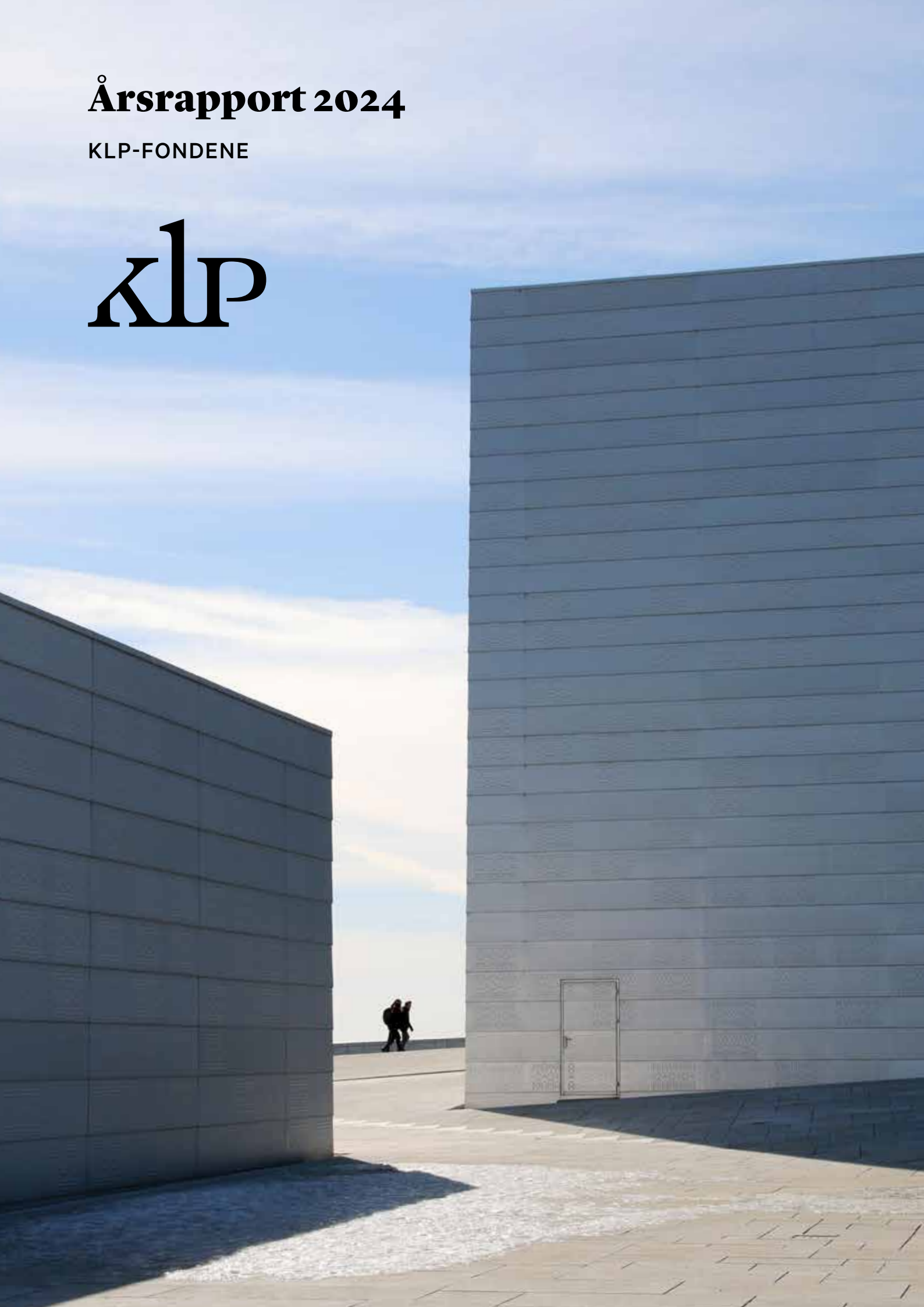


# Årsrapport 2024

KLP-FONDENE

KLP



## **KLP KAPITALFORVALTNING AS ER ET HELEID DATTERSELSKAP AV KLP.**

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 879 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltningsselskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

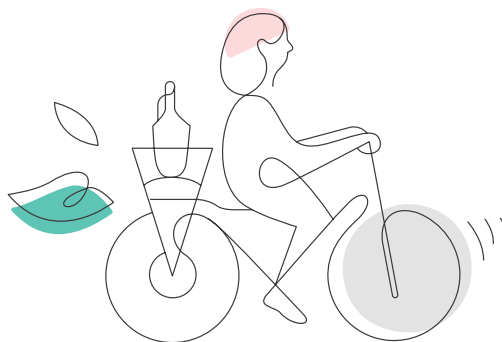
KLP Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av året 45 verdipapirfond, fordelt på:

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

# Innhold

## KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING 2024 _____	4
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE _____	11
KLP AksjeNorge Indeks _____	15
KLP AksjeNorden Indeks _____	32
KLP AksjeGlobal Indeks _____	53
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret _____	95
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks _____	111
KLP AksjeVerden Indeks _____	203
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks _____	216
KLP AksjeEuropa Indeks _____	254
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret _____	277
KLP AksjeUSA Indeks _____	292
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret _____	318
KLP AksjeAsia Indeks _____	333
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret _____	354
KLP AksjeTeknologi Indeks _____	369
KLP AksjeNorge Aktiv _____	387
KLP AksjeGlobal Flerfaktor _____	402
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret _____	422
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor _____	437
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor _____	465
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar _____	485
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret _____	505
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar _____	519
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar _____	536
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar _____	551
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar _____	576
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar _____	567
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar _____	602
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar _____	614
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar _____	626
KLP Likviditet _____	638
KLP FRN _____	653
KLP Kort Stat _____	667
KLP Obligasjon 1 år _____	672
KLP Obligasjon 3 år _____	686
KLP Obligasjon 5 år _____	700
KLP Statsobligasjon _____	715
KLP Kredittobligasjon _____	720
KLP Obligasjon Global _____	736
KLP Obligasjon Global 3 år _____	802
KLP Nåtid _____	827
KLP Kort Horisont _____	840
KLP Lang Horisont _____	853
KLP Framtid _____	866
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi _____	879
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente _____	893
Regnskapsprinsipper _____	899
Revisjonsberetning _____	901



# Årsberetning og årsregnskap 2024

## KLP-fondene

### MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2024

Det Internasjonale pengefondet (IMF) anslår at den globale økonomiske veksten var på 3,2 prosent i 2024, og vil forventes å stige til 3,3 prosent i 2025 og 2026. For 2025 anslås veksten til 2,7 prosent i USA, 1,0 prosent i eurolandene og 4,6 prosent i Kina. Inflasjonen kom under kontroll i de fleste land i løpet av året, noe som gjorde det mulig for flere sentralbanker å begynne å kutte rentene forsiktig.

Norges Bank anslår at bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge økte med 0,9 prosent i 2024, og vil øke med 1,4 prosent i 2025. Inflasjonen i 2024 var på 3,2 prosent, mens kjerneinflasjonen var 3,7 prosent, som er godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50 prosent gjennom hele 2024, til tross for markedets forventninger om flere rentekutt. Arbeidsledigheten (NAV) var ved årets begynnelse på 68.600 personer, som tilsvarer en ledighet på 2,3 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten steget til 77.300 personer (2,6 prosent).

Oljeprisen falt gjennom året fra USD 78 til USD 75 per fat, med en topp på USD 91 i april og en bunn på USD 69 i september. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 10,1 mot dollar og 11,2 mot euro. Ved utgangen av året hadde kro-

nen svekket seg til 11,4 mot dollar, og til 11,8 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 129,6 til 135,1.

### VERDIPAPIRMARKEDENE I 2024

Verdens aksjemarkeder utviklet seg sterkt i 2023, og ved inngangen til 2024 var det mange som bekymret seg for at verdsettelsen av aksjemarkedene var blitt i overkant høy. Markedsutviklingen ble likevel sterk også i 2024. Den amerikanske økonomien vokste med rundt 2,8 prosent i 2024, og amerikanske selskapers inntjening steg med over elleve prosent. Analytikerne forventer tosifret inntjeningsvekst også i 2025. I tillegg førte optimisme i markedene, drevet blant annet av forventninger til kunstig intelligens, til at inntjeningsmultiplikatoren ekspanderte ytterligere. Et knippe store amerikanske teknologiselskaper med NVIDIA i spissen, stod for mye av oppgangen. NVIDIA steg med over 170 prosent i 2024.

Summen av dette var svært positivt for aksjemarkedene. Målt i norske kroner steg MSCI World Developed Markets med 33,3 prosent. Den samme indeksen, valutastikret til norske kroner (uten effekten av en svakere norsk krone), steg med 20,4 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, steg med mer ordinære 9,1 prosent. Dette kan forklares med fallet i oljepris, og at Oslo Børs mangler de

store teknologiselskapene som ledet an i oppgangen internasjonalt.

De korte rentene falt i USA som følge av rentekutt fra sentralbanken, men Norges Bank holdt styringsrenten uforandret på 4,5 prosent gjennom hele 2024. De markedsbestemte lange rentene steg imidlertid noe både i Norge og USA. Dette reflekterer at det har vist seg vanskeligere enn forventet å få inflasjonen ned til målet på to prosent. Dette la imidlertid ingen demper på aksjemarkedene.

### OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

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

### OM KLP-FONDENE I 2024

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 45 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2024 ser du på side 5.

## AVKASTNING KLP-FONDENE 2024

AVKASTNING PER 31.12.2024 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2024			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>INDEKSFOND</b>							
KLP AksjeNorge Indeks	NO0010455694	P	8,81%	9,06%	-0,26%	0,06%	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	NO0010285042	S	8,88%	9,06%	-0,18%	0,06%	
KLP AksjeNorden Indeks	NO0010272396	P	5,95%	4,77%	1,17%	0,28%	MSCI Nordic Countries IMI Index
	NO0012445222	S	6,04%	4,77%	1,27%	0,28%	
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010776040	P	32,61%	32,71%	-0,10%	0,18%	MSCI World Developed Markets
	NO0010272412	S	32,71%	32,71%	-0,01%	0,18%	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	NO0010280951	P	20,25%	20,37%	-0,11%	0,20%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0010272420	S	20,41%	20,37%	0,04%	0,20%	
	NO0010272438	S-1	20,29%	20,37%	-0,08%	0,20%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	NO0010801996	P	20,83%	20,95%	-0,12%	0,15%	
	NO0010801970	S	20,91%	20,95%	-0,04%	0,15%	MSCI All Country World Index
KLP AksjeVerden Indeks	NO0010611817	P	31,16%	31,39%	-0,23%	0,19%	
	NO0012444480	S	31,32%	31,39%	-0,07%	0,19%	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	NO0010611809	P	19,97%	20,22%	-0,25%	0,65%	
	NO0010611791	S	20,07%	20,22%	-0,16%	0,65%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0010745862	P	14,55%	13,83%	0,72%	0,51%	
	NO0010333248	S	14,65%	13,83%	0,82%	0,51%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	NO0010745854	P	9,11%	8,52%	0,59%	0,52%	
	NO0010333255	S	9,23%	8,52%	0,71%	0,52%	MSCI USA (NOK)
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768708	P	39,41%	39,32%	0,09%	0,19%	
	NO0012445503	S	39,53%	39,32%	0,21%	0,19%	MSCI USA (USD)
	NO0010272446	S-USD	24,80%	24,58%	0,22%	0,19%	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	NO0010768716	P	23,32%	23,08%	0,25%	0,28%	MSCI USA valutasikret
	NO0010333289	S	23,46%	23,08%	0,38%	0,28%	
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762982	P	19,17%	19,71%	-0,54%	0,37%	MSCI Pacific
	NO0010333263	S	19,27%	19,71%	-0,44%	0,37%	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	NO0010762990	P	19,79%	20,37%	-0,59%	0,37%	MSCI Pacific valutasikret
	NO0010333271	S	19,91%	20,37%	-0,47%	0,37%	
KLP AksjeTeknologi Indeks	NO0013296772	P	7,65%	7,89%	-0,24%	1,22%	MSCI ACWI Information Technology
	NO0013296798	S	7,66%	7,89%	-0,24%	1,22%	
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>							
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	NO0010821614	P	28,54%	32,71%	-4,17%	2,51%	MSCI World Developed Markets
	NO0012445271	S	28,62%	32,71%	-4,09%	2,51%	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	NO0010861925	P	16,93%	20,37%	-3,44%	2,37%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0012445297	S	17,05%	20,37%	-3,32%	2,37%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	NO0011001083	P	15,67%	20,22%	-4,55%	2,93%	MSCI Emerging Markets
	NO0012445321	S	15,76%	20,22%	-4,46%	2,93%	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	NO0010861933	P	5,83%	6,40%	-0,58%	3,51%	MSCI Nordic Countries IMI 10/40 Index
	NO0012445248	S	5,91%	6,40%	-0,50%	3,51%	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	NO0010861958	P	1,78%	2,44%	-0,66%	0,25%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0010861958	S	1,86%	2,44%	-0,58%	0,25%	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	NO0010861941	P	5,12%	4,48%	0,64%	0,46%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 Idx
	NO0012445677	S	5,13%	4,48%	0,65%	0,46%	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	NO0010885858	P	3,92%	3,83%	0,09%	0,30%	Kombinasjonsindeks
	NO0012445636	S	4,02%	3,83%	0,20%	0,30%	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	NO0010885650	P	6,84%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445578	S	6,94%				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	NO0010885890	P	13,60%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445594	S	13,67%				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	NO0010885874	P	20,76%				Fondet har ikke indeks
	NO0012442336	S	20,84%				
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>							
KLP AksjeNorge Aktiv	NO0010272388	P	13,17%	11,28%	1,89%	1,86%	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
	NO0012444589	S	13,46%	11,28%	2,17%	1,86%	

## AVKASTNING KLP-FONDENE 2024 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2024 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2024			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>FAKTORFOND</b>							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	NO0010693864	P	27,77%	32,71%	-4,94%	5,46%	MSCI World Developed Markets
	NO0012444506	S	27,90%	32,71%	-4,82%	5,46%	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	NO0010693872	P	17,18%	20,37%	-3,19%	5,37%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0012444522	S	17,33%	20,37%	-3,04%	5,37%	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	NO0010821648	P	22,31%	20,95%	1,36%	4,85%	MSCI World Small Cap
	NO0012444548	S	22,45%	20,95%	1,50%	4,85%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	NO0010821630	P	22,88%	20,22%	2,65%	4,14%	MSCI Emerging Markets
	NO0012444563	S	23,03%	20,22%	2,80%	4,14%	
<b>RENTEFOND</b>							
KLP Likviditet	NO0010272339	P	5,23%	5,05%	0,18%	0,04%	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	NO0012445800	S	5,24%	5,05%	0,19%	0,04%	
KLP FRN	NO0010272347	P	6,26%	5,79%	0,47%	0,38%	NBP Norw. RM1-RM3 FI. Rate Idx
	NO0012445826	S	6,28%	5,79%	0,48%	0,38%	
KLP Kort Stat	NO0010693856	P	4,32%	4,33%	-0,01%	0,03%	NBP Norw. Gov. TB
	NO0012445842	S	4,33%	4,33%	0,00%	0,03%	
KLP Obligasjon 1 år	NO0010272354	P	4,67%	4,36%	0,31%	0,13%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	NO0012445651	S	4,68%	4,36%	0,32%	0,13%	
KLP Obligasjon 3 år	NO0010272362	P	3,06%	2,79%	0,27%	0,18%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	NO0012445693	S	3,07%	2,79%	0,28%	0,18%	
KLP Obligasjon 5 år	NO0010272370	P	1,35%	1,24%	0,11%	0,46%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	NO0012445719	S	1,36%	1,24%	0,12%	0,46%	
KLP Statsobligasjon	NO0010502131	P	1,33%	1,09%	0,25%	0,08%	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	NO0012445735	S	1,34%	1,09%	0,26%	0,08%	
KLP Kredittobligasjon	NO0010502123	P	3,67%	3,12%	0,54%	0,62%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	NO0012445750	S	3,68%	3,12%	0,55%	0,62%	
KLP Obligasjon Global	NO0010489347	P	2,10%	2,44%	-0,35%	0,14%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0010313851	S	2,18%	2,44%	-0,26%	0,14%	
KLP Obligasjon Global 3 år	NO0012861766	P	3,97%	4,31%	-0,34%	0,15%	Barclays Global Agg. Credit 1-5Y SR x EM Hedged NOK
	NO0012861758	S	4,05%	4,31%	-0,26%	0,15%	
<b>FONDSPAKKER</b>							
KLP Nåtids	NO0010780539	P	3,92%	3,86%	0,06%	1,02%	Kombinasjonsindeks
	NO0012445610	S	4,03%	3,86%	0,16%	1,02%	
KLP Kort Horisont	NO0010788029	P	7,35%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445552	S	7,45%				
KLP Lang Horisont	NO0010604655	P	15,46%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445537	S	15,53%				
KLP Framtid	NO0010780521	P	24,07%				Fondet har ikke indeks
	NO0012442310	S	24,15%				
<b>SPECIALFOND</b>							
KLP Alfa Global Energi	NO0010623077	S	5,19%			1,95%	Fondet har ikke indeks
KLP Alfa Global Rente	NO0010655335	S	8,06%			0,77%	

Forventet relativ volatilitet (ex ante tracking error/TE) for aksjeindeksfondene i Norge, USA og globale markeder er inntil 0,75 prosent, mens den er 1 prosent for de øvrige aksjeindeksfondene. For globale obligasjonsfond er øvre grense for ex ante TE satt til 0,8 prosent. For Mer Samfunnsansvars-fond er forventningen opptil 4 prosent for aksjer og 1,2 prosent for obligasjonsfondet. Flerfaktor- og aktive aksjefond har forventning opptil 8 prosent. Pr 31.12.24 ligger TE for alle fond innenfor forventet intervall, med unntak av KLP AksjeTeknologi Indeks.

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. 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 bla. 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. Kilde: MSCI. Denne informasjonen er kun til internt bruk og kan ikke distribueres eller brukes i forbindelse med utstedelse, tilbud eller salg av verdipapirer, finansielle produkter eller indekser. Verken MSCI eller annen tredjepart som er involvert i eller er forbundet med innsamling eller opprettelse av MSCI-dataene («MSCI»-partene) gir eksplisitte eller underforståtte garantier eller representasjoner av slike data (eller det som skal oppnås ved bruk av dem), og MSCI-partene fraskriver seg herved uttrykkelig alle garantier for originalitet, nøyaktighet, fullstendighet, salgbarhet eller egnethet for et bestemt formål med hensyn til slike data. Uten å legge begrensninger på noe av det foregående, skal ingen av MSCI-partene under noen omstendigheter ha ansvar for noen direkte, indirekte, spesielle straffer, følgetap eller andre tap (inkludert tappt fortjeneste) selv om de blir varslet om mulige tap. Kilde: Euronext. Alle rettigheter til Euronext-indeksene og/eller Euronext-indeksenes varemærker tilhører Euronext og/eller dets lisensgivere. Verken Euronext eller dets lisensgivere har ansvar for eventuelle feil eller utelatelser i Euronext-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av Euronext-data og/eller bruk av Euronext-indeksvaremærker, med det formål å lage

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

## AVKASTNING

Aksjefondene leverte solid avkastning, drevet 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. Det beste aksjefondet, KLP AksjeUSA Indeks, steg med nesten 40 prosent. Oslo Børs gjorde det relativt svakt på grunn av sektorsammensetningen, men steg likevel med over ni prosent. Det norske aktivt forvaltede fondet, KLP AksjeNorge Aktiv, hadde nok et godt år og slo fondets referanseindeks med rundt to prosentpoeng. Faktorfondene viste varierende resultater. Det usikrede faktorfondet i utviklede markeder gjorde det nesten fem prosentpoeng svakere enn referanseindeksen, noe som ikke er overraskende i et sterkt aksjemarked. Small Cap flerfaktor og faktorfondet i framvoksende markeder slo referanseindeksen med 1-3 prosentpoeng. De svanemerkede aksjefondene gjorde det gjennomgående dårligere enn sine respektive referanseindekser. Fondet i utviklede markeder gjorde det omtrent fire prosentpoeng svakere enn referanseindeksen.

Pengemarkeds- og obligasjonsfondene oppnådde avkastning mellom 1,3 og 6,3 prosent. De korte rentene beveget seg lite gjennom året, og KLP Likviditet og KLP FRN ga en avkastning på henholdsvis 5,2 og 6,3 prosent. Mot slutten av året steg de lange rentene, noe som svekket avkastningen i fondene med lengre rentedurasjon. KLP Obligasjon 5 år og KLP Obligasjon Global ga en avkastning på henholdsvis 1,4 og 2,2 prosent.

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

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

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 80 milliarder fra 303 milliarder kroner til 383 milliarder kroner.

## ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har, sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP), etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Disse retningslinjene er en sentral del av investeringsstrategien til både KLP og KLP-fondene. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, har ansvaret for å utøve strategien, og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være ledende innen ansvarlige investeringer. Åpenhet er en grunnleggende del av strategien, og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

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

I 2024 gjennomførte KLP Kapitalforvaltning 255 selskapsdialoger om bærekraftstemaer som klimaomstilling i høyutslippssektorer, avskoging, oppdrettsnæring, ansvarlig gruvedrift, god virksomhetsstyring, likestilling og mangfold, korrupsjon, retten til å fagorganisere seg, barnerettigheter, og menneskerettigheter i krig og konfliktsituasjoner. Disse dialogene foregikk både direkte med selskapene og gjennom investorsamarbeid. 52 selskapsforbedringer ble registrert, og 835 selskaper var ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av brudd på retningslinjene. I 2024 ble 47 nye selskaper utelukket fra investeringene. Hoveddelen av ekskluderingene skyldtes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, som kull, pengespill, våpen, oljesand og alkohol. Resten av eksklusjonene var relatert til adferdskriterier som risiko for brudd på miljø, rettigheter i krig og konflikt, korrupsjon og menneskerettigheter. Syv selskaper ble ekskludert som

følge av SPU sine ekskluderinger. Totalt ble 14 selskaper inkludert i løpet av året. Det ble stemt på 127 generalforsamlinger i Norge og 8 127 generalforsamlinger internasjonalt. KLP fremmet også aksjonærforslag om bedre skatterapportering hos Chevron, samt aksjonærforslag hos Amazon om rapportering av selskapets etterlevelse av arbeidstakerrettigheter, spesielt med tanke på retten til å fagorganisere seg.

En viktig del av vårt arbeid som ansvarlig investor er å løfte viktige bærekrafttemaer på den offentlige dagsorden. Gjennom hele 2024 deltok KLP i over 45 eksterne arrangementer og skrev månedlige spalter i E24 for å fremme viktige bærekrafttemaer.

## RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

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

**KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2024 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 AksjeTeknologi Indeks	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 2024**

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels-eierene i løpet av året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egen-kapital
KLP AksjeNorge Indeks	1 702 089 821	-	-	1 702 089 821
KLP AksjeNorden Indeks	342 878 339	-	-	342 878 339
KLP AksjeGlobal Indeks	36 488 771 868	-	-	36 488 771 868
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	7 864 518 958	-	-	7 864 518 958
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	2 928 720 577	-	-	2 928 720 577
KLP AksjeVerden Indeks	3 047 599 251	-	-	3 047 599 251
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	3 178 279 701	-	-	3 178 279 701
KLP AksjeEuropa Indeks	740 432 578	-	-	740 432 579
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	97 021 732	-	-	97 021 732
KLP AksjeUSA Indeks	5 610 071 460	-	-	5 610 071 460
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	230 342 704	-	-	230 342 704
KLP AksjeAsia Indeks I	367 881 577	-	-	367 881 577
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	77 765 421	-	-	77 765 421
KLP AksjeTeknologi Indeks	17 192 438	-	-	17 192 438
KLP AksjeNorge	1 181 050 567	-	-	1 181 050 568
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	5 352 942 061	-	-	5 352 942 061
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	94 900 561	-	-	94 900 561
KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor	501 580 531	-	-	501 580 532
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	518 839 534	-	-	518 839 534
KLP Aksjeglobal Mer Samfunnsansvar	3 660 207 265	-	-	3 660 207 265
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	559 756 896	-	-	559 756 896
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	130 500 024	-	-	130 500 023
KLP AksjeFremvoksende markeder mer Samfunnsansvar	220 209 043	-	-	220 209 043
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	76 559 931	-	-	76 559 931
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	90 917 894	1 214 530	83 778 185	5 925 179
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	9 945 783	-234 118	7 856 836	2 323 066
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	12 111 098	7 172	4 453 176	7 650 750
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	32 014 802	-	-	32 014 802
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	58 392 164	-	-	58 392 164
KLP Likviditet	4 08 792 856	51 406 500	360 167 795	-2 781 439
KLP FRN	171 669 822	12 255 383	151 113 990	8 300 449
KLP Kort Stat	153 193 241	1 780 648	132 807 642	18 604 951
KLP Obligasjon 1 år	68 061 181	10 167 955	57 756 503	136 723
KLP Obligasjon 3 år	37 132 357	1 141 486	41 595 127	-5 604 256
KLP Obligasjon 5 år	30 816 239	-8 665 099	77 034 708	-37 553 371
KLP Statsobligasjon	23 831 805	-1 483 178	29 781 537	-4 466 555
KLP Kredittobligasjon	176 142 822	-18 381 535	230 128 682	-35 604 324
KLP Obligasjon Global I	723 852 662	-	-	723 852 662
KLP Obligasjon Global 3 år	102 410 698	-2 353 189	19 223 447	85 540 440
KLP Nåtid	57 449 684	-1 693 410	47 617 384	11 525 711
KLP Kort Horisont	13 982 996	-4 742	4 168 086	9 819 652
KLP Lang Horisont	165 357 624	-	-	165 357 624
KLP Framtid	557 724 746	-	-	557 724 746
KLP Alfa Global Energi	143 177 415	-	-	143 177 415
KLP Alfa Global Rente	119 895 154	-	99 786 566	20 108 588

**REGNSKAP**

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

**RAPPORTERING**

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

**ANDELSEIERNE**

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1500 institusjonelle kunder og om lag 220.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 73 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets tredje største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 38 prosent av den totale andelskapitalen.

**DET NORSKE FONDSMARKEDET**

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2024 på 2.432 milliarder kroner, en økning på 445 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 137 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 308 milliarder. Personkundene sto for en nettotegning på 49 milliarder.

**SELSKAPET**

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2024 forretningsfører for 45 verdipapirfond: oversikt vist på side 8.

**RESULTAT**

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2024 driftsinntekter på 593,4 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 102,8 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, 25.02.2025

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)

**Aage Schaanning**

Leder

(sign)

**Hilde Aunvåg**

(sign)

**Gro Myking**

(sign)

**Leif Ola Rød**

(sign)

**Håvard Gulbrandsen**

Administrerende direktør

(sign)

**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)

**Magne Valen-Sendstad**

Valgt blant og av alle ansatte

# Opplysninger

## KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2024	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>INDEKSFOND</b>				
KLP AksjeNorge Indeks	P	20 421	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	8 688	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	98 387	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	42 398	0,25	100
	S		0,12	10 mill
	S-1		0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	18 371	0,33	100
	S		0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	13 544	0,25	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	17 780	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	3 494	0,20	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	1 079	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	18 532	0,20	100
	S		0,09	10 mill
	S-USD		0,06	USD 50 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	1 152	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	1 658	0,20	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	290	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeTeknologi Indeks	P	262	0,23	100
	S		0,13	10 mill
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	13 086	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	3 421	0,23	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	1 600	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	2 388	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	4 126	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	1 652	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	3	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	187	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	271	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	146	0,22	100
	S		0,15	10 mill
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>				
KLP AksjeNorge Aktiv	P	10 013	0,75	100
	S		0,50	10 mill

# Opplysninger forts.

## KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2024	Forv. honorar	Minsteinskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>FAKTORFOND</b>				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	24 107	0,27	100
	S		0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	677	0,30	100
	S		0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	2 821	0,45	100
	S		0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	2 831	0,40	100
	S		0,25	10 mill
<b>RENTEFOND</b>				
KLP Likviditet	P	6 845	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP FRN	P	2 406	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	3 629	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	1 055	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	1 251	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	2 939	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	2 074	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	5 762	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	32 775	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon Global 3 år	P	3 092	0,20	100
	S		0,12	10 mill
<b>FONDSPAKKER</b>				
KLP Nåtid	P	884	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	204	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	1 251	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid	P	2 118	0,22	100
	S		0,15	10 mill
<b>SPECIALFOND</b>				
KLP Alfa Global Energi	S	1 665	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 608	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

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 2024

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	5 917 054	3 393 674
	Utbytte	1 472 541 931	1 221 162 210
	Gevinst / tap ved realisasjon	347 026 007	136 006 046
	Netto endring urealiserte gevinster	-82 066 872	343 057 695
	Andre porteføljeinntekter	9 244 871	12 215 248
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>1 752 662 991</b>	<b>1 715 834 873</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-756 696	-614 660
	Forvaltningshonorar	-16 734 017	-17 343 801
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-17 490 712</b>	<b>-17 958 462</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 735 172 279</b>	<b>1 697 876 411</b>
2	Skattekostnad	-33 082 457	-24 770 473
	<b>Årsresultat</b>	<b>1 702 089 821</b>	<b>1 673 105 938</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 702 089 821	1 673 105 938
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>1 702 089 821</b>	<b>1 673 105 938</b>

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	20 700 948 943	18 843 531 400
	Andre fordringer	5 747 440	4 679 096
	Bankinnskudd	183 243 682	142 674 765
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>20 889 940 065</b>	<b>18 990 885 260</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	12 905 433 476	12 131 831 839
	Over- / underkurs	-7 031 346 000	-6 445 872 292
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 874 087 475</b>	<b>5 685 959 548</b>
	Opptjent egenkapital	14 980 241 206	13 278 151 385
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>20 854 328 682</b>	<b>18 964 110 933</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	35 611 384	26 774 328
	<b>Sum gjeld</b>	<b>35 611 384</b>	<b>26 774 328</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>20 889 940 065</b>	<b>18 990 885 260</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 735 172 279	1 697 876 411
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 711 455 900	-1 282 691 360
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	82 079 235	-337 298 286
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	40 944 015	34 235 231
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>146 739 628</b>	<b>112 121 996</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	146 739 628	112 121 996
<b>Beregnet skatt</b>	<b>32 282 718</b>	<b>24 666 839</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	1 120 979	971 599
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>31 161 739</b>	<b>23 695 241</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	31 161 739	23 695 241
Kildeskatt	1 986 743	1 075 232
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-66 025	1
<b>Skattekostnad</b>	<b>33 082 457</b>	<b>24 770 473</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUROPRI ASA	NOK	2 021 864	93 222 149	146 989 513	53 767 363	0,70 %	1,21 %
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	11 468 388	27 659 830	22 179 862	(5 479 968)	0,11 %	1,21 %
KID ASA	NOK	467 568	51 687 991	62 654 112	10 966 121	0,30 %	1,15 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>172 569 972</b>	<b>231 823 487</b>	<b>59 253 515</b>	<b>1,11 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	870 702	382 781 893	470 614 431	87 832 538	2,26 %	0,66 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 246 444	176 970 955	159 595 187	(17 375 768)	0,77 %	0,54 %
ORKLA ASA	NOK	9 005 085	700 846 167	885 650 110	184 803 943	4,25 %	0,90 %
MOWI ASA	NOK	5 269 965	962 405 323	1 026 325 684	63 920 361	4,92 %	1,02 %
BAKKAFROST P/F	NOK	610 409	337 271 466	386 999 306	49 727 840	1,86 %	1,03 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>2 560 275 804</b>	<b>2 929 184 718</b>	<b>368 908 913</b>	<b>14,04 %</b>	
DNO ASA	NOK	10 035 479	104 777 777	105 071 465	293 688	0,50 %	1,03 %
SUBSEA 7 SA	NOK	2 717 340	292 182 535	489 392 934	197 210 400	2,35 %	0,91 %
BW LPG LTD	NOK	1 017 167	73 365 011	127 451 025	54 086 014	0,61 %	0,64 %
AKER BP ASA	NOK	3 788 848	1 106 647 172	839 987 602	(266 659 571)	4,03 %	0,60 %
FLEX LNG LTD	NOK	215 011	42 470 198	54 784 803	12 314 605	0,26 %	0,39 %
EQUINOR ASA	NOK	11 719 529	2 342 331 458	3 110 362 997	768 031 538	14,91 %	0,42 %
HAFNIA LTD	NOK	3 380 008	189 849 224	205 335 486	15 486 262	0,98 %	0,66 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	3 277 874	74 659 664	101 941 881	27 282 218	0,49 %	0,67 %
TGS ASA	NOK	2 353 233	372 300 151	266 856 622	(105 443 529)	1,28 %	1,20 %
FRONTLINE PLC	NOK	1 168 563	135 080 989	182 938 538	47 857 548	0,88 %	0,52 %
VAR ENERGI ASA	NOK	10 475 847	359 803 562	369 692 641	9 889 078	1,77 %	0,42 %
DOF GROUP ASA	NOK	2 013 000	151 892 221	170 098 500	18 206 279	0,82 %	0,82 %
<b>Energi Total</b>			<b>5 243 163 745</b>	<b>6 023 914 493</b>	<b>780 750 748</b>	<b>28,88 %</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	2 421 836	396 955 664	486 789 036	89 833 372	2,33 %	0,48 %
STOREBRAND ASA	NOK	5 371 024	344 301 746	650 968 109	306 666 363	3,12 %	1,20 %
DNB BANK ASA	NOK	10 142 175	1 607 276 895	2 301 259 508	693 982 612	11,03 %	0,68 %
B2 IMPACT ASA	NOK	2 578 631	22 202 756	25 941 028	3 738 272	0,12 %	0,70 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	2 240 062	215 070 020	328 393 089	113 323 070	1,57 %	0,60 %
<b>Finans Total</b>			<b>2 585 807 081</b>	<b>3 793 350 769</b>	<b>1 207 543 689</b>	<b>18,19 %</b>	
PHOTOCURE ASA	NOK	277 839	20 320 984	17 226 018	(3 094 966)	0,08 %	1,02 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	2 558 542	64 934 046	7 793 319	(57 140 727)	0,04 %	0,78 %
<b>Helse Total</b>			<b>85 255 030</b>	<b>25 019 337</b>	<b>(60 235 693)</b>	<b>0,12 %</b>	
BONHEUR ASA	NOK	257 513	58 456 352	67 210 893	8 754 541	0,32 %	0,61 %
AF GRUPPEN ASA	NOK	657 111	101 322 923	97 515 272	(3 807 651)	0,47 %	0,60 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	944 071	81 043 638	94 010 590	12 966 952	0,45 %	0,47 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	269 992	120 230 358	148 225 608	27 995 250	0,71 %	0,36 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	4 566 884	37 970 813	94 671 505	56 700 693	0,45 %	1,03 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	9 245 267	94 576 624	101 697 937	7 121 313	0,49 %	0,96 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	283 473	50 366 164	81 923 697	31 557 533	0,39 %	0,48 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	1 054 618	274 127 807	1 349 911 040	1 075 783 233	6,47 %	0,60 %
NEL ASA	NOK	20 238 272	236 118 684	54 724 287	(181 394 397)	0,26 %	1,21 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2 688 601	359 555 031	394 148 907	34 593 876	1,89 %	0,91 %
VEIDEKKE ASA	NOK	1 143 944	123 414 104	162 668 837	39 254 732	0,78 %	0,85 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	1 280 869	67 131 467	119 761 252	52 629 784	0,57 %	0,30 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1 372 359	118 235 890	155 351 039	37 115 149	0,74 %	0,72 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	14 530 890	380 068 990	161 438 188	(218 630 802)	0,77 %	0,42 %
ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA	NOK	134 515	22 973 905	19 154 936	(3 818 969)	0,09 %	0,24 %
CADELER A/S	NOK	2 762 364	135 455 871	175 962 587	40 506 716	0,84 %	0,79 %
WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	164 684	59 735 394	67 438 098	7 702 704	0,32 %	0,48 %
<b>Industri Total</b>			<b>2 320 784 016</b>	<b>3 345 814 673</b>	<b>1 025 030 657</b>	<b>16,04 %</b>	
ATEA ASA	NOK	952 611	81 961 947	134 699 195	52 737 249	0,65 %	0,85 %
BOUVET ASA	NOK	1 068 391	60 395 832	81 731 912	21 336 080	0,39 %	1,03 %
KITRON ASA	NOK	2 288 306	38 022 244	77 390 509	39 368 265	0,37 %	1,15 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2 080 245	179 850 227	208 960 610	29 110 384	1,00 %	1,08 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	1 030 451	120 699 758	128 600 285	7 900 527	0,62 %	1,15 %
<b>IT Total</b>			<b>480 930 007</b>	<b>631 382 511</b>	<b>150 452 504</b>	<b>3,03 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	15 656 751	710 732 707	979 173 208	268 440 501	4,69 %	0,78 %
BORREGAARD ASA	NOK	1 089 821	199 980 136	198 783 350	(1 196 786)	0,95 %	1,09 %
ELKEM ASA	NOK	3 484 349	84 689 644	61 045 794	(23 643 850)	0,29 %	0,54 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1 985 141	709 150 844	597 130 413	(112 020 432)	2,86 %	0,78 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 704 553 331</b>	<b>1 836 132 765</b>	<b>131 579 434</b>	<b>8,80 %</b>	
TELENOR ASA	NOK	7 382 697	1 043 157 811	936 864 249	(106 293 562)	4,49 %	0,54 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 152 802	234 539 128	385 266 428	150 727 301	1,85 %	0,86 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	872 754	184 617 602	307 209 408	122 591 806	1,47 %	0,87 %
<b>Telecom Total</b>			<b>1 462 314 541</b>	<b>1 629 340 086</b>	<b>167 025 544</b>	<b>7,81 %</b>	
SCATEC ASA	NOK	1 443 276	168 027 688	114 740 442	(53 287 246)	0,55 %	0,91 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 097 226	31 610 881	26 257 270	(5 353 612)	0,13 %	0,73 %
ELMERA GROUP ASA	NOK	1 315 476	64 590 675	50 251 183	(14 339 491)	0,24 %	1,15 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>264 229 244</b>	<b>191 248 895</b>	<b>(72 980 349)</b>	<b>0,92 %</b>	
ENTRA ASA	NOK	551 360	75 185 192	63 737 216	(11 447 976)	0,31 %	0,30 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>75 185 192</b>	<b>63 737 216</b>	<b>(11 447 976)</b>	<b>0,31 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>16 955 067 962</b>	<b>20 700 948 949</b>	<b>3 745 880 987</b>	<b>99,26 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,11	0,09
Transaksjonskostnader	834 834	600 483

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	DNB BANK ASA	NOK	-300 000	-68 070 000	-65 326 667	21.03.2025
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	165 100	117 137 327	117 007 719	17.01.2025
<b>Sum</b>				<b>49 067 327</b>	<b>51 681 052</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	1 391 868 207	2 176 953 244
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 391 868 207</b>	<b>2 176 953 244</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	41 083 258	0
Aksjer	1 527 874 016	2 671 807 034
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>1 568 957 274</b>	<b>2 671 807 034</b>
Inntekter verdipapirutlån	9 104 181	12 164 122
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

Motparter verdipapirutlån:  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB  
NORDEA BANK FINLAND  
DNB

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorge Indeks				109 392	18 964 110 932
KLP AksjeNorge Indeks N		1 509 321 580	-135 094 178	15 266 011	
KLP AksjeNorge Indeks P		793 183 645	-2 118 116 644	354 615 118	
KLP AksjeNorge Indeks S		1 094 930 456	-777 450 679	431 459 037	
KLP AksjeNorge Indeks S-100		158 789 854	-110 436 106	1 403 761	
KLP AksjeNorge Indeks S-1000		0	-1 219 238 954	38 241 928	
KLP AksjeNorge Indeks S-250		46 000 000	-8 000 000	74 623 877	
KLP AksjeNorge Indeks S-3000		0	0	743 678 444	
KLP AksjeNorge Indeks S-500		0	0	194	
KLP AksjeNorge Indeks TA		954 238 954	0	42 692 060	
<b>KLP AksjeNorge Indeks</b>	<b>20 854 328 681</b>	<b>4 556 464 489</b>	<b>-4 368 336 561</b>	<b>1 702 089 821</b>	<b>18 964 110 932</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorge Indeks						
KLP AksjeNorge Indeks N	1 580 452,8964	1 118,8428	368 228,7761	1 027,6419	253 022,1817	936,6174
KLP AksjeNorge Indeks P	760 110,6939	3 777,5707	1 106 645,4505	3 471,8441	1 161 523,6115	3 166,2965
KLP AksjeNorge Indeks S	1 155 153,0650	4 390,6919	1 072 110,0167	4 032,4840	3 565 070,4937	3 675,1592
KLP AksjeNorge Indeks S-100	132 439,9800	1 183,1818	98 309,6902	1 087,0256		
KLP AksjeNorge Indeks S-1000	2,0000	1 184,3600	1 086 121,7463	1 087,1459		
KLP AksjeNorge Indeks S-250	768 978,3900	1 183,7990	733 800,6679	1 087,0495		
KLP AksjeNorge Indeks S-3000	7 666 611,4919	1 184,2397	7 666 611,4919	1 087,1982		
KLP AksjeNorge Indeks S-500	2,0000	1 184,5200	2,0000	1 087,1750		
KLP AksjeNorge Indeks TA	841 682,9591	1 184,1359	2,0000	1 087,1750		
<b>KLP AksjeNorge Indeks</b>	<b>12 905 433,4763</b>		<b>12 131 831,8396</b>		<b>4 979 616,2869</b>	

**NOTE 6** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 988425958

LEI: 549300HJSNVP3P4CYX82

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40.7%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

KLP AksjeNorge Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 40.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](http://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

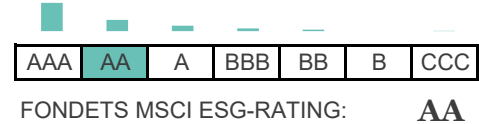
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	226 492	217 757
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	29 022	29 165
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	1 673 649	1 510 725
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	1 929 163	1 757 647
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	1 100	1 053
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 460	1 406
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	25 %	29 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	93 %	72 %	72 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.4	0.5
Industri	98 %	1.1	1.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	73 %	0.5	0.4
Varehandel, reparasjon av motorvogner	70 %	0.1	0.1
Transport og lagring	95 %	3.9	4.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	98 %	15 %	15 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	37 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	1.7	1.7
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	92 %	7 %	7 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	42 %	41 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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



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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	7.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	10.7 %
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))	37.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	11.1 %

**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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no). De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorer er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

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

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

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

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

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	14.9 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	11.0 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	6.5 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	4.9 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	4.7 %	Norge
Telenor ASA	Telekom	4.5 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	4.2 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	4.0 %	Norge
Schibsted ASA	Telekom	3.3 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	3.1 %	Norge
Yara International ASA	Materialer	2.9 %	Brasil
Subsea 7 SA	Energi	2.3 %	Storbritannia
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	2.3 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	2.3 %	Norge
Tomra Systems ASA	Industri	1.9 %	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.

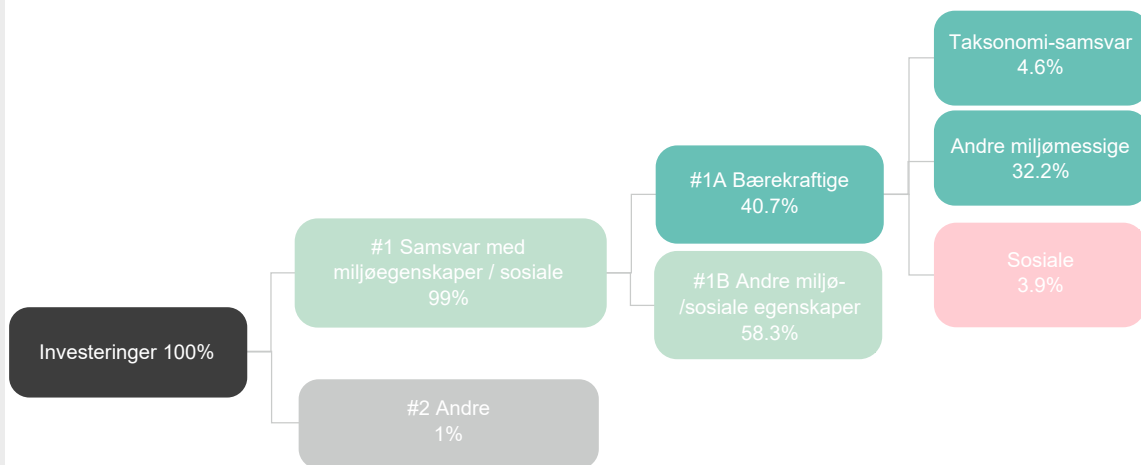
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 40.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 36.8% andre miljømessige investeringer, 4.6% i samsvar med taksonomien og 3.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

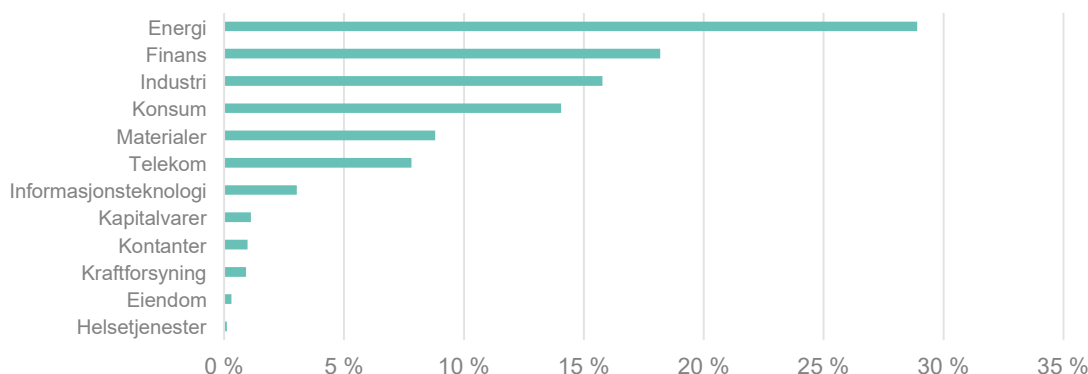
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorge Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene energi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

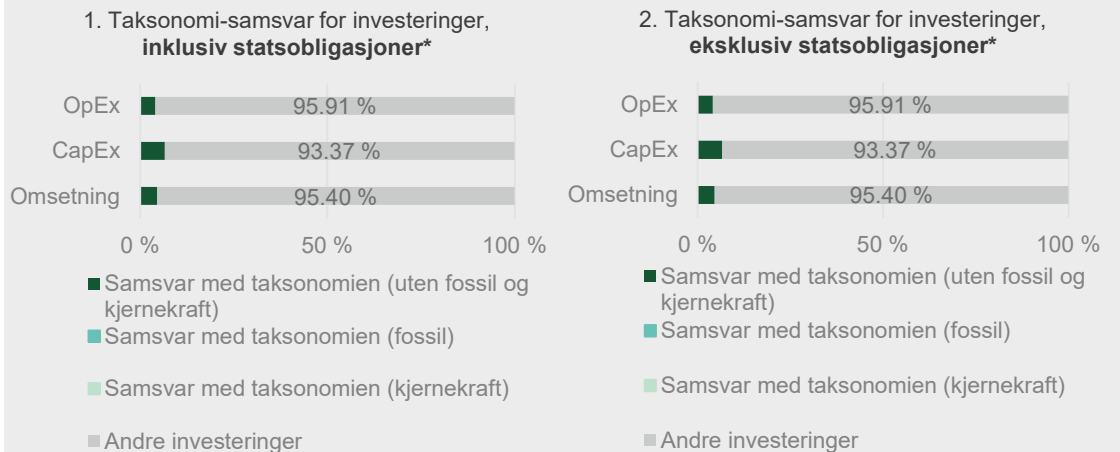
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.6%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.02 %	0.03 %	0.03 %	0.02 %	0.03 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	3.40 %	5.37 %	2.92 %	3.40 %	5.37 %	2.92 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	4.60 %	6.63 %	4.09 %	3.26 %	4.21 %	2.42 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 32.2% 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 3.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

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

### 5. 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	587	83 %	13 %	17 %
Rutinesaker	300	98 %	1 %	2 %
Godtgjørelse	277	78 %	22 %	22 %
Selskapskapital	131	79 %	21 %	21 %
Omorganisering	6	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	16	94 %	6 %	6 %
<b>Totalt</b>	<b>1317</b>			

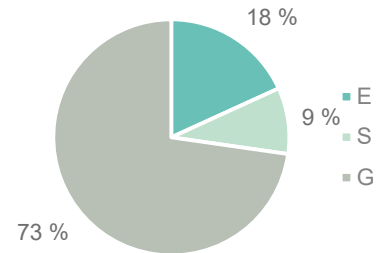
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	6	33 %	17 %	33 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	7	14 %	43 %	29 %
Helse og miljø	18	44 %	50 %	50 %
Selskapsledelse	2	100 %	0 %	100 %
Menneskerettigheter og sosialt	19	89 %	11 %	89 %
<b>Totalt</b>	<b>52</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 11 selskap i KLP AksjeNorge Indeks.

Antall selskapsdialoger 11

Tema*	
Klima	1
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	1



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

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

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## KLP-FONDENE

# KLP 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	4 696 872	2 289 991
	Utbytte	243 245 410	230 332 328
	Gevinst / tap ved realisasjon	170 617 957	142 944 040
	Netto endring urealiserte gevinster	-50 151 464	1 048 494 822
	Andre porteføljeinntekter	3 049 015	3 716 336
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>371 457 789</b>	<b>1 427 777 517</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-819 393	-576 870
	Forvaltningshonorar	-12 229 241	-10 324 806
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-13 048 634</b>	<b>-10 901 676</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>358 409 156</b>	<b>1 416 875 841</b>
2	Skattekostnad	-15 530 817	-14 984 216
	<b>Årsresultat</b>	<b>342 878 339</b>	<b>1 401 891 625</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	342 878 339	1 401 891 625
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>342 878 339</b>	<b>1 401 891 625</b>



## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	8 475 247 297	6 779 768 804
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	2
	Andre fordringer	65 214 973	59 471 938
	Bankinnskudd	131 853 737	125 998 497
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 672 316 008</b>	<b>6 965 239 241</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 526 930 120	2 615 527 530
	Over- / underkurs	-869 768 752	-324 852 898
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 657 161 369</b>	<b>2 290 674 631</b>
	Opptjent egenkapital	5 003 608 118	4 660 729 779
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>8 660 769 487</b>	<b>6 951 404 411</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	11 546 522	13 834 831
	<b>Sum gjeld</b>	<b>11 546 522</b>	<b>13 834 831</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>8 672 316 008</b>	<b>6 965 239 241</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	358 409 156	1 416 875 841
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-404 055 287	-364 287 987
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	52 185 914	-1 046 008 446
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 074 580	6 715 123
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-13 614 362	-13 294 531
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	15 530 817	14 984 216
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>15 530 817</b>	<b>14 984 216</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-78 937 979	-92 552 341
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-78 937 979</b>	<b>-92 552 341</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>17 366 355</b>	<b>20 361 515</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-17 366 355	-20 361 515
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JM AB	SEK	28 792	7 514 833	4 939 379	(2 575 453)	0,06 %	0,04 %
PANDORA A/S	DKK	42 993	44 675 005	89 295 904	44 620 899	1,03 %	0,05 %
EUROPRI ASA	NOK	126 583	9 213 666	9 202 584	(11 082)	0,11 %	0,08 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	142 607	10 049 717	7 622 341	(2 427 375)	0,09 %	0,04 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	80 323	4 005 559	5 672 061	1 666 502	0,07 %	0,04 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	18 308	1 633 027	3 951 886	2 318 859	0,05 %	0,03 %
YIT OYJ	EUR	68 492	1 604 494	2 005 695	401 201	0,02 %	0,03 %
ACADEMEDIA AB	SEK	84 898	4 326 791	5 890 409	1 563 618	0,07 %	0,08 %
MATAS A/S	DKK	16 482	2 684 955	3 519 464	834 510	0,04 %	0,04 %
BOOZT AB	SEK	28 739	3 686 036	3 719 132	33 096	0,04 %	0,04 %
MIPS AB	SEK	12 268	4 601 139	5 931 784	1 330 644	0,07 %	0,05 %
MARIMEKKO OYJ	EUR	15 538	2 236 273	2 214 744	(21 529)	0,03 %	0,04 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	42 235	3 860 932	4 217 543	356 611	0,05 %	0,05 %
PUIILO OYJ	EUR	110 210	9 608 233	13 246 394	3 638 161	0,15 %	0,13 %
RVRC HOLDING AB	SEK	34 417	1 543 139	1 449 737	(93 402)	0,02 %	0,03 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	284 610	41 872 221	43 618 629	1 746 408	0,50 %	0,02 %
BILIA AB-A SHS	SEK	88 185	11 374 921	10 940 727	(434 194)	0,13 %	0,09 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	103 312	14 642 269	9 759 116	(4 883 153)	0,11 %	0,04 %
MUSTI GROUP OY	EUR	537	156 213	125 803	(30 410)	0,00 %	0,00 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	122 407	15 308 815	10 575 063	(4 733 752)	0,12 %	0,09 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	67 436	21 691 396	23 678 483	1 987 087	0,27 %	0,06 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	36 925	5 334 700	5 258 846	(75 854)	0,06 %	0,06 %
GN STORE NORD A/S	DKK	65 428	18 091 814	13 800 838	(4 290 976)	0,16 %	0,04 %
SKISTAR AB	SEK	25 325	3 223 154	4 258 699	1 035 545	0,05 %	0,03 %
MEKO AB	SEK	18 423	2 065 853	2 533 732	467 879	0,03 %	0,03 %
SYNSAM GROUP AB	SEK	42 341	2 125 623	1 938 889	(186 733)	0,02 %	0,03 %
HARVIA OYJ	EUR	8 106	3 930 021	4 084 917	154 896	0,05 %	0,04 %
RUSTA AB	SEK	68 431	4 677 402	5 257 851	580 450	0,06 %	0,04 %
POLESTAR AUTOMOTIVE-CL A ADS	USD	204 400	2 720 989	2 437 514	(283 475)	0,03 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>258 459 190</b>	<b>301 148 166</b>	<b>42 688 976</b>	<b>3,48 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	30 970	17 441 753	16 739 285	(702 468)	0,19 %	0,02 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	42 240	3 288 584	4 131 072	842 488	0,05 %	0,02 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	124 098	6 065 613	6 100 658	35 045	0,07 %	0,02 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	23 729	1 949 290	1 472 384	(476 906)	0,02 %	0,02 %
AAK AB	SEK	109 869	24 962 022	35 641 533	10 679 511	0,41 %	0,04 %
AXFOOD AB	SEK	50 946	13 190 277	12 253 782	(936 494)	0,14 %	0,02 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	343 015	91 134 193	104 257 822	13 123 629	1,20 %	0,05 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	250 555	5 919 760	6 490 047	570 287	0,07 %	0,09 %
SCHOUW & CO	DKK	5 963	4 965 952	5 059 354	93 402	0,06 %	0,02 %
ORKLA ASA	NOK	497 573	39 675 425	48 936 305	9 260 879	0,56 %	0,05 %
MOWI ASA	NOK	257 568	50 623 168	50 161 368	(461 800)	0,58 %	0,05 %

## NOTE 3 Verdepapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAKKAFROST P/F	NOK	23 645	13 753 877	14 990 930	1 237 053	0,17 %	0,04 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	146 058	35 096 778	31 228 061	(3 868 717)	0,36 %	0,05 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>308 066 691</b>	<b>337 462 601</b>	<b>29 395 910</b>	<b>3,90 %</b>	
DNO ASA	NOK	203 911	2 035 262	2 134 948	99 686	0,02 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	106 297	13 492 264	19 144 090	5 651 826	0,22 %	0,04 %
BW LPG LTD	NOK	38 877	4 440 128	4 871 288	431 161	0,06 %	0,02 %
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	8 999	1 326 226	736 118	(590 108)	0,01 %	0,01 %
AKER BP ASA	NOK	148 213	43 771 907	32 858 822	(10 913 085)	0,38 %	0,02 %
FLEX LNG LTD	NOK	14 963	4 696 221	3 812 572	(883 648)	0,04 %	0,03 %
EQUINOR ASA	NOK	392 954	106 058 794	104 289 992	(1 768 803)	1,20 %	0,01 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	42 821	446 941	1 282 489	835 548	0,01 %	0,02 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	125 275	4 833 845	3 896 053	(937 793)	0,04 %	0,03 %
TGS ASA	NOK	92 064	9 479 557	10 440 058	960 500	0,12 %	0,05 %
TORM PLC-A	DKK	34 988	10 276 896	7 636 656	(2 640 240)	0,09 %	0,04 %
FRONTLINE PLC	NOK	67 868	12 719 232	10 624 735	(2 094 496)	0,12 %	0,03 %
NESTE OYJ	EUR	203 780	89 955 657	29 058 226	(60 897 432)	0,34 %	0,03 %
COOL CO LTD	NOK	11 232	1 501 048	995 155	(505 893)	0,01 %	0,02 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	44 549	1 365 828	2 285 364	919 536	0,03 %	0,02 %
BLUENORD ASA	NOK	11 037	4 571 909	7 251 309	2 679 400	0,08 %	0,04 %
DOF GROUP ASA	NOK	64 117	3 794 613	5 417 887	1 623 274	0,06 %	0,03 %
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	NOK	43 154	1 953 529	1 988 536	35 007	0,02 %	0,03 %
<b>Energi Total</b>			<b>316 478 114</b>	<b>248 724 297</b>	<b>(67 753 817)</b>	<b>2,87 %</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	93 812	18 426 411	18 856 212	429 801	0,22 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	60 881	8 425 539	10 430 133	2 004 594	0,12 %	0,04 %
STOREBRAND ASA	NOK	199 600	17 960 224	24 191 520	6 231 296	0,28 %	0,04 %
JYSKE BANK-REG	DKK	21 673	17 087 547	17 431 599	344 051	0,20 %	0,03 %
BURE EQUITY AB	SEK	26 125	7 190 017	10 252 657	3 062 640	0,12 %	0,04 %
SYDBANK A/S	DKK	26 294	12 669 002	15 757 535	3 088 532	0,18 %	0,05 %
NORDEA BANK ABP	EUR	1 482 061	39 230 301	183 012 673	143 782 372	2,11 %	0,04 %
ALM. BRAND A/S	DKK	404 257	7 397 892	8 944 648	1 546 756	0,10 %	0,03 %
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	12 729	1 393 501	1 415 682	22 181	0,02 %	0,03 %
SPAR NORD BANK A/S	DKK	34 020	5 808 630	11 052 221	5 243 591	0,13 %	0,03 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	44 143	4 138 360	5 450 778	1 312 418	0,06 %	0,04 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	22 137	2 980 242	3 490 119	509 877	0,04 %	0,02 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	24 823	4 502 180	7 074 555	2 572 375	0,08 %	0,03 %
EQT AB	SEK	174 904	59 907 830	55 030 985	(4 876 846)	0,64 %	0,01 %
CREADES AB-A SHARES	SEK	23 897	1 979 624	1 772 246	(207 379)	0,02 %	0,03 %
RATOS AB-B SHS	SEK	95 558	3 155 777	3 078 295	(77 481)	0,04 %	0,04 %
SVOLDER AB-B	SEK	41 293	2 563 431	2 190 132	(373 299)	0,03 %	0,04 %
DNB BANK ASA	NOK	420 009	83 668 277	95 300 042	11 631 765	1,10 %	0,03 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	238 340	56 144 105	110 382 044	54 237 940	1,27 %	0,04 %
TRYG A/S	DKK	163 295	35 067 177	39 015 173	3 947 996	0,45 %	0,03 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	59 089	13 827 549	16 575 032	2 747 483	0,19 %	0,04 %
DANSKE BANK A/S	DKK	332 233	63 930 429	106 728 845	42 798 416	1,23 %	0,04 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	112 092	29 630 836	40 257 030	10 626 194	0,46 %	0,05 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	20 394	7 454 762	7 318 069	(136 693)	0,08 %	0,01 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	813 054	166 906 779	244 616 825	77 710 045	2,82 %	0,04 %
KINNEVIK AB - B	SEK	114 261	11 774 349	8 660 548	(3 113 801)	0,10 %	0,05 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	35 701	18 085 754	18 384 944	299 190	0,21 %	0,02 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	12 864	16 503 672	24 425 898	7 922 225	0,28 %	0,05 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	745 427	88 553 190	116 042 909	27 489 719	1,34 %	0,04 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	685 162	65 858 280	80 427 317	14 569 037	0,93 %	0,04 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	398 816	70 022 668	89 489 178	19 466 510	1,03 %	0,04 %
NORDNET AB PUBL	SEK	64 993	10 975 261	15 685 880	4 710 619	0,18 %	0,03 %
MANDATUM OYJ	EUR	217 945	36 145 162	11 482 877	(24 662 285)	0,13 %	0,04 %
NORION BANK AB	SEK	28 755	989 533	1 075 868	86 335	0,01 %	0,01 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	96 851	12 021 985	14 198 357	2 176 372	0,16 %	0,03 %
HOIST FINANCE AB	SEK	18 966	1 775 692	1 760 385	(15 307)	0,02 %	0,02 %
<b>Finans Total</b>			<b>1 004 151 969</b>	<b>1 421 259 210</b>	<b>417 107 240</b>	<b>16,41 %</b>	
H LUNDBECK A/S	DKK	132 966	7 837 499	8 664 608	827 110	0,10 %	0,02 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	91 976	21 500 416	30 007 212	8 506 796	0,35 %	0,03 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	63 428	9 614 592	15 914 728	6 300 136	0,18 %	0,03 %
ATTENDO AB	SEK	48 559	1 710 087	2 545 565	835 478	0,03 %	0,03 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	42 873	4 687 156	4 931 263	244 107	0,06 %	0,04 %
VITROLIFE AB	SEK	34 998	7 504 705	7 734 387	229 682	0,09 %	0,03 %
BIOTAGE AB	SEK	31 505	4 725 688	5 207 266	481 578	0,06 %	0,04 %
CAMURUS AB	SEK	16 577	6 570 728	9 635 689	3 064 961	0,11 %	0,03 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	32 480	25 422 316	36 649 974	11 227 658	0,42 %	0,05 %
GENMAB A/S	DKK	30 282	102 340 290	71 276 589	(31 063 701)	0,82 %	0,05 %
DEMANT A/S	DKK	59 802	26 113 243	24 917 045	(1 196 198)	0,29 %	0,03 %
AMBEA AB	SEK	37 327	3 490 326	3 704 415	214 088	0,04 %	0,04 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	103 001	4 539 164	3 838 959	(700 206)	0,04 %	0,04 %
BIOARCTIC AB	SEK	31 039	9 187 208	6 364 948	(2 822 260)	0,07 %	0,04 %
CHEMOMETEC A/S	DKK	7 470	5 517 584	5 727 744	210 160	0,07 %	0,04 %
REVENIO GROUP OYJ	EUR	10 266	3 652 531	3 209 091	(443 440)	0,04 %	0,04 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	11 668	3 675 522	5 864 750	2 189 228	0,07 %	0,04 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	63 774	4 299 149	18 135 041	13 835 892	0,21 %	0,04 %
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	16 552	3 343 808	2 652 411	(691 397)	0,03 %	0,03 %
SWEDENCARE AB	SEK	25 938	1 194 419	1 286 139	91 720	0,01 %	0,02 %
VIMIAN GROUP AB	SEK	82 589	2 747 923	3 378 699	630 776	0,04 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 557 287	1 008 622 611	1 532 993 930	524 371 320	17,70 %	0,05 %
AMBU A/S-B	DKK	115 290	25 224 367	18 909 193	(6 315 175)	0,22 %	0,05 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	37 972	13 369 955	11 339 053	(2 030 902)	0,13 %	0,05 %
COLOPLAST-B	DKK	60 749	80 611 759	75 321 713	(5 290 046)	0,87 %	0,03 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	107 448	27 644 317	20 051 128	(7 593 190)	0,23 %	0,04 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	52 098	26 546 380	26 211 243	(335 137)	0,30 %	0,05 %
ADDLIFE AB-B	SEK	55 352	7 512 045	7 811 745	299 701	0,09 %	0,05 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	173 160	13 859 043	10 883 993	(2 975 050)	0,13 %	0,05 %
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	19 171	1 060 630	1 009 809	(50 820)	0,01 %	0,01 %
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	30 633	5 170 961	6 045 538	874 577	0,07 %	0,04 %
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	27 816	4 327 442	11 059 242	6 731 800	0,13 %	0,04 %
<b>Helse Total</b>			<b>1 473 623 862</b>	<b>1 993 283 107</b>	<b>519 659 245</b>	<b>23,01 %</b>	

## 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	711 896	64 114 927	31 640 727	(32 474 200)	0,37 %	0,04 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	60 170	5 439 253	5 991 729	552 476	0,07 %	0,03 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	470 825	121 819 468	158 156 037	36 336 569	1,83 %	0,04 %
D/S NORDEN	DKK	10 011	5 621 693	3 353 359	(2 268 335)	0,04 %	0,03 %
KONECRANES OYJ	EUR	32 435	14 917 710	23 344 851	8 427 142	0,27 %	0,04 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	10 319	7 517 409	5 665 131	(1 852 278)	0,07 %	0,01 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	174 925	3 073 599	3 626 195	552 596	0,04 %	0,04 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	774 419	10 358 386	8 518 609	(1 839 777)	0,10 %	0,08 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	10 947	3 288 464	3 163 683	(124 781)	0,04 %	0,02 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	63 197	2 831 226	2 875 464	44 238	0,03 %	0,03 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	18 608	6 123 888	11 178 316	5 054 428	0,13 %	0,03 %
DFDS A/S	DKK	15 381	6 137 753	3 238 276	(2 899 477)	0,04 %	0,03 %
FINNAIR OYJ	EUR	80 230	2 640 861	2 086 650	(554 211)	0,02 %	0,04 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	20 828	7 630 290	11 693 529	4 063 239	0,14 %	0,04 %
SAAB AB-B	SEK	171 799	23 827 566	41 268 963	17 441 397	0,48 %	0,03 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	100 078	25 463 932	38 946 052	13 482 120	0,45 %	0,05 %
VALMET OYJ	EUR	71 106	21 591 401	19 509 529	(2 081 872)	0,23 %	0,04 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	96 060	9 989 243	7 908 959	(2 080 284)	0,09 %	0,05 %
INDUTRADE AB	SEK	128 354	29 358 695	36 545 456	7 186 761	0,42 %	0,04 %
NILFISK HOLDING A/S	DKK	5 882	1 215 217	968 442	(246 775)	0,01 %	0,02 %
NKT A/S	DKK	25 878	17 291 052	20 997 331	3 706 279	0,24 %	0,05 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	89 569	4 892 218	4 990 008	97 790	0,06 %	0,04 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	41 255	19 212 078	52 806 400	33 594 322	0,61 %	0,02 %
NEL ASA	NOK	781 592	11 379 575	2 113 425	(9 266 150)	0,02 %	0,05 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	104 135	20 960 461	15 266 191	(5 694 270)	0,18 %	0,04 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	32 378	2 676 700	3 907 170	1 230 471	0,05 %	0,03 %
BUFAB AB	SEK	12 354	4 566 337	5 577 173	1 010 837	0,06 %	0,03 %
INWIDO AB	SEK	26 844	3 143 899	5 118 413	1 974 514	0,06 %	0,05 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	35 188	6 658 569	8 289 979	1 631 410	0,10 %	0,04 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	60 660	6 907 019	11 597 371	4 690 352	0,13 %	0,03 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	8 258	4 362 005	6 537 724	2 175 719	0,08 %	0,05 %
TROAX GROUP AB	SEK	18 059	4 146 562	4 176 576	30 014	0,05 %	0,03 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	48 956	3 541 149	4 577 386	1 036 237	0,05 %	0,01 %
ALFA LAVAL AB	SEK	135 911	45 453 513	64 625 579	19 172 066	0,75 %	0,03 %
SANDVIK AB	SEK	500 856	96 955 082	102 089 201	5 134 120	1,18 %	0,04 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	111 558	6 540 952	7 854 807	1 313 855	0,09 %	0,04 %
INSTALCO AB	SEK	110 074	5 835 486	3 729 204	(2 106 282)	0,04 %	0,04 %
INVISIO AB	SEK	16 689	3 910 459	4 726 026	815 568	0,05 %	0,04 %
LOOMIS AB	SEK	33 355	10 214 468	11 533 501	1 319 032	0,13 %	0,05 %
SDIPTTECH AB - B	SEK	14 602	3 860 800	3 569 180	(291 620)	0,04 %	0,04 %
AFRY AB	SEK	46 070	9 726 376	7 278 406	(2 447 969)	0,08 %	0,04 %
DSV A/S	DKK	98 443	188 200 570	237 377 930	49 177 360	2,74 %	0,04 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	48 560	4 381 110	5 496 992	1 115 882	0,06 %	0,03 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	94 063	21 709 837	26 124 524	4 414 687	0,30 %	0,02 %
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	75 259	4 734 718	2 798 796	(1 935 922)	0,03 %	0,04 %
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	12 938	6 331 843	5 233 624	(1 098 218)	0,06 %	0,06 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	2 622	25 449 263	49 227 763	23 778 500	0,57 %	0,04 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	555 340	6 725 167	6 169 827	(555 340)	0,07 %	0,02 %
CADELER A/S	NOK	97 454	5 302 914	6 207 820	904 906	0,07 %	0,03 %
ADDTTECH AB-B SHARES	SEK	122 091	22 541 107	37 799 219	15 258 112	0,44 %	0,05 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	982	9 575 655	17 871 677	8 296 023	0,21 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1 261 765	133 035 152	218 989 732	85 954 580	2,53 %	0,04 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	733 214	67 891 092	112 634 356	44 743 264	1,30 %	0,05 %
BEIJER REF AB	SEK	180 825	27 374 053	30 314 935	2 940 882	0,35 %	0,04 %
EPIROC AB-A	SEK	309 568	60 453 021	61 269 424	816 402	0,71 %	0,04 %
EPIROC AB-B	SEK	183 188	32 039 111	32 462 241	423 130	0,37 %	0,05 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	165 311	17 280 237	9 811 214	(7 469 023)	0,11 %	0,04 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	69 551	18 196 140	19 724 195	1 528 055	0,23 %	0,01 %
ISS A/S	DKK	71 552	15 038 525	14 816 121	(222 404)	0,17 %	0,04 %
KONE OYJ-B	EUR	163 716	95 809 773	90 492 955	(5 316 818)	1,04 %	0,04 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	109 502	24 291 693	36 085 255	11 793 562	0,42 %	0,03 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	78 771	6 940 714	6 412 624	(528 091)	0,07 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	4 520	14 759 154	18 191 442	3 432 288	0,21 %	0,04 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	231 025	21 161 432	32 509 227	11 347 795	0,38 %	0,04 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	159 850	32 756 959	38 234 308	5 477 349	0,44 %	0,04 %
SKF AB-B SHARES	SEK	160 133	33 089 308	34 170 584	1 081 276	0,39 %	0,04 %
SWECO AB-B SHS	SEK	93 630	12 539 160	15 850 860	3 311 700	0,18 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	486 426	138 541 736	75 239 387	(63 302 348)	0,87 %	0,05 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	746 175	164 281 558	206 011 239	41 729 681	2,38 %	0,05 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	242 265	31 109 614	48 749 085	17 639 472	0,56 %	0,04 %
KEMPOWER OYJ	EUR	9 357	3 233 591	1 065 216	(2 168 374)	0,01 %	0,02 %
ENGCON AB	SEK	19 014	2 028 310	2 044 322	16 012	0,02 %	0,02 %
NCC AB-B SHS	SEK	38 740	4 231 182	6 466 806	2 235 625	0,07 %	0,04 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	650 323	7 270 637	7 690 595	419 958	0,09 %	0,04 %
NORCONSULT AS	NOK	50 436	1 383 499	2 231 793	848 294	0,03 %	0,02 %
BELSHIPS ASA	NOK	52 947	938 408	1 064 235	125 827	0,01 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	299 470	28 961 845	31 626 814	2 664 969	0,37 %	0,04 %
ODFJELL SE-A SHS	NOK	8 407	1 168 440	981 938	(186 502)	0,01 %	0,01 %
WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	6 295	2 678 523	2 577 803	(100 720)	0,03 %	0,02 %
ALLIGO AB-B	SEK	9 445	1 355 031	1 196 071	(158 960)	0,01 %	0,02 %
AQ GROUP AB	SEK	25 848	3 777 842	3 719 625	(58 217)	0,04 %	0,03 %
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	18 292	5 699 451	6 843 065	1 143 614	0,08 %	0,03 %
SVITZER GROUP A/S	DKK	6 826	50 205 042	2 413 514	(47 791 528)	0,03 %	0,02 %
VBG GROUP AB-B SHS	SEK	25 091	9 276 428	8 046 681	(1 229 747)	0,09 %	0,11 %
<b>Industri Total</b>			<b>2 028 944 582</b>	<b>2 345 286 841</b>	<b>316 342 259</b>	<b>27,08 %</b>	
ATEA ASA	NOK	36 409	4 688 379	5 148 233	459 853	0,06 %	0,03 %
KITRON ASA	NOK	83 631	3 619 118	2 828 400	(790 718)	0,03 %	0,04 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	85 905	13 728 863	8 629 157	(5 099 706)	0,10 %	0,04 %
MYCRONIC AB	SEK	49 804	13 965 285	20 446 383	6 481 098	0,24 %	0,05 %
FORTNOX AB	SEK	293 023	17 476 405	21 716 068	4 239 663	0,25 %	0,05 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	37 311	5 048 403	4 656 413	(391 991)	0,05 %	0,04 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	53 771	14 015 445	10 763 003	(3 252 442)	0,12 %	0,05 %
QT GROUP OYJ	EUR	9 110	8 518 686	7 199 684	(1 319 002)	0,08 %	0,04 %
SINCH AB	SEK	312 533	24 201 397	6 659 466	(17 541 931)	0,08 %	0,04 %
HMS NETWORKS AB	SEK	15 144	7 238 863	6 752 652	(486 211)	0,08 %	0,03 %
CBRAIN A/S	DKK	5 296	1 310 800	1 498 368	187 568	0,02 %	0,03 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	1 304 881	111 687 028	120 553 045	8 866 016	1,39 %	0,04 %
ADDNODE GROUP AB	SEK	57 904	6 639 434	6 178 032	(461 402)	0,07 %	0,04 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	975 277	117 520 208	105 861 029	(11 659 179)	1,22 %	0,04 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	21 684	10 203 307	11 592 767	1 389 460	0,13 %	0,04 %
NOKIA OYJ	EUR	2 568 678	114 189 454	129 128 104	14 938 649	1,49 %	0,05 %
TRUECALLER AB-B	SEK	111 157	8 936 405	5 844 221	(3 092 184)	0,07 %	0,04 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	15 796	6 981 472	8 832 634	1 851 162	0,10 %	0,04 %
NCAB GROUP AB	SEK	82 244	5 710 694	5 452 657	(258 038)	0,06 %	0,04 %
YUBICO AB	SEK	21 931	5 252 615	5 477 835	225 220	0,06 %	0,03 %
<b>IT Total</b>			<b>500 932 264</b>	<b>495 218 150</b>	<b>(5 714 115)</b>	<b>5,72 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	659 577	41 815 397	41 249 946	(565 452)	0,48 %	0,03 %
GRANGES AB	SEK	46 770	4 891 304	6 331 365	1 440 061	0,07 %	0,04 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	46 729	18 664 699	18 783 838	119 139	0,22 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	56 124	8 874 296	12 884 104	4 009 808	0,15 %	0,04 %
ELKEM ASA	NOK	138 320	3 551 236	2 423 366	(1 127 870)	0,03 %	0,02 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	77 655	31 477 748	23 358 624	(8 119 124)	0,27 %	0,03 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	279 787	14 369 057	12 628 018	(1 741 039)	0,15 %	0,04 %
BOLIDEN AB	SEK	128 481	20 244 422	41 005 747	20 761 325	0,47 %	0,05 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	174 340	8 944 647	5 956 196	(2 988 451)	0,07 %	0,04 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	76 962	6 795 353	3 839 483	(2 955 870)	0,04 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	105 528	13 479 522	10 998 916	(2 480 606)	0,13 %	0,04 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	105 658	7 438 613	4 883 931	(2 554 683)	0,06 %	0,04 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	35 809	15 174 201	14 951 209	(222 992)	0,17 %	0,03 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	280 383	43 265 906	32 044 563	(11 221 342)	0,37 %	0,05 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	284 888	42 442 202	41 128 239	(1 313 963)	0,47 %	0,04 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	257 086	85 732 546	80 303 095	(5 429 451)	0,93 %	0,05 %
ALLEIMA AB	SEK	88 404	4 538 290	6 824 268	2 285 977	0,08 %	0,04 %
HEXPOL AB	SEK	123 902	14 241 958	13 092 291	(1 149 667)	0,15 %	0,04 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	170 034	95 414 282	109 326 261	13 911 979	1,26 %	0,04 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>481 355 679</b>	<b>482 013 459</b>	<b>657 780</b>	<b>5,56 %</b>	
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	52 092	11 404 989	10 998 050	(406 939)	0,13 %	0,05 %
TELENOR ASA	NOK	288 798	37 722 817	36 648 466	(1 074 351)	0,42 %	0,02 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	449 682	10 127 592	13 940 587	3 812 995	0,16 %	0,21 %
HEMNET GROUP AB	SEK	40 843	8 649 466	14 105 910	5 456 444	0,16 %	0,04 %
ELISA OYJ	EUR	68 511	35 455 180	33 679 247	(1 775 933)	0,39 %	0,04 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	256 777	28 635 772	28 835 121	199 348	0,33 %	0,04 %
TELIA CO AB	SEK	1 108 254	36 458 015	34 937 940	(1 520 075)	0,40 %	0,03 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	43 792	10 277 518	14 635 286	4 357 768	0,17 %	0,03 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	33 008	6 819 284	11 618 816	4 799 532	0,13 %	0,03 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	39 370	2 541 889	3 840 395	1 298 505	0,04 %	0,03 %
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	48 505	13 699 860	13 521 361	(178 499)	0,16 %	0,03 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	74 100	395 624 818	376 505 897	(19 118 921)	4,35 %	0,04 %
<b>Telecom Total</b>			<b>597 417 203</b>	<b>593 267 076</b>	<b>(4 150 127)</b>	<b>6,85 %</b>	
SCATEC ASA	NOK	58 838	4 420 934	4 677 621	256 687	0,05 %	0,04 %
FORTUM OYJ	EUR	216 094	42 582 843	34 346 663	(8 236 181)	0,40 %	0,02 %
ORSTED A/S	DKK	80 994	77 752 144	41 410 824	(36 341 320)	0,48 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>124 755 921</b>	<b>80 435 108</b>	<b>(44 320 814)</b>	<b>0,93 %</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENTRA ASA	NOK	33 717	5 130 682	3 897 685	(1 232 997)	0,04 %	0,02 %
CITYCON OYJ	EUR	44 645	2 771 831	1 689 603	(1 082 229)	0,02 %	0,02 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	49 241	4 745 756	4 008 633	(737 123)	0,05 %	0,03 %
CASTELLUM AB	SEK	185 118	25 101 928	22 938 239	(2 163 689)	0,26 %	0,04 %
FABEGE AB	SEK	108 780	12 760 585	9 258 137	(3 502 448)	0,11 %	0,03 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	129 971	11 876 211	14 000 771	2 124 560	0,16 %	0,04 %
NYFOSA AB	SEK	78 197	8 501 458	8 672 728	171 270	0,10 %	0,04 %
CATENA AB	SEK	21 265	9 867 957	10 338 814	470 857	0,12 %	0,04 %
KOJAMO OYJ	EUR	64 827	10 781 966	7 158 917	(3 623 050)	0,08 %	0,03 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	25 884	2 036 952	2 280 113	243 162	0,03 %	0,03 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	510 737	15 631 195	2 378 415	(13 252 779)	0,03 %	0,04 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	23 934	4 153 614	4 875 994	722 380	0,06 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	311 335	24 702 548	24 577 255	(125 293)	0,28 %	0,03 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	51 698	6 937 978	6 435 201	(502 777)	0,07 %	0,03 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	14 461	3 029 886	3 716 059	686 173	0,04 %	0,02 %
PANDOX AB	SEK	50 570	7 543 526	9 969 784	2 426 259	0,12 %	0,04 %
SAGAX AB-B	SEK	103 231	26 378 310	24 001 973	(2 376 337)	0,28 %	0,03 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	166 588	10 190 413	8 184 946	(2 005 467)	0,09 %	0,03 %
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	261 584	1 923 530	1 798 794	(124 735)	0,02 %	0,02 %
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	29 158	5 484 663	5 280 899	(203 764)	0,06 %	0,05 %
FASTPARTNER AB-A	SEK	25 634	1 958 078	1 686 322	(271 756)	0,02 %	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>201 509 067</b>	<b>177 149 283</b>	<b>(24 359 783)</b>	<b>2,05 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>7 295 694 542</b>	<b>8 475 247 297</b>	<b>1 179 552 755</b>	<b>97,85 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,22	0,24
Transaksjonskostnader	371 230	347 674

## 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	28 100	19 936 759	17 414 007	17.01.2025
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	56 400	143 953 274	125 211 133	17.01.2025
<b>Sum</b>				<b>163 890 033</b>	<b>142 625 140</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	583 550 082	698 196 134
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>583 550 082</b>	<b>698 196 134</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	191 364 027	0
Aksjer	722 931 462	1 163 065 234
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>914 295 489</b>	<b>1 163 065 234</b>
Inntekter verdipapirutlån	2 901 790	3 209 595
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

## Motparter verdipapirutlån:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB  
NORDEA BANK FINLAND  
DNB

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorden Indeks					6 951 404 411
KLP AksjeNorden Indeks N		3 708 178 054	-402 049 623	161 649 594	
KLP AksjeNorden Indeks P		1 411 380 670	-3 046 822 125	391 367 630	
KLP AksjeNorden Indeks S		364 815 254	-165 836 772	28 595 075	
KLP AksjeNorden Indeks S-100		0	-158 121 444	37 057 108	
KLP AksjeNorden Indeks S-1000		0	0	129	
KLP AksjeNorden Indeks S-250		0	-345 057 277	29 812 903	
KLP AksjeNorden Indeks S-3000		0	0	129	
KLP AksjeNorden Indeks S-500		0	0	129	
KLP AksjeNorden Indeks TA		0	0	17 694 831	
<b>KLP AksjeNorden Indeks</b>	<b>8 660 769 487</b>	<b>5 484 373 978</b>	<b>-4 117 887 241</b>	<b>342 878 339</b>	<b>6 951 404 411</b>

**NOTE 6** Opplysninger om fondet forts.

Se også ovenfor og side 11.

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorden Indeks					-	-
KLP AksjeNorden Indeks N	2 897 464,7138	1 310,3437	528 351,6084	1 235,8081	278 889,5820	993,5024
KLP AksjeNorden Indeks P	370 986,8980	8 928,5590	540 568,8841	8 427,4291	656 737,4420	6 780,4769
KLP AksjeNorden Indeks S	741 272,2774	1 310,9446	602 014,7983	1 236,2499	1 010 022,7008	993,7967
KLP AksjeNorden Indeks S-100	241 143,5784	1 121,1227	370 249,7905	1 057,1375		
KLP AksjeNorden Indeks S-1000	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650		
KLP AksjeNorden Indeks S-250	2,0000	1 121,7100	298 281,7955	1 057,1998		
KLP AksjeNorden Indeks S-3000	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650		
KLP AksjeNorden Indeks S-500	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650		
KLP AksjeNorden Indeks TA	276 054,6534	1 121,4779	276 054,6534	1 057,2608		
<b>KLP AksjeNorden Indeks</b>	<b>4 526 930,1210</b>		<b>2 615 527,5302</b>		<b>1 945 649,7248</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 980854043

LEI: 5493005WJAF6SKOE2I05

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 69.7%
- 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 AksjeNorden Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 69.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

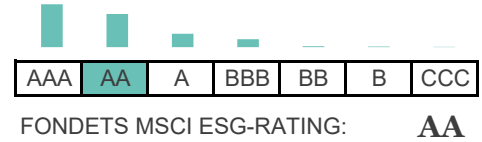
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	23 872	24 839
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	5 020	4 831
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	408 635	351 529
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	437 526	381 199
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	603	631
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 330	1 680
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	95 %	4 %	6 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	95 %	48 %	47 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.9
Industri	100 %	0.4	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.7	2.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	98 %	0.1	0.1
Transport og lagring	99 %	1.2	1.6
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.6
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	95 %	8 %	9 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	26 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	95 %	1.1	1.2
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	95 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	61 %	14 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	95 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	95 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	53.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	25.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	63.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	18.6 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.7 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no). De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorer 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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	17.8 %	Danmark
Spotify Technology SA	Telekom	4.4 %	USA
Atlas Copco AB	Industri	3.8 %	Sverige
Investor AB	Finans	2.8 %	Sverige
DSV A/S	Industri	2.7 %	Danmark
Volvo AB	Industri	2.7 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	2.2 %	Finland
Assa Abloy AB	Industri	1.8 %	Sverige
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	1.5 %	Finland
Telefonaktiebolaget L M Ericsson	Informasjonsteknologi	1.4 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AE	Finans	1.3 %	Sverige
Sampo Oyj	Finans	1.3 %	Finland
Novonesis (Novozymes) B	Materialer	1.3 %	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	1.3 %	Danmark
Hexagon AB	Informasjonsteknologi	1.2 %	Sverige

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

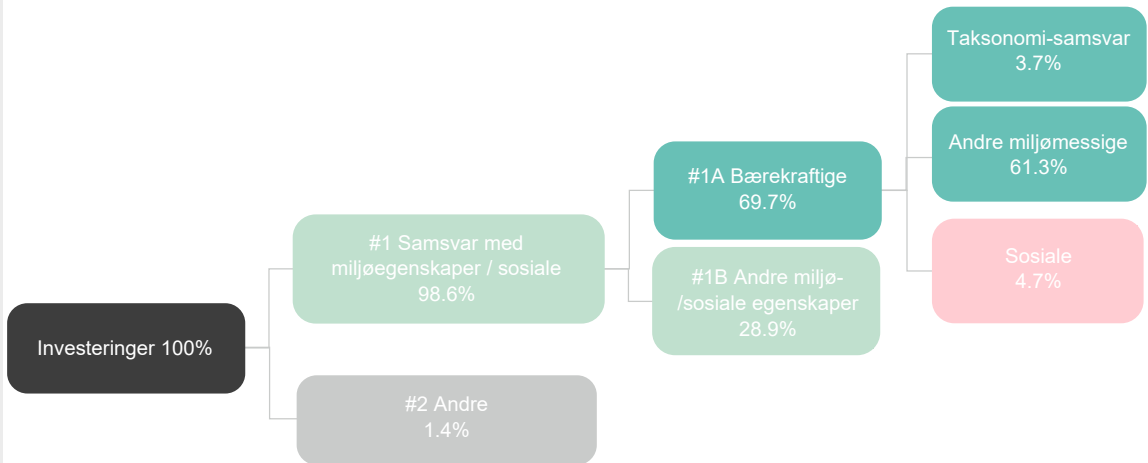
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorden Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 98.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 69.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 65% andre miljømessige investeringer, 3.7% i samsvar med taksonomien og 4.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.4%, 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

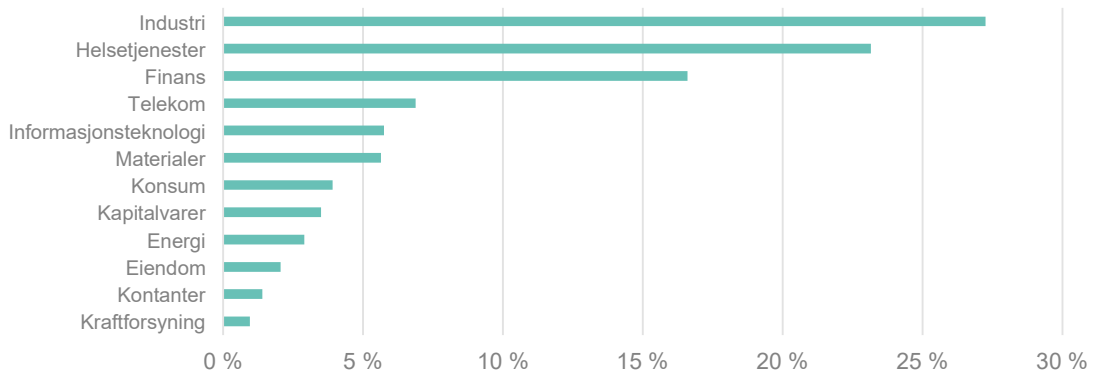
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeNorden Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, helsetjenester og finans







#### 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 61.3% 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 4.7% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.4%.

### 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	3751	83 %	13 %	17 %
Rutinesaker	1396	99 %	0 %	1 %
Godtgjørelse	1122	76 %	23 %	24 %
Selskapskapital	495	90 %	10 %	10 %
Omorganisering	15	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	2	100 %	0 %	0 %
Annet	32	91 %	9 %	9 %
<b>Totalt</b>	<b>6813</b>			

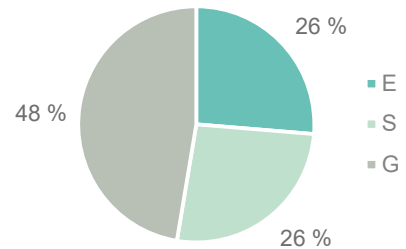
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	7	71 %	29 %	43 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	0 %	100 %	0 %
Annet	18	6 %	89 %	11 %
Helse og miljø	25	40 %	56 %	36 %
Selskapsledelse	3	100 %	0 %	67 %
Menneskerettigheter og sosialt	26	88 %	12 %	77 %
<b>Totalt</b>	<b>81</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 19 selskap i KLP AksjeNorden Indeks.

Antall selskapsdialoger 19

Tema*	
Klima	1
Natur	4
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	8
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	5



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.8 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	3	1.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>1.8 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til 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 kursstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasingninger.

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	43 864 523	30 588 929
	Utbytte	2 431 641 980	1 996 030 471
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 007 834 635	5 682 514 732
	Netto endring urealiserte gevinster	31 617 303 032	15 166 953 872
	Andre porteføljeinntekter	7 152 804	19 565 058
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>37 107 796 973</b>	<b>22 895 653 061</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-713 458	-613 943
	Forvaltningshonorar	-115 183 321	-91 437 770
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-115 896 780</b>	<b>-92 051 713</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>36 991 900 194</b>	<b>22 803 601 348</b>
2	Skattekostnad	-503 128 325	-415 710 990
	<b>Årsresultat</b>	<b>36 488 771 868</b>	<b>22 387 890 358</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	36 488 771 868	22 387 890 358
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>36 488 771 868</b>	<b>22 387 890 358</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	152 053 934 883	103 699 728 902
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-44	-42
	Andre fordringer	194 823 581	212 338 568
	Bankinnskudd	706 313 921	1 415 738 238
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>152 955 072 341</b>	<b>105 327 805 666</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	62 540 407 021	50 229 642 672
	Over- / underkurs	-18 633 093 309	-17 418 674 489
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>43 907 313 712</b>	<b>32 810 968 183</b>
	Opptjent egenkapital	108 755 092 765	72 266 320 897
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>152 662 406 477</b>	<b>105 077 289 080</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	292 665 864	250 516 586
	<b>Sum gjeld</b>	<b>292 665 864</b>	<b>250 516 586</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>152 955 072 341</b>	<b>105 327 805 666</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	36 991 900 194	22 803 601 348
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 263 218 572	-5 940 889 791
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-31 612 936 248	-15 135 778 371
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	14 634 560	11 753 376
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>2 130 379 933</b>	<b>1 738 686 562</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	2 130 379 933	1 738 686 562
<b>Beregnet skatt</b>	<b>468 683 585</b>	<b>382 511 044</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	237 411 827	194 173 691
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>231 271 758</b>	<b>188 337 353</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	231 271 758	188 337 353
Kildeskatt	274 650 451	224 787 431
Endring utsatt skatt	-2 445 919	2 266 927
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-347 965	319 279
<b>Skattekostnad</b>	<b>503 128 325</b>	<b>415 710 990</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-9 170 835	11 117 813
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-9 170 835</b>	<b>11 117 813</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>2 017 584</b>	<b>-2 445 919</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 017 584	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-2 445 919</b>

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASICS CORP	JPY	119 200	17 420 630	26 789 933	9 369 304	0,02 %	0,02 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	265 400	69 707 826	181 758 714	112 050 888	0,12 %	0,02 %
DENSO CORP	JPY	349 400	37 328 615	55 915 675	18 587 061	0,04 %	0,01 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	12 300	14 828 423	31 967 896	17 139 474	0,02 %	0,02 %
DOLLARAMA INC	CAD	55 192	23 238 869	61 140 588	37 901 720	0,04 %	0,02 %
FORD MOTOR CO	USD	733 205	73 315 051	82 439 931	9 124 881	0,05 %	0,02 %
GENERAL MOTORS CO	USD	210 465	79 816 537	127 332 595	47 516 058	0,08 %	0,02 %
GENUINE PARTS CO	USD	28 027	22 996 327	37 166 161	14 169 834	0,02 %	0,02 %
LENNAR CORP-A	USD	47 994	38 713 871	74 333 195	35 619 323	0,05 %	0,02 %
LKQ CORP	USD	44 108	7 508 240	18 409 912	10 901 673	0,01 %	0,02 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	20 900	58 445 401	90 772 132	32 326 731	0,06 %	0,02 %
MCDONALD'S CORP	USD	139 607	302 839 227	459 639 601	156 800 373	0,30 %	0,02 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	12 600	4 727 542	5 636 327	908 785	0,00 %	0,01 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	11 555	65 812 815	155 617 490	89 804 675	0,10 %	0,02 %
STARBUCKS CORP	USD	217 372	163 003 798	225 275 252	62 271 454	0,15 %	0,02 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	292 800	26 514 269	37 875 563	11 361 294	0,02 %	0,01 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	99 355	25 660 408	59 873 409	34 213 001	0,04 %	0,02 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2 046 270	290 418 536	465 218 146	174 799 609	0,30 %	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	114 100	40 696 057	44 031 339	3 335 282	0,03 %	0,02 %
PERSIMMON PLC	GBP	50 543	11 832 147	8 612 672	(3 219 475)	0,01 %	0,02 %
PANDORA A/S	DKK	16 390	14 973 663	34 041 818	19 068 154	0,02 %	0,02 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 060	105 034 680	220 101 521	115 066 841	0,14 %	0,01 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	47 327	50 778 918	132 850 799	82 071 881	0,09 %	0,02 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	60 089	33 764 501	44 457 592	10 693 092	0,03 %	0,02 %
ZALANDO SE	EUR	42 756	26 539 023	16 286 726	(10 252 297)	0,01 %	0,02 %
FERRARI NV	EUR	23 817	53 209 668	115 513 169	62 303 501	0,08 %	0,01 %
SEB SA	EUR	6 476	8 026 092	6 664 087	(1 362 004)	0,00 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	10 820	37 530 155	51 582 849	14 052 694	0,03 %	0,03 %
MERCADOLIBRE INC	USD	8 800	89 607 300	169 949 932	80 342 632	0,11 %	0,02 %
BURLINGTON STORES INC	USD	13 400	23 171 273	43 382 851	20 211 578	0,03 %	0,02 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	27 600	25 680 885	63 661 172	37 980 287	0,04 %	0,02 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	429 175	8 199 853	5 854 275	(2 345 578)	0,00 %	0,01 %
MONCLER SPA	EUR	52 600	23 055 284	31 536 345	8 481 062	0,02 %	0,02 %
POOL CORP	USD	7 500	27 164 345	29 041 312	1 876 967	0,02 %	0,02 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	27 000	43 094 061	56 785 160	13 691 099	0,04 %	0,02 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	17 000	7 813 943	11 012 496	3 198 553	0,01 %	0,01 %
NVR INC	USD	580	22 954 087	53 876 565	30 922 479	0,04 %	0,02 %
ULTA BEAUTY INC	USD	9 016	30 197 177	44 535 905	14 338 727	0,03 %	0,02 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	8 100	9 682 480	14 441 302	4 758 822	0,01 %	0,02 %
GARMIN LTD	USD	28 374	20 020 602	66 467 996	46 447 394	0,04 %	0,01 %
NIKE INC -CL B	USD	230 286	210 572 221	197 910 247	(12 661 975)	0,13 %	0,02 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	212 100	59 684 170	52 451 228	(7 232 941)	0,03 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	108 000	19 591 788	29 517 547	9 925 759	0,02 %	0,02 %
WESFARMERS LTD	AUD	220 670	55 616 720	110 995 253	55 378 533	0,07 %	0,02 %
D'IETTEREN GROUP	EUR	5 134	7 573 666	9 702 810	2 129 144	0,01 %	0,01 %
ACCOR SA	EUR	35 254	10 720 193	19 503 004	8 782 810	0,01 %	0,01 %
ADIDAS AG	EUR	30 059	71 261 416	83 710 900	12 449 485	0,05 %	0,02 %
APTIV PLC	USD	48 822	35 288 548	33 535 467	(1 753 081)	0,02 %	0,02 %



## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	57 951	50 565 332	53 827 455	3 262 123	0,04 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	9 486	8 584 726	8 076 951	(507 774)	0,01 %	0,02 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	23 661	9 808 948	13 125 558	3 316 610	0,01 %	0,02 %
BEST BUY CO INC	USD	41 280	28 956 251	40 225 735	11 269 484	0,03 %	0,02 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	134 766	135 544 136	232 902 202	97 358 066	0,15 %	0,03 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	23 700	24 651 422	50 251 197	25 599 775	0,03 %	0,02 %
EBAY INC	USD	99 472	39 913 377	69 987 289	30 073 912	0,05 %	0,02 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	36 800	70 626 511	143 128 626	72 502 116	0,09 %	0,01 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	25 081	8 034 350	13 398 938	5 364 588	0,01 %	0,02 %
HOME DEPOT INC	USD	190 214	469 685 193	840 345 589	370 660 396	0,55 %	0,02 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	214 663	72 745 924	125 318 375	52 572 451	0,08 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	61 293	41 328 394	86 781 786	45 453 392	0,06 %	0,04 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	108 100	10 777 012	16 862 142	6 085 130	0,01 %	0,01 %
KERING	EUR	19 966	85 858 017	55 943 517	(29 914 500)	0,04 %	0,02 %
KINGFISHER PLC	GBP	429 258	16 648 474	15 184 981	(1 463 493)	0,01 %	0,02 %
LOWE'S COS INC	USD	110 004	147 245 625	308 340 550	161 094 924	0,20 %	0,02 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	54 376	22 550 730	25 798 527	3 247 797	0,02 %	0,02 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	137 951	41 379 366	51 591 453	10 212 087	0,03 %	0,02 %
NEXT PLC	GBP	24 326	19 540 038	32 864 190	13 324 152	0,02 %	0,02 %
PROSUS NV	EUR	329 436	101 456 298	148 580 635	47 124 337	0,10 %	0,01 %
PUMA SE	EUR	18 956	12 025 171	9 889 265	(2 135 906)	0,01 %	0,01 %
RENAULT SA	EUR	39 795	20 611 897	22 019 828	1 407 931	0,01 %	0,01 %
SONY GROUP CORP	JPY	1 193 500	167 116 868	290 575 119	123 458 251	0,19 %	0,02 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	660 898	11 760 615	11 478 104	(282 510)	0,01 %	0,02 %
TESLA INC	USD	551 710	920 589 140	2 530 446 728	1 609 857 588	1,66 %	0,02 %
TJX COMPANIES INC	USD	219 378	137 525 687	301 004 485	163 478 798	0,20 %	0,02 %
WHITBREAD PLC	GBP	29 613	10 121 424	12 408 955	2 287 531	0,01 %	0,02 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	170 800	17 091 133	17 335 828	244 696	0,01 %	0,02 %
ZOZO INC	JPY	26 100	5 366 576	9 236 461	3 869 885	0,01 %	0,01 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	152 625	111 059 508	122 415 339	11 355 830	0,08 %	0,03 %
AISIN CORP	JPY	122 400	14 151 542	15 722 660	1 571 118	0,01 %	0,02 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	130 600	28 546 511	35 666 054	7 119 543	0,02 %	0,02 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	953 300	79 414 681	105 748 195	26 333 513	0,07 %	0,02 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	376 300	20 382 041	13 053 003	(7 329 038)	0,01 %	0,01 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	13 900	19 056 729	18 718 851	(337 878)	0,01 %	0,01 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	67 900	14 100 812	21 178 061	7 077 249	0,01 %	0,01 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	316 600	18 569 029	19 651 174	1 082 145	0,01 %	0,01 %
SHIMANO INC	JPY	15 700	28 704 916	24 268 639	(4 436 277)	0,02 %	0,02 %
SUBARU CORP	JPY	126 600	30 635 767	25 809 036	(4 826 731)	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	157 200	20 204 388	32 416 447	12 212 058	0,02 %	0,02 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	530 015	114 196 909	200 685 632	86 488 724	0,13 %	0,03 %
CONTINENTAL AG	EUR	19 443	17 006 516	14 821 702	(2 184 813)	0,01 %	0,01 %
DELIVERY HERO SE	EUR	29 475	26 580 771	9 400 897	(17 179 874)	0,01 %	0,01 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	34 879	21 065 050	14 910 569	(6 154 481)	0,01 %	0,02 %
SODEXO SA	EUR	13 968	5 224 797	13 067 731	7 842 934	0,01 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	588 401	86 520 121	87 121 415	601 294	0,06 %	0,02 %
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	35 660	17 821 421	14 345 489	(3 475 932)	0,01 %	0,03 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	49 693	69 901 404	52 036 269	(17 865 135)	0,03 %	0,02 %
PEARSON PLC	GBP	129 939	13 721 307	23 694 504	9 973 196	0,02 %	0,02 %
AMAZON.COM INC	USD	1 812 020	2 235 284 149	4 514 990 332	2 279 706 183	2,96 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOZONE INC	USD	3 394	44 995 154	123 427 001	78 431 847	0,08 %	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 402	143 123 233	361 252 599	218 129 366	0,24 %	0,02 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	31 195	37 154 468	37 252 202	97 734	0,02 %	0,06 %
CARMAX INC	USD	33 956	18 494 570	31 530 758	13 036 189	0,02 %	0,02 %
CARVANA CO	USD	21 900	63 360 176	50 580 912	(12 779 264)	0,03 %	0,02 %
DR HORTON INC	USD	55 833	43 958 370	88 661 948	44 703 578	0,06 %	0,02 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	24 342	24 880 411	51 512 906	26 632 495	0,03 %	0,02 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	46 429	54 887 293	147 087 964	92 200 670	0,10 %	0,02 %
PULTEGROUP INC	USD	42 498	33 503 449	52 562 182	19 058 733	0,03 %	0,02 %
ROSS STORES INC	USD	63 817	62 340 139	109 639 287	47 299 147	0,07 %	0,02 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	46 875	39 452 071	122 813 769	83 361 698	0,08 %	0,02 %
YUM! BRANDS INC	USD	56 566	60 126 926	86 189 732	26 062 806	0,06 %	0,02 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	84 900	117 422 445	126 710 649	9 288 204	0,08 %	0,02 %
DOORDASH INC - A	USD	58 600	64 024 536	111 644 454	47 619 918	0,07 %	0,02 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	124 000	19 076 724	18 730 542	(346 182)	0,01 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	112 931	16 819 434	17 307 527	488 094	0,01 %	0,01 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	149 247	79 145 863	94 430 801	15 284 938	0,06 %	0,02 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	427 600	38 417 483	50 770 361	12 352 878	0,03 %	0,02 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	19 290	19 373 269	13 253 164	(6 120 105)	0,01 %	0,00 %
CARNIVAL PLC-ADR	USD	244 262	34 494 756	62 446 545	27 951 789	0,04 %	0,17 %
AVOLTA AG	CHF	52 325	21 974 077	23 829 951	1 855 874	0,02 %	0,04 %
BARRATT REDROW PLC	GBP	264 380	18 814 592	16 550 078	(2 264 515)	0,01 %	0,02 %
GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	17 400	6 244 974	10 776 104	4 531 130	0,01 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>9 267 972 440</b>	<b>16 724 790 764</b>	<b>7 456 818 324</b>	<b>10,95 %</b>	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	834	15 761 139	12 584 082	(3 177 057)	0,01 %	0,02 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	49 900	41 300 224	59 342 483	18 042 259	0,04 %	0,02 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	85 234	361 555 291	886 979 020	525 423 729	0,58 %	0,02 %
DANONE	EUR	172 709	109 294 509	132 268 110	22 973 601	0,09 %	0,03 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	41 107	56 535 386	35 397 825	(21 137 561)	0,02 %	0,02 %
DOLLAR TREE INC	USD	39 849	35 793 238	33 916 273	(1 876 964)	0,02 %	0,02 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	26 824	5 849 846	9 297 086	3 447 240	0,01 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	22 342	17 399 926	19 548 830	2 148 904	0,01 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	61 248	24 768 802	21 821 442	(2 947 360)	0,01 %	0,01 %
KAO CORP	JPY	117 500	68 512 801	54 242 259	(14 270 543)	0,04 %	0,03 %
KIKKOMAN CORP	JPY	113 500	10 794 857	14 456 394	3 661 537	0,01 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	70 545	81 914 609	104 989 806	23 075 197	0,07 %	0,02 %
KROGER CO	USD	130 549	51 855 013	90 666 535	38 811 523	0,06 %	0,02 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	41 800	12 718 385	9 669 343	(3 049 042)	0,01 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	165 620	66 511 922	98 865 586	32 353 664	0,06 %	0,02 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	40 800	11 378 361	11 271 960	(106 400)	0,01 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	137 133	102 679 755	94 271 158	(8 408 597)	0,06 %	0,02 %
SALMAR ASA	NOK	13 331	9 278 376	7 205 406	(2 072 971)	0,00 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	239 433	175 277 930	207 919 542	32 641 612	0,14 %	0,05 %
TARGET CORP	USD	90 598	115 084 692	139 093 893	24 009 201	0,09 %	0,02 %
UNILEVER PLC	GBP	586 913	305 614 209	379 676 969	74 062 760	0,25 %	0,02 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	31 500	10 599 350	11 411 514	812 163	0,01 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	36 661	24 819 221	54 766 413	29 947 192	0,04 %	0,01 %
WH GROUP LTD	HKD	4 897 806	33 561 403	43 037 461	9 476 057	0,03 %	0,04 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	168 963	57 623 783	58 931 628	1 307 845	0,04 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	58 800	62 012 863	44 629 888	(17 382 975)	0,03 %	0,04 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	126 079	35 809 616	38 321 129	2 511 513	0,03 %	0,02 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	21 600	6 000 191	5 369 665	(630 526)	0,00 %	0,01 %
COLES GROUP LTD	AUD	346 475	42 051 067	46 023 193	3 972 126	0,03 %	0,03 %
COCA-COLA CO/THE	USD	943 519	494 596 544	667 170 410	172 573 865	0,44 %	0,02 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	168 924	119 134 689	174 413 471	55 278 782	0,11 %	0,02 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	100 975	31 450 858	31 823 934	373 076	0,02 %	0,02 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	180 760	48 475 340	66 942 323	18 466 983	0,04 %	0,02 %
METRO INC/CN	CAD	55 089	24 864 755	39 218 262	14 353 507	0,03 %	0,02 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	297 955	164 253 806	202 125 079	37 871 272	0,13 %	0,02 %
NESTLE SA-REG	CHF	550 187	603 607 491	516 303 597	(87 303 894)	0,34 %	0,02 %
ORKLA ASA	NOK	230 751	17 912 882	22 694 361	4 781 479	0,01 %	0,02 %
PEPSICO INC	USD	297 055	422 478 727	513 013 581	90 534 854	0,34 %	0,02 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	512 088	637 625 584	975 046 138	337 420 553	0,64 %	0,02 %
WALMART INC	USD	848 400	387 318 355	870 574 268	483 255 913	0,57 %	0,01 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	281 140	46 482 625	60 277 184	13 794 559	0,04 %	0,02 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	393 490	20 858 103	21 016 661	158 557	0,01 %	0,02 %
MOWI ASA	NOK	104 909	20 503 398	20 431 028	(72 371)	0,01 %	0,02 %
AEON CO LTD	JPY	129 400	27 519 933	34 552 837	7 032 904	0,02 %	0,01 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	87 300	23 323 948	40 704 610	17 380 661	0,03 %	0,02 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	254 217	159 317 189	145 862 933	(13 454 256)	0,10 %	0,05 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	87 425	20 169 857	25 405 285	5 235 429	0,02 %	0,01 %
BEIERSDORF AG	EUR	27 402	26 176 013	39 960 391	13 784 379	0,03 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	286 982	49 308 444	46 339 461	(2 968 982)	0,03 %	0,04 %
CLOROX COMPANY	USD	25 506	38 865 910	47 047 021	8 181 111	0,03 %	0,02 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	91 400	50 976 375	79 733 526	28 757 151	0,05 %	0,02 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	58 084	14 048 234	22 571 337	8 523 103	0,01 %	0,02 %
GENERAL MILLS INC	USD	217 488	159 335 238	157 517 469	(1 817 769)	0,10 %	0,04 %
JERONIMO MARTINS	EUR	44 702	7 270 410	9 699 495	2 429 085	0,01 %	0,01 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	23 123	25 472 247	28 919 274	3 447 027	0,02 %	0,02 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	31 697	33 453 904	34 761 042	1 307 138	0,02 %	0,02 %
L'OREAL	EUR	59 637	210 446 668	239 760 237	29 313 569	0,16 %	0,01 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	398 501	13 792 056	15 508 349	1 716 293	0,01 %	0,02 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	88 800	45 865 986	17 881 626	(27 984 360)	0,01 %	0,02 %
TESCO PLC	GBP	1 958 074	64 929 139	102 577 211	37 648 072	0,07 %	0,03 %
UNICHARM CORP	JPY	250 500	30 832 365	23 578 732	(7 253 632)	0,02 %	0,01 %
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	391 857	119 680 425	41 522 765	(78 157 661)	0,03 %	0,05 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	17 249	19 116 978	30 449 271	11 332 293	0,02 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	298 200	8 190 617	7 696 057	(494 559)	0,01 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	80 700	20 167 013	17 419 823	(2 747 189)	0,01 %	0,02 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	443 400	52 623 431	79 690 484	27 067 053	0,05 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	215	22 341 852	27 132 944	4 791 092	0,02 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	21	19 283 093	26 317 721	7 034 628	0,02 %	0,02 %
JDE PEET'S NV	EUR	69 836	17 087 672	13 576 193	(3 511 479)	0,01 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	47 622	83 325 207	40 553 662	(42 771 545)	0,03 %	0,02 %
HERSHEY CO/THE	USD	72 195	162 708 873	138 857 497	(23 851 376)	0,09 %	0,05 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	214 500	68 660 089	78 249 189	9 589 100	0,05 %	0,02 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	48 814	39 217 270	42 267 279	3 050 009	0,03 %	0,02 %
SAPUTO INC	CAD	41 594	9 652 621	8 208 327	(1 444 293)	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TYSON FOODS INC-CL A	USD	162 131	100 537 383	105 768 782	5 231 399	0,07 %	0,06 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	36 696	31 070 350	36 553 412	5 483 062	0,02 %	0,02 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	63 000	10 614 205	10 494 131	(120 074)	0,01 %	0,02 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	322 033	26 484 639	9 510 921	(16 973 719)	0,01 %	0,02 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	151 106	15 166 001	95 127 640	79 961 640	0,06 %	0,02 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	39 487	8 037 763	8 442 553	404 790	0,01 %	0,01 %
HALEON PLC	GBP	1 510 914	81 997 202	81 107 630	(889 572)	0,05 %	0,02 %
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	61 200	14 723 520	13 651 171	(1 072 349)	0,01 %	0,01 %
BUNGE GLOBAL SA	USD	49 199	43 816 515	43 449 976	(366 540)	0,03 %	0,04 %
KELLANOVA	USD	51 718	26 628 097	47 560 112	20 932 016	0,03 %	0,02 %
KENVUE INC	USD	354 009	28 853 158	85 839 898	56 986 740	0,06 %	0,02 %
LOTUS BAKERIES	EUR	72	7 179 105	9 128 030	1 948 925	0,01 %	0,01 %
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	49 802	24 968 280	23 688 113	(1 280 167)	0,02 %	0,02 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>7 055 155 194</b>	<b>9 141 669 602</b>	<b>2 086 514 408</b>	<b>5,99 %</b>	
ARC RESOURCES LTD	CAD	339 300	55 782 351	69 852 606	14 070 255	0,05 %	0,06 %
CONOCOPHILLIPS	USD	297 915	222 449 715	335 544 167	113 094 452	0,22 %	0,02 %
DEVON ENERGY CORP	USD	118 500	28 620 350	44 049 539	15 429 189	0,03 %	0,02 %
EXXON MOBIL CORP	USD	939 340	661 048 244	1 147 601 202	486 552 958	0,75 %	0,02 %
HALLIBURTON CO	USD	198 443	60 465 320	61 280 458	815 138	0,04 %	0,02 %
KINDER MORGAN INC	USD	454 204	73 335 004	141 344 374	68 009 370	0,09 %	0,02 %
OMV AG	EUR	26 587	10 123 165	11 675 337	1 552 172	0,01 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	129 247	67 678 002	147 377 503	79 699 501	0,10 %	0,02 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	233 713	73 613 459	98 020 496	24 407 038	0,06 %	0,04 %
TENARIS SA	EUR	84 766	10 945 368	18 013 812	7 068 445	0,01 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	71 800	28 182 388	37 716 763	9 534 375	0,02 %	0,02 %
VALERO ENERGY CORP	USD	89 672	71 826 950	124 850 105	53 023 155	0,08 %	0,03 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	50 276	35 382 069	122 691 227	87 309 159	0,08 %	0,02 %
KEYERA CORP	CAD	40 640	10 209 849	14 108 119	3 898 270	0,01 %	0,02 %
AKER BP ASA	NOK	71 984	14 843 835	15 958 853	1 115 018	0,01 %	0,01 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	37 000	47 284 036	68 844 962	21 560 926	0,05 %	0,01 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	45 100	31 905 790	91 430 643	59 524 853	0,06 %	0,02 %
CHEVRON CORP	USD	301 900	346 390 801	496 625 069	150 234 269	0,33 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	311 276	78 139 656	82 612 650	4 472 994	0,05 %	0,01 %
TC ENERGY CORP	CAD	195 039	69 743 732	103 178 489	33 434 757	0,07 %	0,02 %
EQT CORP	USD	115 200	49 086 907	60 328 789	11 241 883	0,04 %	0,02 %
OVINTIV INC	USD	60 100	29 830 144	27 644 358	(2 185 786)	0,02 %	0,02 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	526 840	19 629 230	31 459 476	11 830 246	0,02 %	0,02 %
INPEX CORP	JPY	211 000	26 842 408	30 046 500	3 204 092	0,02 %	0,02 %
SANTOS LTD	AUD	612 953	24 237 572	28 792 311	4 554 739	0,02 %	0,02 %
BP PLC	GBP	3 233 218	149 336 929	180 737 224	31 400 294	0,12 %	0,02 %
ENI SPA	EUR	478 702	60 787 591	73 693 753	12 906 162	0,05 %	0,01 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	252 298	30 513 509	47 326 053	16 812 544	0,03 %	0,03 %
REPSOL SA	EUR	393 723	45 965 867	54 129 135	8 163 268	0,04 %	0,03 %
TOTALENERGIES SE	EUR	471 923	232 737 267	296 206 192	63 468 925	0,19 %	0,02 %
BAKER HUGHES CO	USD	216 953	58 430 579	101 073 738	42 643 159	0,07 %	0,02 %
EOG RESOURCES INC	USD	110 403	88 361 779	153 701 286	65 339 507	0,10 %	0,02 %
HESS CORP	USD	179 854	245 601 262	271 694 849	26 093 587	0,18 %	0,06 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	148 250	61 665 964	83 192 958	21 526 993	0,05 %	0,02 %
PARKLAND CORP	CAD	26 536	8 574 921	6 812 557	(1 762 364)	0,00 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHLUMBERGER LTD	USD	320 300	137 030 904	139 471 688	2 440 784	0,09 %	0,02 %
WILLIAMS COS INC	USD	271 567	69 119 008	166 921 313	97 802 305	0,11 %	0,02 %
COTERRA ENERGY INC	USD	144 200	38 438 284	41 827 621	3 389 337	0,03 %	0,02 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	3 900	24 701 896	48 987 022	24 285 125	0,03 %	0,02 %
APA CORP	USD	165 000	62 084 956	43 269 800	(18 815 156)	0,03 %	0,04 %
HF SINCLAIR CORP	USD	52 100	27 684 356	20 739 714	(6 944 643)	0,01 %	0,03 %
NESTE OYJ	EUR	69 974	15 636 572	9 978 017	(5 658 555)	0,01 %	0,01 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	379 753	78 331 834	65 691 504	(12 640 330)	0,04 %	0,02 %
SHELL PLC	GBP	1 555 089	388 185 620	547 678 835	159 493 215	0,36 %	0,03 %
EXPAND ENERGY CORP	USD	49 498	47 054 633	55 963 636	8 909 003	0,04 %	0,02 %
<b>Energi Total</b>			<b>4 017 840 076</b>	<b>5 820 144 702</b>	<b>1 802 304 627</b>	<b>3,81 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	182 237	30 270 224	92 383 481	62 113 257	0,06 %	0,02 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	58 041	17 815 458	21 828 124	4 012 665	0,01 %	0,02 %
AGEAS	EUR	28 896	10 765 717	15 938 093	5 172 376	0,01 %	0,02 %
AIA GROUP LTD	HKD	2 132 863	177 837 560	175 566 618	(2 270 942)	0,11 %	0,02 %
ALLSTATE CORP	USD	50 359	41 795 113	110 265 236	68 470 123	0,07 %	0,02 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	87 534	23 698 760	18 193 023	(5 505 737)	0,01 %	0,02 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 168 893	72 892 639	129 934 433	57 041 795	0,09 %	0,02 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 339 197	380 768 975	668 467 592	287 698 617	0,44 %	0,02 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	5 257	4 896 388	5 501 149	604 762	0,00 %	0,01 %
BNP PARIBAS	EUR	196 224	104 237 107	136 661 541	32 424 434	0,09 %	0,02 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	36 534	45 124 417	95 555 963	50 431 546	0,06 %	0,02 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	83 382	84 320 455	164 048 560	79 728 105	0,11 %	0,03 %
EDENRED	EUR	143 063	91 217 360	53 419 134	(37 798 226)	0,03 %	0,06 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	65 609	17 148 008	46 033 336	28 885 328	0,03 %	0,02 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	124 732	31 802 646	59 894 904	28 092 259	0,04 %	0,02 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	28 200	30 873 790	1 089	(30 872 701)	0,00 %	0,02 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	39 879	8 281 677	8 015 679	(265 998)	0,01 %	0,01 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	58 733	11 765 503	9 172 856	(2 592 647)	0,01 %	0,01 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	36 061	42 373 268	74 533 068	32 159 799	0,05 %	0,02 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	544 971	655 953 813	1 483 667 399	827 713 586	0,97 %	0,02 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	43 043	21 073 833	31 642 704	10 568 871	0,02 %	0,02 %
KEYCORP	USD	186 762	28 499 689	36 356 021	7 856 332	0,02 %	0,02 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	12 089 066	75 454 699	94 196 517	18 741 818	0,06 %	0,02 %
LOEWS CORP	USD	37 776	19 822 702	36 334 996	16 512 293	0,02 %	0,02 %
M & T BANK CORP	USD	32 459	36 458 506	69 309 553	32 851 047	0,05 %	0,02 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	338 809	58 964 273	118 152 177	59 187 905	0,08 %	0,02 %
MORGAN STANLEY	USD	234 921	155 249 897	335 431 020	180 181 123	0,22 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	67 656	37 258 789	70 011 265	32 752 477	0,05 %	0,02 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	42 159	33 602 086	49 078 488	15 476 402	0,03 %	0,02 %
ORIX CORP	JPY	220 600	30 576 397	54 330 047	23 753 651	0,04 %	0,02 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4 412	37 973 454	68 009 504	30 036 050	0,04 %	0,02 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	98 614	23 104 579	34 919 009	11 814 430	0,02 %	0,02 %
PROGRESSIVE CORP	USD	113 016	109 934 522	307 554 355	197 619 833	0,20 %	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	271 603	206 392 868	371 741 433	165 348 564	0,24 %	0,02 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	307 067	173 254 963	258 107 462	84 852 499	0,17 %	0,02 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	20 900	9 035 216	19 578 163	10 542 948	0,01 %	0,02 %
STATE STREET CORP	USD	56 856	34 101 841	63 378 742	29 276 901	0,04 %	0,02 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	273 681	25 029 711	36 584 713	11 555 002	0,02 %	0,02 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	368 891	67 524 591	152 698 953	85 174 362	0,10 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	336 472	176 346 929	203 347 280	27 000 351	0,13 %	0,02 %
UNICREDIT SPA	EUR	295 156	34 482 646	133 727 292	99 244 646	0,09 %	0,02 %
US BANCORP	USD	302 764	129 595 243	164 468 081	34 872 838	0,11 %	0,02 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	320 472	603 431 493	1 150 294 792	546 863 299	0,75 %	0,02 %
WELLS FARGO & CO	USD	649 797	258 663 984	518 369 230	259 705 247	0,34 %	0,02 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	167 800	16 285 490	21 463 484	5 177 994	0,01 %	0,02 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	38 868	21 178 731	68 568 484	47 389 752	0,04 %	0,02 %
AXA SA	EUR	350 709	85 497 816	141 553 293	56 055 477	0,09 %	0,02 %
NN GROUP NV	EUR	58 139	21 772 832	28 765 098	6 992 266	0,02 %	0,02 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	45 835	10 082 707	18 745 515	8 662 808	0,01 %	0,02 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	265 700	29 605 190	49 097 131	19 491 942	0,03 %	0,02 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	88 800	24 475 534	65 554 624	41 079 091	0,04 %	0,02 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	501 149	9 143 206	13 356 079	4 212 873	0,01 %	0,02 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	47 300	78 074 841	152 484 974	74 410 132	0,10 %	0,02 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	81 400	32 184 036	40 455 608	8 271 571	0,03 %	0,02 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	198 225	216 175 835	192 149 369	(24 026 466)	0,13 %	0,02 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	316 400	29 802 891	34 171 763	4 368 872	0,02 %	0,01 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	373 000	29 242 668	40 176 842	10 934 174	0,03 %	0,01 %
SIGNATURE BANK	USD	11 600	28 741 427	180 491	(28 560 936)	0,00 %	0,02 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	54 621	59 221 995	69 516 400	10 294 405	0,05 %	0,02 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 005 126	22 274 760	22 187 612	(87 148)	0,01 %	0,02 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	81 873	5 341 984	13 114 254	7 772 271	0,01 %	0,01 %
EXOR NV	EUR	19 897	17 610 519	20 720 582	3 110 064	0,01 %	0,01 %
MSCI INC	USD	15 100	38 549 308	102 899 306	64 349 998	0,07 %	0,02 %
ONEX CORPORATION	CAD	11 834	6 769 440	10 492 807	3 723 367	0,01 %	0,02 %
S&P GLOBAL INC	USD	61 486	191 392 019	347 783 325	156 391 306	0,23 %	0,02 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	27 903	13 636 492	15 022 855	1 386 363	0,01 %	0,01 %
BANCO BPM SPA	EUR	237 996	17 950 221	21 865 413	3 915 192	0,01 %	0,02 %
BROWN & BROWN INC	USD	46 900	24 579 802	54 341 944	29 762 142	0,04 %	0,02 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	5 100	12 548 889	23 877 386	11 328 497	0,02 %	0,01 %
EURONEXT NV	EUR	14 359	12 660 689	18 288 515	5 627 826	0,01 %	0,01 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	7 000	25 816 266	38 182 956	12 366 691	0,03 %	0,02 %
FINECOBANK SPA	EUR	137 528	16 745 703	27 156 113	10 410 410	0,02 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	1 900	18 687 788	45 596 785	26 908 997	0,03 %	0,01 %
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	6 171	10 001 310	11 554 074	1 552 764	0,01 %	0,01 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	14 700	28 981 255	54 511 839	25 530 584	0,04 %	0,02 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	6 200	19 119 302	15 916 735	(3 202 567)	0,01 %	0,02 %
SOFINA	EUR	2 145	5 713 012	5 509 418	(203 594)	0,00 %	0,01 %
TMX GROUP LTD	CAD	61 900	14 124 323	21 644 920	7 520 597	0,01 %	0,02 %
INFRATIL LTD	NZD	176 151	14 703 444	14 122 596	(580 848)	0,01 %	0,02 %
AIB GROUP PLC	EUR	829 501	39 092 252	51 995 997	12 903 745	0,03 %	0,04 %
AMUNDI SA	EUR	8 150	5 817 143	6 153 446	336 304	0,00 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	14 900	15 652 327	23 171 913	7 519 586	0,02 %	0,02 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	15 700	19 071 839	31 257 812	12 185 974	0,02 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	EUR	619 787	11 825 741	76 534 553	64 708 812	0,05 %	0,02 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	37 700	40 927 127	75 799 306	34 872 179	0,05 %	0,02 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	141 180	11 658 281	10 241 497	(1 416 785)	0,01 %	0,01 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	17 688	5 020 212	18 622 233	13 602 021	0,01 %	0,02 %
AFLAC INC	USD	106 426	54 185 772	125 029 721	70 843 949	0,08 %	0,02 %
ASX LTD	AUD	41 607	15 767 104	19 040 872	3 273 768	0,01 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF MONTREAL	CAD	136 848	99 147 964	150 808 570	51 660 605	0,10 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	239 132	111 327 016	145 766 076	34 439 060	0,10 %	0,02 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	181 395	67 957 973	130 253 748	62 295 775	0,09 %	0,02 %
CHUBB LTD	USD	77 591	114 115 649	243 483 336	129 367 687	0,16 %	0,02 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	81 383	48 400 333	101 117 897	52 717 563	0,07 %	0,03 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	107 920	110 780 224	182 639 353	71 859 130	0,12 %	0,02 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	257 800	30 547 232	64 255 617	33 708 385	0,04 %	0,02 %
NASDAQ INC	USD	82 884	35 036 330	72 775 196	37 738 866	0,05 %	0,01 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	655 661	51 654 700	91 103 414	39 448 714	0,06 %	0,01 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	106 176	39 377 275	71 562 847	32 185 573	0,05 %	0,02 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	237 282	39 878 031	71 767 721	31 889 690	0,05 %	0,01 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	109 770	109 862 993	100 695 661	(9 167 332)	0,07 %	0,02 %
EQT AB	SEK	69 474	17 909 696	21 858 978	3 949 282	0,01 %	0,01 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	75 222	160 838 961	261 767 441	100 928 480	0,17 %	0,02 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	117 805	138 017 940	397 090 957	259 073 017	0,26 %	0,02 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	18 789	29 420 430	113 616 968	84 196 538	0,07 %	0,02 %
ASSURANT INC	USD	11 657	11 961 323	28 228 756	16 267 433	0,02 %	0,02 %
AVIVA PLC	GBP	536 917	19 237 714	35 802 622	16 564 908	0,02 %	0,02 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	145 272	64 109 448	126 762 197	62 652 749	0,08 %	0,02 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	764 542	24 905 772	27 889 613	2 983 841	0,02 %	0,01 %
CAIXABANK SA	EUR	709 425	26 178 742	43 684 957	17 506 215	0,03 %	0,01 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	191 500	15 075 666	29 930 884	14 855 218	0,02 %	0,01 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	183 300	24 831 292	56 098 451	31 267 159	0,04 %	0,02 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	386 724	65 827 954	140 760 319	74 932 365	0,09 %	0,01 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59 100	11 492 125	31 661 418	20 169 294	0,02 %	0,02 %
EURAZEO SE	EUR	6 126	5 512 323	5 183 625	(328 698)	0,00 %	0,01 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	53 274	14 744 905	12 276 494	(2 468 411)	0,01 %	0,01 %
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	49 033	10 240 056	18 458 285	8 218 229	0,01 %	0,01 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	155 886	27 039 627	21 777 519	(5 262 109)	0,01 %	0,01 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	225 396	78 152 571	97 150 328	18 997 757	0,06 %	0,02 %
IGM FINANCIAL INC	CAD	9 192	2 584 921	3 332 537	747 616	0,00 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	662 580	63 820 824	117 897 077	54 076 253	0,08 %	0,02 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	449 499	12 907 384	26 740 651	13 833 267	0,02 %	0,02 %
INTESA SANPAOLO	EUR	2 908 178	67 431 140	132 120 886	64 689 747	0,09 %	0,02 %
KBC GROUP NV	EUR	46 245	24 447 196	40 539 647	16 092 451	0,03 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1 082 401	31 240 970	35 380 037	4 139 067	0,02 %	0,02 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	68 506	63 191 344	106 774 915	43 583 570	0,07 %	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	94 620	129 821 126	228 262 680	98 441 554	0,15 %	0,02 %
METLIFE INC	USD	124 641	57 057 011	115 908 629	58 851 617	0,08 %	0,02 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	120 200	7 247 780	9 051 221	1 803 441	0,01 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	475 163	73 249 247	132 991 873	59 742 626	0,09 %	0,02 %
MOODY'S CORP	USD	30 985	83 177 105	166 582 448	83 405 344	0,11 %	0,02 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	26 478	64 166 511	151 680 270	87 513 759	0,10 %	0,02 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 354 783	41 223 484	77 486 114	36 262 630	0,05 %	0,02 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	75 420	89 222 071	165 189 782	75 967 711	0,11 %	0,02 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	44 345	21 119 122	38 986 903	17 867 781	0,03 %	0,02 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	69 248	56 414 151	93 220 736	36 806 585	0,06 %	0,02 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	740 664	71 651 334	99 998 930	28 347 595	0,07 %	0,05 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	189 168	27 477 501	50 531 478	23 053 976	0,03 %	0,02 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	427 102	20 329 145	35 325 018	14 995 873	0,02 %	0,02 %
SCHRODERS PLC	GBP	117 435	6 536 185	5 405 379	(1 130 806)	0,00 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	168 300	10 566 319	17 850 587	7 284 268	0,01 %	0,02 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	129 259	34 648 506	41 287 287	6 638 781	0,03 %	0,02 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	178 250	20 384 638	53 058 665	32 674 027	0,03 %	0,02 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	462 192	33 128 033	64 992 478	31 864 446	0,04 %	0,02 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	712 758	78 650 347	193 877 185	115 226 838	0,13 %	0,02 %
SWISS RE AG	CHF	58 844	50 654 795	96 753 127	46 098 332	0,06 %	0,02 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	40 693	37 318 532	52 266 200	14 947 668	0,03 %	0,02 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	84 200	8 546 362	17 679 418	9 133 056	0,01 %	0,02 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	43 323	42 424 854	118 526 184	76 101 330	0,08 %	0,02 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	635 457	103 783 491	220 833 537	117 050 046	0,14 %	0,02 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	671 086	112 106 853	152 518 462	40 411 609	0,10 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	28 594	104 534 429	193 077 421	88 542 992	0,13 %	0,02 %
MASTERCARD INC - A	USD	159 927	470 032 560	956 433 794	486 401 234	0,63 %	0,02 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	176 124	15 026 911	18 239 923	3 213 012	0,01 %	0,02 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	10 500	4 703 692	9 538 981	4 835 290	0,01 %	0,01 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	76 000	3 631 297	6 714 249	3 082 952	0,00 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	324 656	192 490 441	349 862 023	157 371 582	0,23 %	0,02 %
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	188 900	7 119 071	11 891 454	4 772 383	0,01 %	0,02 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	277 600	14 799 985	21 024 019	6 224 033	0,01 %	0,02 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	35 200	5 644 562	7 394 736	1 750 174	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2 139 106	126 842 639	285 363 874	158 521 235	0,19 %	0,02 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	585 453	96 734 900	152 735 092	56 000 193	0,10 %	0,02 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	526 200	25 483 935	35 414 037	9 930 102	0,02 %	0,02 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	54 890	11 278 933	15 795 358	4 516 425	0,01 %	0,02 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	100 013	17 796 117	17 513 661	(282 456)	0,01 %	0,01 %
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	9 726	17 574 245	20 001 927	2 427 682	0,01 %	0,02 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	3 178 395	117 885 581	166 880 842	48 995 261	0,11 %	0,02 %
BARCLAYS PLC	GBP	2 811 154	55 250 472	107 221 655	51 971 183	0,07 %	0,02 %
COMMERZBANK AG	EUR	210 765	23 525 154	38 977 586	15 452 432	0,03 %	0,02 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	366 779	39 514 762	71 776 714	32 261 952	0,05 %	0,02 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	12 594	27 826 033	35 754 173	7 928 140	0,02 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 461 511	215 817 679	386 652 998	170 835 319	0,25 %	0,02 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	91 697	78 249 362	147 189 476	68 940 114	0,10 %	0,02 %
M&G PLC	GBP	367 365	24 316 946	10 338 414	(13 978 532)	0,01 %	0,02 %
MEDIOBANCA SPA	EUR	101 914	6 902 393	16 869 726	9 967 334	0,01 %	0,01 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	497 154	53 300 528	45 045 399	(8 255 129)	0,03 %	0,02 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	5 709	16 830 731	50 054 005	33 223 275	0,03 %	0,02 %
ADYEN NV	EUR	3 993	65 162 898	67 481 055	2 318 157	0,04 %	0,01 %
NEXI SPA	EUR	80 077	7 154 655	5 047 756	(2 106 899)	0,00 %	0,01 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	128 673	62 974 359	106 388 777	43 414 418	0,07 %	0,02 %
AON PLC-CLASS A	USD	37 979	71 934 047	154 920 360	82 986 313	0,10 %	0,02 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	70 741	20 547 136	74 196 788	53 649 652	0,05 %	0,02 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	254 662	664 038 656	1 311 015 156	646 976 500	0,86 %	0,02 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	67 544	80 292 649	136 792 990	56 500 341	0,09 %	0,02 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	39 100	13 098 674	22 421 215	9 322 541	0,01 %	0,01 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	21 100	21 401 535	46 825 673	25 424 137	0,03 %	0,02 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	28 791	22 315 194	46 988 386	24 673 192	0,03 %	0,02 %
CITIGROUP INC	USD	364 855	185 542 726	291 681 092	106 138 366	0,19 %	0,02 %
CME GROUP INC	USD	69 767	123 597 271	184 011 676	60 414 404	0,12 %	0,02 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	4 033	17 696 311	63 696 555	46 000 244	0,04 %	0,02 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	52 148	21 816 554	33 249 650	11 433 096	0,02 %	0,02 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	60 989	161 674 959	396 638 653	234 963 694	0,26 %	0,02 %
KKR & CO INC	USD	120 500	76 342 195	202 423 809	126 081 614	0,13 %	0,01 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	25 100	21 627 561	37 321 297	15 693 736	0,02 %	0,02 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	260 824	108 677 790	128 503 249	19 825 459	0,08 %	0,02 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	20 193	36 311 177	71 838 139	35 526 962	0,05 %	0,02 %
WR BERKLEY CORP	USD	63 862	15 437 759	42 444 737	27 006 978	0,03 %	0,02 %
FISERV INC	USD	116 863	117 918 994	272 644 515	154 725 521	0,18 %	0,02 %
BLACKSTONE INC	USD	138 400	117 036 456	271 019 625	153 983 169	0,18 %	0,02 %
BLOCK INC	USD	103 600	101 258 947	100 001 058	(1 257 889)	0,07 %	0,02 %
DNB BANK ASA	NOK	168 841	23 802 844	38 310 023	14 507 179	0,03 %	0,01 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	37 900	51 386 518	106 879 137	55 492 620	0,07 %	0,02 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	104 218	25 989 415	48 266 325	22 276 910	0,03 %	0,02 %
TRYG A/S	DKK	66 043	11 321 079	15 779 289	4 458 210	0,01 %	0,01 %
DANSKE BANK A/S	DKK	128 946	25 780 572	41 423 512	15 642 940	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	19 634	4 947 193	7 051 409	2 104 216	0,00 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	40 230	12 493 408	14 435 908	1 942 499	0,01 %	0,02 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	331 389	49 846 894	99 702 265	49 855 371	0,07 %	0,02 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	11 486	3 061 675	5 914 946	2 853 271	0,00 %	0,01 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	308 793	31 249 425	48 070 754	16 821 329	0,03 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	273 225	29 731 970	32 072 348	2 340 378	0,02 %	0,01 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	168 804	30 786 883	37 877 445	7 090 562	0,02 %	0,01 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	585 395	92 189 794	117 483 226	25 293 432	0,08 %	0,02 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	70 948	40 165 184	43 678 701	3 513 517	0,03 %	0,02 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	78 271	59 968 795	146 819 171	86 850 375	0,10 %	0,01 %
TOAST INC-CLASS A	USD	80 700	25 122 811	33 407 815	8 285 004	0,02 %	0,02 %
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	104 900	9 232 266	9 737 435	505 169	0,01 %	0,02 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	18 403	15 182 473	14 295 101	(887 371)	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD CORP	CAD	265 992	38 524 650	173 544 754	135 020 104	0,11 %	0,02 %
EVEREST GROUP LTD	USD	7 841	21 983 187	32 278 144	10 294 957	0,02 %	0,02 %
MARKEL GROUP INC	USD	2 520	25 230 025	49 405 604	24 175 579	0,03 %	0,02 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	103 700	19 241 314	43 883 233	24 641 919	0,03 %	0,01 %
AEGON LTD	EUR	308 298	14 788 621	20 739 225	5 950 604	0,01 %	0,02 %
TALANX AG	EUR	15 052	10 981 323	14 542 115	3 560 792	0,01 %	0,01 %
WISE PLC - A	GBP	114 352	9 889 192	17 338 880	7 449 687	0,01 %	0,01 %
CORPAY INC	USD	13 708	29 685 716	52 687 444	23 001 727	0,03 %	0,02 %
GENERALI	EUR	190 386	32 418 565	61 058 472	28 639 907	0,04 %	0,01 %
BPER BANCA SPA	EUR	190 928	12 680 375	13 773 337	1 092 962	0,01 %	0,01 %
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	46 000	14 087 902	15 636 572	1 548 670	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	115 318	17 233 412	30 767 612	13 534 199	0,02 %	0,02 %
BLACKROCK INC	USD	28 647	0	333 523 645	333 523 645	0,22 %	0,02 %
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	40 784	10 559 767	10 197 151	(362 616)	0,01 %	0,00 %
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	75 714	10 170 891	10 711 927	541 036	0,01 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>13 556 130 442</b>	<b>24 751 465 275</b>	<b>11 195 334 833</b>	<b>16,21 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	333 599	299 243 636	428 551 236	129 307 600	0,28 %	0,02 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	285 226	120 662 452	289 344 236	168 681 784	0,19 %	0,02 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	389 580	217 012 581	250 255 173	33 242 592	0,16 %	0,02 %
DANAHER CORP	USD	124 570	213 284 051	324 763 917	111 479 867	0,21 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	120 822	93 866 877	101 585 279	7 718 402	0,07 %	0,02 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	80 242	39 996 088	31 651 230	(8 344 858)	0,02 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	42 157	3 925 361	4 535 463	610 102	0,00 %	0,01 %
HENRY SCHEIN INC	USD	23 702	15 758 259	18 628 080	2 869 821	0,01 %	0,02 %
HOLOGIC INC	USD	49 322	25 069 039	40 382 455	15 313 415	0,03 %	0,02 %
HOYA CORP	JPY	66 700	55 300 873	95 511 332	40 210 459	0,06 %	0,02 %
ILLUMINA INC	USD	28 545	36 174 082	43 322 252	7 148 170	0,03 %	0,02 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	461 558	669 139 221	758 108 995	88 969 774	0,50 %	0,02 %
M3 INC	JPY	67 900	14 462 909	6 854 901	(7 608 008)	0,00 %	0,01 %
MCKESSON CORP	USD	25 181	53 689 140	162 988 236	109 299 096	0,11 %	0,02 %
OLYMPUS CORP	JPY	239 900	37 898 451	41 096 534	3 198 083	0,03 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	84 900	31 392 680	52 764 416	21 371 735	0,03 %	0,02 %
QIAGEN N.V.	EUR	48 573	12 832 796	24 589 145	11 756 349	0,02 %	0,02 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	27 637	12 155 111	6 712 528	(5 442 583)	0,00 %	0,01 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	21 171	141 752 082	171 277 225	29 525 142	0,11 %	0,02 %
RESMED INC	USD	27 450	28 329 831	71 296 225	42 966 393	0,05 %	0,02 %
SANOFI	EUR	219 765	192 695 161	242 275 369	49 580 208	0,16 %	0,02 %
STRYKER CORP	USD	66 325	142 208 663	271 217 110	129 008 447	0,18 %	0,02 %
SYSMEX CORP	JPY	87 600	21 493 042	18 462 949	(3 030 093)	0,01 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	266 300	39 311 206	58 926 595	19 615 389	0,04 %	0,02 %
WATERS CORP	USD	11 039	19 886 632	46 511 167	26 624 535	0,03 %	0,02 %
ABBVIE INC	USD	338 631	387 357 812	683 425 455	296 067 643	0,45 %	0,02 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	38 037	31 875 879	28 395 329	(3 480 550)	0,02 %	0,02 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	4 072	24 253 465	56 591 687	32 338 222	0,04 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	11 399	10 442 360	23 228 150	12 785 790	0,02 %	0,02 %
ZOETIS INC	USD	87 796	119 488 556	162 462 375	42 973 819	0,11 %	0,02 %
COOPER COS INC/THE	USD	40 500	30 931 571	42 285 288	11 353 717	0,03 %	0,02 %
INCYTE CORP	USD	30 705	23 423 355	24 086 604	663 248	0,02 %	0,02 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	24 600	34 338 674	65 743 452	31 404 778	0,04 %	0,02 %
CENTENE CORP	USD	105 070	73 407 106	72 291 130	(1 115 976)	0,05 %	0,02 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	8 300	20 872 773	33 260 817	12 388 045	0,02 %	0,02 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	224 595	19 411 442	56 219 721	36 808 279	0,04 %	0,02 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	46 571	10 704 584	15 193 810	4 489 227	0,01 %	0,01 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	30 922	16 209 950	17 931 985	1 722 035	0,01 %	0,02 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	21 868	6 817 504	6 199 211	(618 293)	0,00 %	0,01 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	13 700	38 190 721	32 443 258	(5 747 462)	0,02 %	0,02 %
DEXCOM INC	USD	72 500	48 735 534	64 036 430	15 300 896	0,04 %	0,02 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	15 500	36 245 954	72 781 533	36 535 579	0,05 %	0,02 %
TELEFLEX INC	USD	9 000	20 362 761	18 192 430	(2 170 330)	0,01 %	0,02 %
AMPLIFON SPA	EUR	18 179	6 330 373	5 312 784	(1 017 589)	0,00 %	0,01 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	3 400	13 033 135	12 685 410	(347 725)	0,01 %	0,01 %
BIO-TECHNE CORP	USD	32 400	28 066 234	26 505 465	(1 560 769)	0,02 %	0,02 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	5 800	4 942 414	3 104 960	(1 837 454)	0,00 %	0,01 %
DIASORIN SPA	EUR	3 739	7 638 422	4 377 903	(3 260 519)	0,00 %	0,02 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	39 400	29 826 971	25 143 878	(4 683 093)	0,02 %	0,02 %
INSULET CORP	USD	14 700	38 150 563	43 586 431	5 435 869	0,03 %	0,02 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	11 400	27 499 133	37 683 347	10 184 214	0,02 %	0,02 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	19 900	21 609 029	30 850 538	9 241 509	0,02 %	0,02 %
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	2	(5 626 536)	0,00 %	0,01 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	4 140	10 084 362	10 477 759	393 397	0,01 %	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	6 118	12 390 900	13 577 104	1 186 205	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STERIS PLC	USD	18 000	30 753 983	42 023 104	11 269 120	0,03 %	0,02 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	13 400	35 673 360	49 850 862	14 177 502	0,03 %	0,02 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	123 609	23 913 576	30 202 312	6 288 736	0,02 %	0,02 %
BIOMERIEUX	EUR	5 867	4 529 476	7 141 381	2 611 905	0,00 %	0,00 %
IPSEN	EUR	5 824	5 727 403	7 582 192	1 854 789	0,00 %	0,01 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	29 500	41 217 237	70 442 544	29 225 307	0,05 %	0,02 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	10 622	8 920 703	18 682 182	9 761 479	0,01 %	0,01 %
ARGENX SE	EUR	11 809	45 361 417	83 327 847	37 966 429	0,05 %	0,02 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	12 255	16 941 062	13 828 369	(3 112 692)	0,01 %	0,02 %
BIOGEN INC	USD	27 983	60 948 730	48 599 922	(12 348 808)	0,03 %	0,02 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	47 565	30 128 559	63 890 915	33 762 356	0,04 %	0,02 %
CVS HEALTH CORP	USD	246 018	176 742 472	125 427 712	(51 314 760)	0,08 %	0,02 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	236 258	163 569 025	247 853 169	84 284 144	0,16 %	0,02 %
MEDTRONIC PLC	USD	251 908	215 969 135	228 537 265	12 568 130	0,15 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	485 764	393 072 420	548 830 341	155 757 921	0,36 %	0,02 %
MERCK KGAA	EUR	23 944	25 932 203	39 394 918	13 462 716	0,03 %	0,02 %
PFIZER INC	USD	1 098 391	367 707 616	330 956 736	(36 750 880)	0,22 %	0,02 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	52 104	23 302 623	31 373 778	8 071 155	0,02 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	154 687	20 421 153	21 813 372	1 392 219	0,01 %	0,02 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	96 170	17 950 773	18 265 732	314 959	0,01 %	0,02 %
UCB SA	EUR	25 951	25 727 029	58 658 813	32 931 784	0,04 %	0,01 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	11 500	29 917 016	24 110 518	(5 806 497)	0,02 %	0,02 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	297 300	313 873 080	442 668 574	128 795 494	0,29 %	0,02 %
GENMAB A/S	DKK	13 007	41 832 301	30 615 369	(11 216 932)	0,02 %	0,02 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	56 128	34 465 476	85 637 094	51 171 618	0,06 %	0,02 %
ALCON INC	CHF	98 646	65 562 442	95 068 099	29 505 657	0,06 %	0,02 %
AMGEN INC	USD	102 893	212 388 019	304 581 770	92 193 751	0,20 %	0,02 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	349 500	46 227 612	38 756 903	(7 470 710)	0,03 %	0,02 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	55 147	117 634 505	142 094 076	24 459 571	0,09 %	0,02 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	135 700	30 832 193	68 635 821	37 803 627	0,04 %	0,01 %
COCHLEAR LTD	AUD	13 742	16 652 014	28 011 804	11 359 790	0,02 %	0,02 %
CSL LTD	AUD	94 366	148 621 602	186 848 768	38 227 165	0,12 %	0,02 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	350 200	77 897 990	110 138 718	32 240 728	0,07 %	0,02 %
DAVITA INC	USD	9 114	6 623 169	15 480 053	8 856 885	0,01 %	0,01 %
DEMANT A/S	DKK	15 380	1 813 807	6 408 216	4 594 410	0,00 %	0,01 %
EISAI CO LTD	JPY	43 100	28 318 975	13 483 413	(14 835 561)	0,01 %	0,01 %
ELI LILLY & CO	USD	154 485	464 104 090	1 354 505 046	890 400 956	0,89 %	0,02 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	37 638	48 776 395	128 304 502	79 528 107	0,08 %	0,01 %
HUMANA INC	USD	23 070	75 127 227	66 475 588	(8 651 639)	0,04 %	0,02 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	46 500	9 519 401	7 982 574	(1 536 827)	0,01 %	0,01 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	13 448	54 215 202	90 300 343	36 085 141	0,06 %	0,02 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	57 100	10 573 059	6 744 597	(3 828 462)	0,00 %	0,01 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	19 455	23 709 943	33 333 610	9 623 667	0,02 %	0,02 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	153 300	27 564 940	24 582 975	(2 981 965)	0,02 %	0,02 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	10 195	19 880 086	37 857 146	17 977 060	0,02 %	0,02 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	23 722	19 331 374	33 965 382	14 634 008	0,02 %	0,01 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	296 517	94 420 266	89 591 077	(4 829 189)	0,06 %	0,02 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	73 233	276 215 280	432 692 361	156 477 081	0,28 %	0,02 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	49 869	126 191 774	228 081 100	101 889 326	0,15 %	0,02 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	56 615	86 688 362	156 867 359	70 178 996	0,10 %	0,01 %
BAYER AG-REG	EUR	187 834	119 193 378	42 665 046	(76 528 331)	0,03 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	153 708	48 372 406	44 107 464	(4 264 942)	0,03 %	0,02 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	378 154	268 255 259	420 359 928	152 104 668	0,28 %	0,02 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	20 844	7 931 866	12 403 875	4 472 008	0,01 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	134 734	441 878 045	431 416 845	(10 461 201)	0,28 %	0,02 %
AVANTOR INC	USD	139 000	31 511 910	33 262 612	1 750 702	0,02 %	0,02 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	104 759	54 774 507	34 694 120	(20 080 387)	0,02 %	0,02 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	68 362	134 934 070	405 255 569	270 321 499	0,27 %	0,02 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	34 855	53 833 208	77 790 534	23 957 326	0,05 %	0,02 %
MODERNA INC	USD	61 700	90 309 721	29 137 122	(61 172 598)	0,02 %	0,02 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	65 900	23 632 698	19 092 943	(4 539 754)	0,01 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	177 142	636 614 573	1 017 721 368	381 106 795	0,67 %	0,02 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	37 685	34 018 572	45 209 823	11 191 251	0,03 %	0,02 %
VIATRIS INC	USD	226 500	33 883 202	32 026 875	(1 856 326)	0,02 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	620 154	338 151 490	610 479 840	272 328 350	0,40 %	0,02 %
COLOPLAST-B	DKK	23 705	19 283 970	29 391 450	10 107 480	0,02 %	0,01 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	35 640	13 444 748	6 650 865	(6 793 883)	0,00 %	0,01 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	18 269	5 367 622	9 191 393	3 823 772	0,01 %	0,02 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	44 682	156 231 188	187 205 356	30 974 168	0,12 %	0,02 %
GSK PLC	GBP	783 521	106 228 522	150 064 190	43 835 668	0,10 %	0,02 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	5 495	6 735 007	3 987 266	(2 747 741)	0,00 %	0,01 %
THE CIGNA GROUP	USD	86 115	230 616 651	270 075 467	39 458 817	0,18 %	0,03 %
CENCORA INC	USD	34 197	44 713 843	87 262 858	42 549 015	0,06 %	0,02 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	5 351	17 580 079	18 146 452	566 373	0,01 %	0,01 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	87 325	58 148 030	77 537 406	19 389 376	0,05 %	0,02 %
REVVITY INC	USD	24 100	23 206 455	30 549 011	7 342 556	0,02 %	0,02 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	43 070	28 285 693	22 368 132	(5 917 560)	0,01 %	0,01 %
SANDOZ GROUP AG	CHF	85 070	49 452 692	39 627 619	(9 825 073)	0,03 %	0,02 %
LABCORP HOLDINGS INC	USD	17 213	14 666 999	44 830 699	30 163 701	0,03 %	0,02 %
SOLVENTUM CORP	USD	25 933	28 852 567	19 456 662	(9 395 904)	0,01 %	0,02 %
GALDERMA GROUP AG	CHF	16 171	17 017 718	20 395 600	3 377 882	0,01 %	0,01 %
<b>Helse Total</b>			<b>11 076 478 484</b>	<b>15 892 557 010</b>	<b>4 816 078 525</b>	<b>10,41 %</b>	
3M CO	USD	156 132	183 053 763	228 908 296	45 854 533	0,15 %	0,03 %
ADP	EUR	15 306	24 512 195	20 106 694	(4 405 501)	0,01 %	0,02 %
AMETEK INC	USD	42 888	50 680 950	87 803 569	37 122 619	0,06 %	0,02 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	66 998	13 296 457	23 117 866	9 821 409	0,02 %	0,01 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	297 800	79 251 640	63 809 359	(15 442 281)	0,04 %	0,03 %
CINTAS CORP	USD	86 112	102 122 512	178 681 353	76 558 841	0,12 %	0,02 %
CNH INDUSTRIAL NV	USD	219 294	20 175 684	28 218 483	8 042 799	0,02 %	0,02 %
CSX CORP	USD	383 338	105 920 216	140 494 023	34 573 807	0,09 %	0,02 %
DEERE & CO	USD	81 095	277 131 378	390 237 995	113 106 617	0,26 %	0,03 %
DOVER CORP	USD	40 102	56 936 125	85 442 880	28 506 754	0,06 %	0,03 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	169 773	34 129 867	34 291 417	161 549	0,02 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	22 517	18 465 574	22 434 803	3 969 229	0,01 %	0,02 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	166 974	131 003 074	235 018 641	104 015 567	0,15 %	0,03 %
EXPERIAN PLC	GBP	180 646	58 934 556	88 519 233	29 584 678	0,06 %	0,02 %
FANUC CORP	JPY	206 600	67 924 912	62 333 539	(5 591 373)	0,04 %	0,02 %
FASTENAL CO	USD	107 548	53 931 636	87 835 209	33 903 572	0,06 %	0,02 %
FEDEX CORP	USD	44 777	94 354 074	143 069 826	48 715 752	0,09 %	0,02 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	24 800	9 336 881	15 337 655	6 000 773	0,01 %	0,02 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	57 035	115 961 427	164 247 663	48 286 236	0,11 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ITOCHU CORP	JPY	261 200	86 731 641	147 836 217	61 104 577	0,10 %	0,02 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	77 300	15 969 847	13 923 540	(2 046 308)	0,01 %	0,02 %
KAJIMA CORP	JPY	216 400	29 817 183	45 054 223	15 237 040	0,03 %	0,04 %
KUBOTA CORP	JPY	177 000	27 571 955	23 522 853	(4 049 103)	0,02 %	0,02 %
MAKITA CORP	JPY	50 000	15 523 195	17 499 251	1 976 056	0,01 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	318 700	21 250 024	55 102 208	33 852 184	0,04 %	0,02 %
MASCO CORP	USD	41 865	18 246 722	34 505 254	16 258 532	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	350 200	47 286 895	68 001 548	20 714 653	0,04 %	0,02 %
MTR CORP	HKD	422 152	18 262 881	16 726 641	(1 536 240)	0,01 %	0,01 %
NIDEC CORP	JPY	166 000	59 574 840	34 249 102	(25 325 738)	0,02 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	42 767	87 237 961	113 998 434	26 760 473	0,07 %	0,02 %
OBAYASHI CORP	JPY	124 600	12 051 744	18 846 133	6 794 390	0,01 %	0,02 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	24 904	76 927 314	179 896 916	102 969 602	0,12 %	0,02 %
PRYSMIAN SPA	EUR	55 377	20 669 174	40 156 766	19 487 592	0,03 %	0,02 %
QUANTA SERVICES INC	USD	42 700	66 086 906	153 271 243	87 184 337	0,10 %	0,03 %
REXEL SA	EUR	88 568	26 513 407	25 623 458	(889 950)	0,02 %	0,03 %
SMC CORP	JPY	11 300	48 638 048	50 776 662	2 138 614	0,03 %	0,02 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	20 355	7 868 360	7 772 233	(96 127)	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	32 403	40 698 228	29 547 701	(11 150 527)	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO CORP	JPY	232 800	36 147 616	57 671 172	21 523 557	0,04 %	0,02 %
TAISEI CORP	JPY	99 000	32 192 581	47 497 730	15 305 148	0,03 %	0,05 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	28 945	27 065 975	52 759 991	25 694 017	0,03 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	100 500	11 686 400	12 259 521	573 121	0,01 %	0,02 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	34 300	20 126 390	31 888 853	11 762 463	0,02 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	19 792	142 098 436	284 865 118	142 766 682	0,19 %	0,04 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	631 113	53 205 014	59 423 823	6 218 809	0,04 %	0,02 %
UNION PACIFIC CORP	USD	117 209	228 093 451	303 563 116	75 469 665	0,20 %	0,02 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	187 200	42 250 163	37 838 447	(4 411 716)	0,02 %	0,04 %
WOLTERS KLUWER	EUR	44 523	31 793 492	83 987 484	52 193 992	0,06 %	0,02 %
XYLEM INC	USD	65 953	67 029 801	86 904 932	19 875 132	0,06 %	0,03 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	495 600	10 729 436	12 336 770	1 607 333	0,01 %	0,01 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	42 800	13 033 761	12 579 197	(454 564)	0,01 %	0,02 %
ALLEGION PLC	USD	24 600	29 009 857	36 510 791	7 500 934	0,02 %	0,03 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	260 439	24 057 926	11 575 398	(12 482 529)	0,01 %	0,01 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	3 000	5 268 442	7 475 212	2 206 770	0,00 %	0,01 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	271 000	101 535 612	218 265 128	116 729 516	0,14 %	0,02 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 226	45 271 250	58 069 553	12 798 303	0,04 %	0,02 %
SNAP-ON INC	USD	14 704	24 554 044	56 692 642	32 138 598	0,04 %	0,03 %
UNITED RENTALS INC	USD	14 031	54 445 742	112 256 021	57 810 278	0,07 %	0,02 %
WABTEC CORP	USD	49 027	37 735 893	105 566 897	67 831 004	0,07 %	0,03 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	190 211	44 660 241	63 894 266	19 234 025	0,04 %	0,02 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	635 738	43 529 842	38 574 194	(4 955 648)	0,03 %	0,02 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	235 888	20 156 320	18 581 419	(1 574 901)	0,01 %	0,02 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	90 300	59 281 037	98 146 925	38 865 888	0,06 %	0,05 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	53 350	56 529 677	103 962 831	47 433 154	0,07 %	0,02 %
DCC PLC	GBP	24 050	17 606 002	17 583 214	(22 788)	0,01 %	0,02 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	23 600	28 545 971	60 599 685	32 053 714	0,04 %	0,02 %
FORTIVE CORP	USD	94 665	51 805 694	80 635 765	28 830 071	0,05 %	0,03 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	129 210	72 733 739	115 828 448	43 094 709	0,08 %	0,02 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	20 000	12 405 186	15 493 697	3 088 511	0,01 %	0,02 %
SAAB AB-B	SEK	179 380	25 356 747	43 090 045	17 733 297	0,03 %	0,03 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	39 801	16 165 851	15 488 837	(677 014)	0,01 %	0,02 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	75 200	81 460 863	109 919 159	28 458 296	0,07 %	0,06 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	9 400	23 185 598	21 882 411	(1 303 187)	0,01 %	0,02 %
AECOM	USD	39 100	35 577 558	47 435 812	11 858 254	0,03 %	0,03 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	19 900	53 568 385	134 323 015	80 754 630	0,09 %	0,03 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	25 300	39 717 265	41 069 643	1 352 378	0,03 %	0,02 %
CARLISLE COS INC	USD	8 400	32 885 012	35 187 978	2 302 966	0,02 %	0,02 %
COPART INC	USD	169 100	50 891 007	110 219 095	59 328 089	0,07 %	0,02 %
EMCOR GROUP INC	USD	9 000	37 532 425	46 395 910	8 863 486	0,03 %	0,02 %
FUJIKURA LTD	JPY	48 200	19 482 440	22 808 184	3 325 743	0,01 %	0,02 %
GRACO INC	USD	32 600	24 921 754	31 208 340	6 286 586	0,02 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	10 100	26 261 932	48 050 551	21 788 620	0,03 %	0,02 %
INDUTRADE AB	SEK	51 233	10 876 448	14 587 261	3 710 813	0,01 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	33 774	24 033 612	27 982 679	3 949 067	0,02 %	0,02 %
MONOTARO CO LTD	JPY	47 400	10 358 615	9 152 712	(1 205 903)	0,01 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	10 300	22 205 888	24 477 043	2 271 154	0,02 %	0,02 %
RATIONAL AG	EUR	795	6 244 599	7 704 068	1 459 469	0,01 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	495 819	27 565 962	28 266 429	700 467	0,02 %	0,02 %
RHEINMETALL AG	EUR	24 654	75 501 505	178 199 193	102 697 688	0,12 %	0,06 %
STANTEC INC	CAD	20 100	17 792 992	17 901 354	108 362	0,01 %	0,02 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	13 900	13 303 668	21 321 178	8 017 510	0,01 %	0,02 %
TORO CO	USD	25 900	29 176 329	23 561 845	(5 614 484)	0,02 %	0,03 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	20 200	13 385 013	18 127 600	4 742 587	0,01 %	0,02 %
VAT GROUP AG	CHF	4 850	21 147 934	20 835 865	(312 069)	0,01 %	0,02 %
WATSCO INC	USD	6 600	26 005 308	35 522 088	9 516 780	0,02 %	0,02 %
WSP GLOBAL INC	CAD	35 062	39 915 225	70 040 020	30 124 796	0,05 %	0,03 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	51 000	9 829 154	12 162 395	2 333 241	0,01 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	30 970	78 336 695	117 279 705	38 943 009	0,08 %	0,06 %
TELEPERFORMANCE	EUR	9 160	25 230 621	8 954 200	(16 276 421)	0,01 %	0,02 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	42 500	24 137 082	36 578 049	12 440 967	0,02 %	0,02 %
IDEX CORP	USD	14 300	26 574 847	33 990 811	7 415 963	0,02 %	0,02 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	27 400	11 926 124	16 505 591	4 579 468	0,01 %	0,02 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	5 900	21 162 436	40 828 197	19 665 761	0,03 %	0,02 %
OWENS CORNING	USD	18 500	19 017 629	35 786 101	16 768 472	0,02 %	0,02 %
ROLLINS INC	USD	55 150	20 023 259	29 031 686	9 008 428	0,02 %	0,01 %
TRANSUNION	USD	37 300	29 230 788	39 274 659	10 043 871	0,03 %	0,02 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	39 000	43 526 572	78 134 025	34 607 453	0,05 %	0,02 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	51 806	26 834 201	66 311 680	39 477 479	0,04 %	0,03 %
AIR CANADA	CAD	46 300	8 264 388	8 138 866	(125 523)	0,01 %	0,01 %
PAYCHEX INC	USD	61 222	44 700 159	97 497 726	52 797 567	0,06 %	0,02 %
BRAMBLES LTD	AUD	762 171	72 381 219	103 117 025	30 735 806	0,07 %	0,06 %
BUNZL PLC	GBP	58 554	18 834 297	27 451 358	8 617 061	0,02 %	0,02 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	20 360	16 321 925	23 891 267	7 569 342	0,02 %	0,02 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	108 224	115 370 917	124 751 253	9 380 335	0,08 %	0,02 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	26 202	20 477 613	32 963 522	12 485 909	0,02 %	0,02 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	11 133	19 830 055	28 992 572	9 162 517	0,02 %	0,01 %
RELX PLC	GBP	403 632	123 808 490	208 349 579	84 541 088	0,14 %	0,02 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	45 054	40 993 391	102 942 608	61 949 217	0,07 %	0,01 %
SECOM CO LTD	JPY	83 800	31 774 238	32 514 151	739 912	0,02 %	0,02 %
SGS SA-REG	CHF	32 520	30 680 284	37 038 027	6 357 743	0,02 %	0,02 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	137 657	191 812 624	197 147 102	5 334 477	0,13 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISK ANALYTICS INC	USD	31 070	56 467 492	97 191 773	40 724 281	0,06 %	0,02 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	82 095	118 362 821	188 145 293	69 782 472	0,12 %	0,02 %
ALFA LAVAL AB	SEK	54 485	12 802 528	25 907 577	13 105 049	0,02 %	0,01 %
SANDVIK AB	SEK	206 836	31 470 201	42 159 267	10 689 067	0,03 %	0,02 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	73 272	5 572 932	7 547 266	1 974 334	0,00 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	97 900	15 138 383	19 208 237	4 069 855	0,01 %	0,02 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	79 445	128 909 039	264 125 792	135 216 752	0,17 %	0,02 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	172 031	29 824 057	41 069 497	11 245 439	0,03 %	0,03 %
ABB LTD-REG	CHF	307 339	85 397 614	189 000 399	103 602 785	0,12 %	0,02 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	86 882	35 181 635	24 346 167	(10 835 468)	0,02 %	0,05 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	282 997	13 680 388	15 666 066	1 985 678	0,01 %	0,02 %
BOUYGUES SA	EUR	38 843	13 917 920	13 037 446	(880 474)	0,01 %	0,01 %
BRENNTAG SE	EUR	26 398	13 170 824	17 969 059	4 798 235	0,01 %	0,02 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	161 963	69 963 951	125 562 255	55 598 303	0,08 %	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	84 634	43 958 150	85 300 480	41 342 330	0,06 %	0,02 %
CUMMINS INC	USD	45 985	114 103 905	182 062 534	67 958 629	0,12 %	0,03 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	83 200	7 039 143	13 344 843	6 305 700	0,01 %	0,02 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	50 800	75 654 713	68 503 118	(7 151 595)	0,04 %	0,02 %
GEBERIT AG-REG	CHF	6 399	29 024 475	41 267 759	12 243 283	0,03 %	0,02 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	46 500	14 972 645	13 834 670	(1 137 975)	0,01 %	0,02 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	12 400	2 903 042	3 151 585	248 543	0,00 %	0,01 %
HOSHIZAKI CORP	JPY	23 000	7 898 448	10 411 530	2 513 082	0,01 %	0,02 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	34 116	21 931 516	22 943 287	1 011 771	0,02 %	0,02 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	12 640	12 799 627	10 457 719	(2 341 908)	0,01 %	0,01 %
KOMATSU LTD	JPY	176 400	39 722 984	55 452 717	15 729 733	0,04 %	0,02 %
LEGRAND SA	EUR	50 028	40 821 579	55 328 838	14 507 259	0,04 %	0,02 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	199 100	49 054 565	75 868 941	26 814 376	0,05 %	0,04 %
RANDSTAD NV	EUR	17 602	9 863 234	8 427 309	(1 435 925)	0,01 %	0,01 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	22 870	57 551 013	74 231 836	16 680 823	0,05 %	0,02 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	104 083	143 597 490	294 878 010	151 280 520	0,19 %	0,02 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	46 100	6 179 096	5 017 194	(1 161 902)	0,00 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	147 135	199 434 455	326 280 673	126 846 218	0,21 %	0,02 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	784 700	35 193 130	42 071 547	6 878 418	0,03 %	0,03 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	197 154	40 614 909	48 206 049	7 591 140	0,03 %	0,06 %
TOTO LTD	JPY	26 600	9 510 349	7 314 275	(2 196 073)	0,00 %	0,02 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	43 200	67 066 993	181 216 968	114 149 975	0,12 %	0,02 %
WW GRAINGER INC	USD	12 730	66 848 023	152 393 564	85 545 541	0,10 %	0,03 %
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	166 000	28 310 260	38 094 425	9 784 165	0,02 %	0,04 %
IMCD NV	EUR	9 989	18 646 555	16 857 754	(1 788 801)	0,01 %	0,02 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	83 400	9 832 600	13 587 867	3 755 266	0,01 %	0,01 %
mitsui OSK LINES LTD	JPY	72 400	19 279 248	28 818 242	9 538 994	0,02 %	0,02 %
AGC INC	JPY	34 319	10 639 584	11 470 474	830 890	0,01 %	0,02 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	82 300	17 972 762	17 042 576	(930 186)	0,01 %	0,02 %
HITACHI LTD	JPY	1 082 000	93 120 996	307 841 854	214 720 858	0,20 %	0,02 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	66 600	9 564 486	12 366 814	2 802 328	0,01 %	0,02 %
mitsubishi HEAVY INDUSTRIES	JPY	1 507 600	74 696 707	242 192 440	167 495 733	0,16 %	0,04 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	396 211	18 348 909	24 991 473	6 642 564	0,02 %	0,03 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	366 300	8 991 001	14 210 907	5 219 906	0,01 %	0,01 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	256 500	31 835 805	38 439 862	6 604 057	0,03 %	0,01 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	138 600	15 964 625	28 325 503	12 360 877	0,02 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	56 703	15 462 711	32 302 487	16 839 776	0,02 %	0,02 %
AENA SME SA	EUR	15 354	18 252 353	35 644 660	17 392 307	0,02 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	86 113	5 854 611	6 254 632	400 022	0,00 %	0,01 %
GEA GROUP AG	EUR	27 190	11 857 439	15 291 306	3 433 866	0,01 %	0,02 %
GETLINK SE	EUR	167 137	28 969 028	30 280 294	1 311 267	0,02 %	0,03 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	4 886	10 899 381	15 155 060	4 255 679	0,01 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	8 899	23 929 053	27 925 729	3 996 677	0,02 %	0,02 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	127 688	27 978 044	75 654 373	47 676 329	0,05 %	0,02 %
VINCI SA	EUR	121 632	106 556 226	142 673 396	36 117 170	0,09 %	0,02 %
CAE INC	CAD	140 456	29 869 387	40 484 696	10 615 310	0,03 %	0,04 %
DELTA AIR LINES INC	USD	30 831	11 983 858	21 184 587	9 200 729	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	76 643	134 187 690	288 880 017	154 692 327	0,19 %	0,02 %
EQUIFAX INC	USD	24 755	45 924 653	71 651 383	25 726 730	0,05 %	0,02 %
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	42 600	11 587 007	21 557 075	9 970 068	0,01 %	0,01 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	190 528	88 284 900	236 664 997	148 380 097	0,16 %	0,05 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	15 595	20 908 725	30 226 936	9 318 211	0,02 %	0,02 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	76 966	43 167 769	79 073 782	35 906 013	0,05 %	0,02 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	113 381	75 512 406	119 254 610	43 742 204	0,08 %	0,03 %
PACCAR INC	USD	181 032	133 105 872	213 869 675	80 763 802	0,14 %	0,03 %
PENTAIR PLC	USD	33 229	20 887 296	37 980 870	17 093 575	0,02 %	0,02 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	363 900	163 024 168	249 298 921	86 274 752	0,16 %	0,02 %
REECE LTD	AUD	47 869	6 129 011	7 533 336	1 404 325	0,00 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	39 413	60 843 683	95 037 497	34 193 814	0,06 %	0,02 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249 000	7 196 462	7 535 989	339 527	0,00 %	0,01 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	112 061	38 256 660	48 564 371	10 307 711	0,03 %	0,01 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	38 010	8 587 476	10 556 682	1 969 206	0,01 %	0,01 %
INPOST SA	EUR	37 025	6 974 308	7 188 991	214 683	0,00 %	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	849	6 999 804	15 939 882	8 940 078	0,01 %	0,01 %
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	49 862	16 602 668	15 437 212	(1 165 456)	0,01 %	0,02 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	447	3 920 315	8 135 071	4 214 756	0,01 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	505 800	56 727 661	87 785 766	31 058 105	0,06 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	297 862	33 732 409	45 756 757	12 024 348	0,03 %	0,02 %
BEIJER REF AB	SEK	82 602	10 140 100	13 848 054	3 707 953	0,01 %	0,02 %
EPIROC AB-A	SEK	112 164	19 800 559	22 199 399	2 398 840	0,01 %	0,01 %
EPIROC AB-B	SEK	72 129	13 263 146	12 781 781	(481 364)	0,01 %	0,02 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	25 430	4 412 184	7 211 777	2 799 592	0,00 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	66 602	37 096 530	36 813 823	(282 708)	0,02 %	0,01 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	55 668	15 414 542	18 344 815	2 930 273	0,01 %	0,01 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 421	4 400 643	5 719 035	1 318 392	0,00 %	0,01 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	97 027	10 045 154	13 653 383	3 608 229	0,01 %	0,02 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	63 596	12 276 435	15 211 442	2 935 007	0,01 %	0,02 %
SKF AB-B SHARES	SEK	60 518	9 918 606	12 913 862	2 995 255	0,01 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	263 359	58 009 784	40 735 836	(17 273 948)	0,03 %	0,03 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	296 759	53 034 464	81 932 106	28 897 642	0,05 %	0,02 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	112 971	16 650 210	22 732 268	6 082 058	0,01 %	0,02 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	22 300	10 117 937	17 305 864	7 187 928	0,01 %	0,02 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	353 900	13 852 273	18 971 408	5 119 135	0,01 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	112 781	13 286 851	11 910 721	(1 376 130)	0,01 %	0,01 %
DHL GROUP	EUR	199 600	74 556 409	79 764 509	5 208 100	0,05 %	0,02 %
VERALTO CORP	USD	45 056	59 721 368	52 118 352	(7 603 016)	0,03 %	0,02 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	67 000	64 836 585	86 450 672	21 614 087	0,06 %	0,02 %
KEPPEL LTD	SGD	306 980	540 873	17 480 955	16 940 082	0,01 %	0,02 %
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	124 700	24 126 259	37 929 784	13 803 525	0,02 %	0,04 %
FERROVIAL SE	EUR	99 577	26 268 944	47 545 658	21 276 714	0,03 %	0,01 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	335 495	244 653 099	275 747 168	31 094 069	0,18 %	0,04 %
RB GLOBAL INC	CAD	39 100	27 621 992	40 059 763	12 437 771	0,03 %	0,02 %
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	15 500	8 410 514	11 275 293	2 864 779	0,01 %	0,01 %
GE VERNOVA INC	USD	53 569	41 857 362	200 121 631	158 264 269	0,13 %	0,02 %
DAYFORCE INC	USD	27 300	18 785 265	22 522 443	3 737 177	0,01 %	0,02 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	37 643	52 113 848	74 205 467	22 091 618	0,05 %	0,02 %
GENERAL ELECTRIC	USD	285 676	195 383 464	541 153 878	345 770 413	0,35 %	0,03 %
SGH LTD	AUD	36 877	10 104 348	11 957 038	1 852 690	0,01 %	0,01 %
SPIRAX GROUP PLC	GBP	13 346	15 654 972	13 013 037	(2 641 935)	0,01 %	0,02 %
<b>Industri Total</b>			<b>10 067 567 744</b>	<b>15 871 451 586</b>	<b>5 803 883 842</b>	<b>10,40 %</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	145 100	24 897 518	96 448 573	71 551 055	0,06 %	0,02 %
ANSYS INC	USD	16 499	43 896 913	63 210 554	19 313 641	0,04 %	0,02 %
CANON INC	JPY	200 700	48 559 830	74 854 208	26 294 378	0,05 %	0,02 %
INTEL CORP	USD	805 753	327 633 160	183 481 938	(144 151 222)	0,12 %	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	176 194	215 869 549	439 901 137	224 031 588	0,29 %	0,02 %
KEYENCE CORP	JPY	37 216	130 260 943	173 819 637	43 558 694	0,11 %	0,02 %
KYOCERA CORP	JPY	241 600	32 323 155	27 507 450	(4 815 705)	0,02 %	0,02 %
LAM RESEARCH CORP	USD	252 480	101 673 502	207 119 794	105 446 292	0,14 %	0,02 %
MICROSOFT CORP	USD	1 354 559	2 996 090 276	6 484 440 578	3 488 350 302	4,25 %	0,02 %
NEC CORP	JPY	46 600	15 553 050	46 203 515	30 650 465	0,03 %	0,02 %
OMRON CORP	JPY	27 700	17 378 226	10 715 489	(6 662 737)	0,01 %	0,01 %
OPEN TEXT CORP	CAD	48 872	13 428 340	15 699 969	2 271 629	0,01 %	0,02 %
ORACLE CORP	USD	317 424	233 742 776	600 753 109	367 010 332	0,39 %	0,01 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	5 256 930	3 361 636	0,00 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	40 800	4 785 047	10 640 990	5 855 943	0,01 %	0,01 %
SHIMADZU CORP	JPY	39 200	9 207 000	12 637 270	3 430 271	0,01 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	131 103	37 966 779	37 428 089	(538 690)	0,02 %	0,01 %
TDK CORP	JPY	386 500	25 955 845	57 886 731	31 930 886	0,04 %	0,02 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	34 900	6 626 717	8 570 059	1 943 342	0,01 %	0,01 %
SERVICENOW INC	USD	39 472	158 441 399	475 248 954	316 807 555	0,31 %	0,02 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	40 244	79 939 776	117 936 532	37 996 756	0,08 %	0,02 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3 900	20 666 133	136 894 281	116 228 148	0,09 %	0,02 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	123 242	85 604 006	254 689 872	169 085 866	0,17 %	0,02 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	29 999	24 515 671	30 214 087	5 698 416	0,02 %	0,02 %
QORVO INC	USD	17 652	15 430 584	14 019 562	(1 411 022)	0,01 %	0,02 %
GARTNER INC	USD	14 600	28 423 749	80 333 512	51 909 763	0,05 %	0,02 %
HP INC	USD	191 751	40 092 948	71 061 066	30 968 118	0,05 %	0,02 %
CDW CORP/DE	USD	26 500	27 870 000	52 380 780	24 510 780	0,03 %	0,02 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	48 902	76 067 331	115 439 293	39 371 962	0,08 %	0,02 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	39 000	56 570 946	82 696 273	26 125 326	0,05 %	0,04 %
FORTINET INC	USD	121 300	51 844 183	130 160 047	78 315 864	0,09 %	0,02 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	51 800	62 298 214	176 763 842	114 465 628	0,12 %	0,02 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8 907	26 732 555	58 534 732	31 802 177	0,04 %	0,02 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	5 200	10 769 013	14 742 703	3 973 690	0,01 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13 568	25 999 119	21 110 643	(4 888 476)	0,01 %	0,02 %
BECHTLE AG	EUR	11 886	7 631 926	4 347 323	(3 284 603)	0,00 %	0,01 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	7 700	9 820 436	29 134 499	19 314 063	0,02 %	0,02 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	19 400	16 812 572	25 032 920	8 220 348	0,02 %	0,02 %
ENTEGRIS INC	USD	27 200	29 822 208	30 601 607	779 400	0,02 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EPAM SYSTEMS INC	USD	10 600	28 122 578	28 149 101	26 523	0,02 %	0,02 %
FAIR ISAAC CORP	USD	4 700	25 305 609	106 274 938	80 969 329	0,07 %	0,02 %
FIRST SOLAR INC	USD	19 200	34 819 862	38 431 092	3 611 230	0,03 %	0,02 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	27 800	21 116 902	62 316 485	41 199 583	0,04 %	0,02 %
HALMA PLC	GBP	73 030	17 883 345	27 932 652	10 049 307	0,02 %	0,02 %
HUBSPOT INC	USD	9 700	46 456 043	76 760 569	30 304 527	0,05 %	0,02 %
JABIL INC	USD	22 900	34 965 157	37 425 989	2 460 832	0,02 %	0,02 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	32 100	28 437 635	58 561 029	30 123 394	0,04 %	0,02 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	10 800	28 991 891	33 147 471	4 155 580	0,02 %	0,02 %
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	35 100	73 718 098	115 454 981	41 736 883	0,08 %	0,02 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	9 500	44 082 167	63 841 368	19 759 201	0,04 %	0,02 %
NEMETSCHEK SE	EUR	13 837	12 456 806	15 231 532	2 774 726	0,01 %	0,01 %
PTC INC	USD	21 500	20 043 572	44 897 933	24 854 361	0,03 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	57 000	36 080 472	39 767 875	3 687 402	0,03 %	0,02 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	14 300	18 791 907	9 807 024	(8 984 883)	0,01 %	0,01 %
SCSK CORP	JPY	24 300	3 883 186	5 849 462	1 966 276	0,00 %	0,01 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	97 000	82 949 298	33 578 687	(49 370 611)	0,02 %	0,02 %
TERADYNE INC	USD	30 700	24 403 761	43 904 608	19 500 847	0,03 %	0,02 %
TIS INC	JPY	31 800	6 644 781	8 587 865	1 943 084	0,01 %	0,01 %
TWILIO INC - A	USD	31 500	59 879 111	38 666 325	(21 212 786)	0,03 %	0,02 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	8 500	29 504 116	55 667 370	26 163 253	0,04 %	0,02 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	29 891	16 299 981	25 445 676	9 145 696	0,02 %	0,01 %
WIX.COM LTD	USD	11 800	18 438 639	28 753 289	10 314 650	0,02 %	0,02 %
XERO LTD	AUD	29 146	25 551 323	34 546 684	8 995 361	0,02 %	0,02 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	10 100	20 198 530	44 303 001	24 104 470	0,03 %	0,02 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	12 300	48 161 422	64 836 828	16 675 406	0,04 %	0,03 %
DISCO CORP	JPY	16 900	15 066 388	52 186 069	37 119 681	0,03 %	0,02 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	310 556	264 181 466	426 037 586	161 856 120	0,28 %	0,02 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	202 800	61 934 128	254 580 497	192 646 369	0,17 %	0,02 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	233 200	132 595 049	281 740 523	149 145 473	0,18 %	0,02 %
LASERTEC CORP	JPY	14 500	18 466 154	15 911 744	(2 554 410)	0,01 %	0,02 %
NUTANIX INC - A	USD	48 300	39 007 057	33 560 901	(5 446 156)	0,02 %	0,02 %
ZSCALER INC	USD	18 700	29 334 835	38 315 917	8 981 082	0,03 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	29 906	25 616 620	32 487 801	6 871 180	0,02 %	0,02 %
CGI INC	CAD	37 765	24 410 550	46 905 170	22 494 620	0,03 %	0,02 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	778 904	331 435 081	523 700 092	192 265 011	0,34 %	0,02 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	99 223	62 869 392	86 659 405	23 790 013	0,06 %	0,02 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	127 414	38 731 063	50 198 154	11 467 091	0,03 %	0,01 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	211 500	39 331 704	50 575 726	11 244 022	0,03 %	0,02 %
JUNIPER NETWORKS INC	USD	68 269	18 907 181	29 037 042	10 129 861	0,02 %	0,02 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	334 500	54 799 362	61 870 873	7 071 511	0,04 %	0,02 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	193 904	14 800 176	35 110 357	20 310 180	0,02 %	0,02 %
TREND MICRO INC	JPY	27 600	13 641 222	17 087 276	3 446 054	0,01 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	120 277	278 397 028	480 554 985	202 157 957	0,31 %	0,02 %
ADOBE INC	USD	84 352	295 840 223	426 010 193	130 169 970	0,28 %	0,02 %
ANALOG DEVICES INC	USD	94 267	101 905 480	227 464 629	125 559 148	0,15 %	0,02 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	159 101	137 879 938	293 866 839	155 986 901	0,19 %	0,02 %
ASML HOLDING NV	EUR	76 631	367 588 320	611 657 251	244 068 931	0,40 %	0,02 %
AUTODESK INC	USD	41 512	83 955 996	139 351 298	55 395 303	0,09 %	0,02 %
CAPGEMINI SE	EUR	29 081	39 084 983	54 088 423	15 003 440	0,04 %	0,02 %
CORNING INC	USD	159 812	42 548 127	86 250 740	43 702 612	0,06 %	0,02 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	60 800	44 063 731	79 576 318	35 512 587	0,05 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENPHASE ENERGY INC	USD	27 300	38 206 703	21 294 622	(16 912 080)	0,01 %	0,02 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	242 246	27 210 311	58 739 670	31 529 359	0,04 %	0,02 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	244 553	66 112 262	90 308 458	24 196 196	0,06 %	0,02 %
INTUIT INC	USD	54 147	209 991 582	386 506 402	176 514 819	0,25 %	0,02 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	31 935	22 475 182	30 032 310	7 557 127	0,02 %	0,02 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	163 339	62 764 006	204 895 595	142 131 589	0,13 %	0,02 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	82 484	17 021 581	27 771 377	10 749 796	0,02 %	0,01 %
NVIDIA CORP	USD	4 705 400	1 266 685 363	7 176 575 062	5 909 889 699	4,70 %	0,02 %
OKTA INC	USD	31 000	26 784 016	27 743 735	959 719	0,02 %	0,02 %
SAP SE	EUR	200 257	250 633 125	556 515 435	305 882 310	0,36 %	0,02 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	174 580	244 501 527	371 788 483	127 286 956	0,24 %	0,02 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	86 500	88 892 821	151 180 992	62 288 170	0,10 %	0,02 %
TRIMBLE INC	USD	47 676	21 984 772	38 260 483	16 275 712	0,03 %	0,02 %
VERISIGN INC	USD	18 580	31 901 662	43 672 609	11 770 947	0,03 %	0,02 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	20 280	81 475 911	119 735 521	38 259 610	0,08 %	0,02 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	43 900	8 042 979	8 557 777	514 798	0,01 %	0,02 %
OBIC CO LTD	JPY	72 500	17 637 947	24 588 020	6 950 073	0,02 %	0,01 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	322 900	41 613 221	47 754 553	6 141 332	0,03 %	0,02 %
RICOH CO LTD	JPY	87 900	5 567 883	11 507 002	5 939 119	0,01 %	0,01 %
SEIKO EPSON CORP	JPY	58 200	7 436 641	12 094 039	4 657 397	0,01 %	0,02 %
TEMENOS AG - REG	CHF	9 602	11 477 976	7 713 451	(3 764 525)	0,01 %	0,01 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	232 136	65 825 640	183 101 439	117 275 798	0,12 %	0,02 %
APPLE INC	USD	2 916 552	3 404 585 142	8 294 987 671	4 890 402 529	5,43 %	0,02 %
BROADCOM INC	USD	851 110	514 923 404	2 241 047 548	1 726 124 145	1,47 %	0,02 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	61 400	47 766 116	75 089 710	27 323 594	0,05 %	0,02 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	43 900	75 841 692	170 596 755	94 755 064	0,11 %	0,02 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	53 000	53 218 905	86 011 142	32 792 237	0,06 %	0,02 %
DOCUSIGN INC	USD	39 200	45 514 965	40 042 018	(5 472 947)	0,03 %	0,02 %
DYNATRACE INC	USD	50 800	21 674 755	31 357 416	9 682 662	0,02 %	0,02 %
KLA CORP	USD	25 900	67 340 117	185 353 179	118 013 061	0,12 %	0,02 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	100 580	61 041 120	65 512 182	4 471 062	0,04 %	0,02 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	214 805	133 311 599	205 318 046	72 006 447	0,13 %	0,02 %
MONGODB INC	USD	14 200	40 832 815	37 546 286	(3 286 529)	0,02 %	0,02 %
NETAPP INC	USD	39 863	18 287 520	52 553 832	34 266 312	0,03 %	0,02 %
NICE LTD	ILS	12 075	17 300 264	23 380 777	6 080 514	0,02 %	0,02 %
QUALCOMM INC	USD	212 000	248 676 447	369 879 815	121 203 368	0,24 %	0,02 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	56 500	127 318 893	99 083 395	(28 235 497)	0,06 %	0,02 %
SYNOPSYS INC	USD	28 900	71 100 539	159 308 458	88 207 919	0,10 %	0,02 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	69 172	38 895 387	46 845 961	7 950 574	0,03 %	0,02 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	388 400	68 504 839	333 618 658	265 113 819	0,22 %	0,02 %
F5 INC	USD	10 334	12 158 049	29 514 243	17 356 194	0,02 %	0,02 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	78 900	31 867 930	56 498 784	24 630 854	0,04 %	0,02 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	36 776	22 489 891	36 049 780	13 559 889	0,02 %	0,02 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	26 400	13 710 141	14 002 250	292 109	0,01 %	0,01 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	530 950	39 578 211	49 052 472	9 474 261	0,03 %	0,02 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	389 245	31 089 584	42 250 434	11 160 850	0,03 %	0,01 %
NOKIA OYJ	EUR	1 012 509	43 983 269	50 899 088	6 915 819	0,03 %	0,02 %
FUJITSU LIMITED	JPY	340 700	39 615 060	68 926 717	29 311 657	0,05 %	0,02 %
GEN DIGITAL INC	USD	99 569	21 404 138	30 962 399	9 558 261	0,02 %	0,02 %
SALESFORCE INC	USD	186 080	369 060 190	706 564 894	337 504 704	0,46 %	0,02 %
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	40 400	39 954 827	148 585 166	108 630 339	0,10 %	0,01 %
SAMSARA INC-CL A	USD	37 400	13 334 773	18 557 978	5 223 206	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	30 300	52 206 067	83 753 801	31 547 734	0,05 %	0,02 %
NTT DATA GROUP CORP	JPY	115 000	10 760 505	25 181 144	14 420 639	0,02 %	0,01 %
MONDAY.COM LTD	USD	8 000	16 131 091	21 391 796	5 260 705	0,01 %	0,02 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	58 508	44 927 637	95 002 969	50 075 332	0,06 %	0,02 %
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	27 100	7 667 406	4 200 796	(3 466 610)	0,00 %	0,01 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	47 300	78 369 941	43 841 109	(34 528 832)	0,03 %	0,02 %
<b>IT Total</b>			<b>17 085 360 480</b>	<b>39 697 949 896</b>	<b>22 612 589 416</b>	<b>26,00 %</b>	
ALBEMARLE CORP	USD	24 071	23 282 305	23 532 789	250 484	0,02 %	0,02 %
ARKEMA	EUR	8 826	7 628 594	7 634 356	5 762	0,01 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	290 400	22 454 461	22 927 307	472 846	0,02 %	0,02 %
AVERY DENNISON CORP	USD	15 548	22 060 672	33 044 178	10 983 506	0,02 %	0,02 %
BALL CORP	USD	59 816	40 639 728	37 452 634	(3 187 094)	0,02 %	0,02 %
CELANESE CORP	USD	21 600	15 905 372	16 978 511	1 073 139	0,01 %	0,02 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	43 340	36 519 400	41 996 854	5 477 454	0,03 %	0,02 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	23 419	9 990 300	11 275 793	1 285 493	0,01 %	0,02 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	27 082	19 900 970	25 433 770	5 532 799	0,02 %	0,02 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	19 904	12 266 620	20 643 497	8 376 877	0,01 %	0,02 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	1 081	6 085 612	8 284 211	2 198 599	0,01 %	0,00 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	50 541	55 406 394	67 419 050	12 012 656	0,04 %	0,03 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	252 830	13 006 773	26 654 319	13 647 546	0,02 %	0,02 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	46 999	33 965 027	39 644 145	5 679 118	0,03 %	0,01 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	163 287	28 604 456	37 547 997	8 943 541	0,02 %	0,02 %
NITTO DENKO CORP	JPY	127 000	15 466 176	24 596 511	9 130 335	0,02 %	0,02 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	766 844	49 425 406	47 958 424	(1 466 982)	0,03 %	0,04 %
NUCOR CORP	USD	45 556	56 504 777	60 385 221	3 880 445	0,04 %	0,02 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	78 700	14 858 927	18 072 859	3 213 932	0,01 %	0,02 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	26 604	39 810 882	77 722 286	37 911 404	0,05 %	0,02 %
SYMRISE AG	EUR	25 765	20 477 545	31 103 903	10 626 358	0,02 %	0,02 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	56 476	14 305 419	11 111 832	(3 193 587)	0,01 %	0,01 %
MONDI PLC	GBP	95 733	20 515 442	16 231 475	(4 283 967)	0,01 %	0,02 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	16 100	20 867 999	41 165 771	20 297 772	0,03 %	0,02 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	13 100	11 197 463	12 884 654	1 687 191	0,01 %	0,02 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	24 500	7 552 377	14 307 442	6 755 065	0,01 %	0,01 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	1 200	953 762	881 376	(72 386)	0,00 %	0,00 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	340 800	28 613 375	45 913 071	17 299 696	0,03 %	0,03 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	38 273	14 399 898	9 217 772	(5 182 125)	0,01 %	0,02 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	196 431	12 860 365	21 327 022	8 466 656	0,01 %	0,02 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	26 500	22 975 040	37 037 341	14 062 301	0,02 %	0,02 %
CLARIANT AG-REG	CHF	35 204	7 197 975	4 451 559	(2 746 415)	0,00 %	0,01 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	28 000	11 500 579	36 274 922	24 774 343	0,02 %	0,02 %
LINDE PLC	USD	92 183	242 733 676	438 328 480	195 594 805	0,29 %	0,02 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	165 200	9 958 621	16 137 545	6 178 924	0,01 %	0,02 %
NUTRIEN LTD	CAD	93 800	46 312 160	47 643 823	1 331 662	0,03 %	0,02 %
RIO TINTO PLC	GBP	413 116	263 019 852	277 530 060	14 510 209	0,18 %	0,03 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	29 505	9 553 181	8 875 104	(678 077)	0,01 %	0,01 %
BOLIDEN AB	SEK	59 731	13 726 644	19 063 630	5 336 986	0,01 %	0,02 %
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	137 241	71 493 104	121 882 469	50 389 366	0,08 %	0,03 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	29 702	23 663 518	20 246 029	(3 417 489)	0,01 %	0,02 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	80 811	13 205 675	18 276 275	5 070 600	0,01 %	0,01 %
BASF SE	EUR	166 864	98 047 831	83 323 677	(14 724 154)	0,05 %	0,02 %
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	86 836	10 937 032	11 412 532	475 500	0,01 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CRH PLC	USD	134 400	116 141 045	141 225 104	25 084 058	0,09 %	0,02 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	86 369	(6 244 667)	74 795 376	81 040 043	0,05 %	0,02 %
GIVAUDAN-REG	CHF	1 739	58 754 942	86 433 337	27 678 395	0,06 %	0,02 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	68 253	24 671 061	41 719 822	17 048 761	0,03 %	0,02 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	48 555	51 911 960	46 625 616	(5 286 344)	0,03 %	0,02 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	12 093	29 565 201	70 938 400	41 373 199	0,05 %	0,02 %
MOSAIC CO/THE	USD	55 539	15 015 216	15 504 471	489 255	0,01 %	0,02 %
NEWMONT CORP	USD	309 938	144 704 187	131 017 167	(13 687 020)	0,09 %	0,03 %
ORICA LTD	AUD	117 506	14 745 896	13 699 902	(1 045 994)	0,01 %	0,02 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	43 704	39 931 020	59 290 396	19 359 376	0,04 %	0,02 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	46 682	93 765 268	180 225 383	86 460 115	0,12 %	0,02 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	40 699	16 036 666	10 626 413	(5 410 253)	0,01 %	0,01 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	219 700	11 538 552	15 900 691	4 362 139	0,01 %	0,01 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	127 405	46 430 192	81 404 122	34 973 931	0,05 %	0,03 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	82 564	16 211 693	29 069 744	12 858 051	0,02 %	0,02 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	109 000	13 736 170	14 017 142	280 972	0,01 %	0,02 %
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	33 200	8 542 914	8 325 351	(217 563)	0,01 %	0,02 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	143 795	9 513 650	10 635 713	1 122 063	0,01 %	0,01 %
NIPPON SANZO HOLDINGS CORP	JPY	39 200	9 249 558	12 532 456	3 282 898	0,01 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	344 000	93 661 093	131 656 228	37 995 136	0,09 %	0,02 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	109 633	129 685 253	202 323 060	72 637 807	0,13 %	0,02 %
ARCELORMITTAL	EUR	84 471	19 698 707	22 282 437	2 583 730	0,01 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	97 898	45 972 924	107 180 415	61 207 491	0,07 %	0,02 %
SIKA AG-REG	CHF	29 865	60 422 860	80 768 673	20 345 813	0,05 %	0,02 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	42 353	100 844 669	139 514 416	38 669 747	0,09 %	0,02 %
CORTEVA INC	USD	136 769	68 493 641	88 477 871	19 984 230	0,06 %	0,02 %
DOW INC	USD	132 069	56 009 705	60 193 148	4 183 444	0,04 %	0,02 %
ECOLAB INC	USD	48 757	82 198 972	129 754 774	47 555 801	0,08 %	0,02 %
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	144 187	25 688 697	21 098 873	(4 589 825)	0,01 %	0,02 %
ICL GROUP LTD	ILS	131 905	10 661 891	7 400 723	(3 261 169)	0,00 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	359 095	127 419 949	120 747 153	(6 672 796)	0,08 %	0,03 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	16 423	7 928 468	6 857 039	(1 071 429)	0,00 %	0,01 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	94 727	11 557 401	10 826 210	(731 190)	0,01 %	0,02 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	136 295	21 078 751	19 676 411	(1 402 340)	0,01 %	0,02 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	104 075	33 590 770	32 508 750	(1 082 020)	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	310 300	18 760 972	17 932 625	(828 347)	0,01 %	0,02 %
SIG GROUP AG	CHF	51 029	11 388 593	11 434 405	45 811	0,01 %	0,01 %
AMCOR PLC	USD	296 992	31 297 193	31 740 326	443 133	0,02 %	0,02 %
WESTLAKE CORP	USD	6 400	7 945 708	8 333 569	387 861	0,01 %	0,00 %
BHP GROUP LTD	AUD	981 235	276 463 313	272 893 006	(3 570 307)	0,18 %	0,02 %
SOUTH32 LTD	AUD	758 225	20 965 600	18 128 000	(2 837 599)	0,01 %	0,02 %
FORTESCUE LTD	AUD	318 531	44 865 927	40 877 795	(3 988 132)	0,03 %	0,01 %
DSM-FIRMENICH AG	EUR	35 590	31 746 107	40 901 311	9 155 205	0,03 %	0,01 %
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	96 696	17 711 108	19 599 430	1 888 322	0,01 %	0,04 %
SYENSCO SA	EUR	11 142	5 201 348	9 245 864	4 044 517	0,01 %	0,01 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	71 925	35 492 750	46 245 406	10 752 656	0,03 %	0,02 %
RELIANCE INC	USD	12 000	32 605 761	36 696 961	4 091 199	0,02 %	0,02 %
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	97 134	35 900 638	59 417 535	23 516 897	0,04 %	0,02 %
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	84 800	46 295 786	39 027 715	(7 268 072)	0,03 %	0,02 %
COVESTRO AG-TEND	EUR	34 042	18 793 107	23 220 355	4 427 248	0,02 %	
<b>Råvarer Total</b>			<b>3 764 418 993</b>	<b>4 894 779 565</b>	<b>1 130 360 572</b>	<b>3,21 %</b>	

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BCE INC	CAD	11 392	4 556 661	2 997 524	(1 559 137)	0,00 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	82 404	312 905 153	834 178 428	521 273 275	0,55 %	0,02 %
NEXON CO LTD	JPY	75 000	13 346 007	12 880 540	(465 467)	0,01 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	38 872	25 890 612	37 985 190	12 094 578	0,02 %	0,02 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	41 033	23 633 242	49 704 565	26 071 323	0,03 %	0,02 %
SOFTBANK CORP	JPY	5 644 000	66 423 085	81 125 386	14 702 302	0,05 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	237 378	28 384 141	27 936 761	(447 380)	0,02 %	0,02 %
REA GROUP LTD	AUD	12 781	16 804 855	20 968 679	4 163 824	0,01 %	0,01 %
SEEK LTD	AUD	88 450	14 266 577	14 037 904	(228 673)	0,01 %	0,02 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	66 575	10 995 885	20 823 423	9 827 538	0,01 %	0,02 %
T-MOBILE US INC	USD	102 232	129 465 156	256 286 205	126 821 049	0,17 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	1 125 060	1 005 622 482	2 418 818 646	1 413 196 164	1,58 %	0,02 %
ALPHABET INC-CL C	USD	964 660	842 318 493	2 086 457 069	1 244 138 576	1,37 %	0,02 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	199 493	12 875 742	22 501 989	9 626 247	0,01 %	0,02 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	18 765	79 547 990	73 051 373	(6 496 617)	0,05 %	0,01 %
TELUS CORP	CAD	110 318	16 058 600	16 979 150	920 550	0,01 %	0,01 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	11 542	10 455 880	11 083 146	627 266	0,01 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	720 968	67 127 434	81 875 994	14 748 560	0,05 %	0,05 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	25 800	5 261 109	6 417 827	1 156 717	0,00 %	0,02 %
CAPCOM CO LTD	JPY	83 600	13 312 075	20 988 001	7 675 926	0,01 %	0,02 %
MATCH GROUP INC	USD	44 770	24 764 794	16 632 007	(8 132 788)	0,01 %	0,02 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	83 500	48 988 712	111 458 250	62 469 538	0,07 %	0,02 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	69 383	7 329 384	8 008 832	679 447	0,01 %	0,01 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	33 700	48 542 526	70 455 275	21 912 750	0,05 %	0,02 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	28 600	16 340 591	42 064 217	25 723 626	0,03 %	0,01 %
AT&T INC	USD	1 377 826	221 080 716	356 315 255	135 234 539	0,23 %	0,02 %
BT GROUP PLC	GBP	1 089 248	19 582 859	22 318 248	2 735 389	0,01 %	0,01 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	758 090	296 993 329	323 129 302	26 135 972	0,21 %	0,02 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	669 401	115 094 485	227 436 249	112 341 764	0,15 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	48 573	41 479 241	80 707 940	39 228 699	0,05 %	0,02 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	66 215	13 824 886	21 071 795	7 246 908	0,01 %	0,02 %
KDDI CORP	JPY	287 600	75 026 582	104 791 658	29 765 076	0,07 %	0,01 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	5 853 600	49 083 696	66 836 719	17 753 022	0,04 %	0,01 %
ORANGE	EUR	361 593	42 645 344	40 943 209	(1 702 135)	0,03 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	99 198	39 571 738	34 616 619	(4 955 119)	0,02 %	0,02 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	1 415 940	26 830 970	36 307 348	9 476 378	0,02 %	0,01 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	4 824	24 946 440	30 499 833	5 553 393	0,02 %	0,01 %
TELENOR ASA	NOK	106 371	14 783 081	13 498 480	(1 284 601)	0,01 %	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	807 185	368 236 672	366 607 628	(1 629 044)	0,24 %	0,02 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	840 388	23 700 593	34 740 092	11 039 499	0,02 %	0,02 %
NINTENDO CO LTD	JPY	206 300	89 932 892	138 112 429	48 179 538	0,09 %	0,02 %
ROKU INC	USD	45 500	50 965 762	38 415 896	(12 549 866)	0,03 %	0,04 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	349 358	388 175 449	441 812 423	53 636 975	0,29 %	0,02 %
DENTSU GROUP INC	JPY	33 903	10 019 258	9 339 551	(679 706)	0,01 %	0,01 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	617 840	8 083 054	8 671 972	588 917	0,01 %	0,01 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	208 900	98 255 781	138 660 445	40 404 664	0,09 %	0,01 %
TOHO CO LTD	JPY	15 300	5 523 667	6 804 307	1 280 641	0,00 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	96 011	38 063 260	34 449 981	(3 613 279)	0,02 %	0,01 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 726 868	6 948 000	5 008 158	(1 939 842)	0,00 %	0,01 %
TELEFONICA SA	EUR	944 565	35 813 388	43 734 388	7 921 000	0,03 %	0,02 %
FOX CORP - CLASS A	USD	45 400	23 000 040	25 048 999	2 048 959	0,02 %	0,02 %
FOX CORP - CLASS B	USD	28 100	9 076 811	14 597 534	5 520 723	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PINTEREST INC- CLASS A	USD	156 800	57 960 368	51 644 142	(6 316 226)	0,03 %	0,03 %
SNAP INC - A	USD	213 500	42 052 112	26 115 034	(15 937 078)	0,02 %	0,02 %
SCOUT24 SE	EUR	14 997	11 015 227	15 009 276	3 994 049	0,01 %	0,02 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	419 160	1 017 969 114	2 787 347 772	1 769 378 658	1,83 %	0,02 %
SEA LTD-ADR	USD	71 800	112 044 231	86 520 065	(25 524 166)	0,06 %	0,01 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	160 030	12 773 603	46 523 851	33 750 248	0,03 %	0,01 %
ELISA OYJ	EUR	22 649	10 574 348	11 133 997	559 649	0,01 %	0,01 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	127 010	12 529 623	14 262 760	1 733 137	0,01 %	0,02 %
TELIA CO AB	SEK	407 084	14 928 715	12 833 409	(2 095 307)	0,01 %	0,01 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	8 823 487	112 827 514	85 719 775	(27 107 739)	0,06 %	0,03 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	97 000	33 772 310	63 742 218	29 969 909	0,04 %	0,02 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	413 243	123 860 418	49 608 661	(74 251 757)	0,03 %	0,02 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	872 251	22 245 404	24 595 674	2 350 270	0,02 %	0,01 %
BOLLORE SE	EUR	171 233	12 482 859	11 961 887	(520 972)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	38 000	10 730 141	39 990 138	29 259 997	0,03 %	0,02 %
CAR GROUP LTD	AUD	66 228	16 155 487	16 779 491	624 004	0,01 %	0,02 %
LY CORP	JPY	444 300	18 664 259	13 466 035	(5 198 224)	0,01 %	0,01 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	29 400	157 000 142	149 382 907	(7 617 236)	0,10 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>6 781 541 056</b>	<b>12 516 829 931</b>	<b>5 735 288 875</b>	<b>8,20 %</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	60 986	77 345 394	86 226 672	8 881 278	0,06 %	0,03 %
APA GROUP	AUD	209 036	13 629 862	10 245 349	(3 384 513)	0,01 %	0,02 %
CENTRICA PLC	GBP	997 427	20 446 120	18 954 295	(1 491 825)	0,01 %	0,02 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	121 388	75 427 288	110 071 097	34 643 809	0,07 %	0,03 %
EXELON CORP	USD	322 332	111 084 088	137 793 917	26 709 830	0,09 %	0,03 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	416 612	289 835 825	339 208 999	49 373 174	0,22 %	0,02 %
SNAM SPA	EUR	354 942	17 740 859	17 853 461	112 602	0,01 %	0,01 %
SSE PLC	GBP	225 230	44 802 868	51 386 693	6 583 825	0,03 %	0,02 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	155 701	19 880 250	23 287 386	3 407 136	0,02 %	0,02 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	141 218	43 807 463	45 024 133	1 216 670	0,03 %	0,02 %
ALTAGAS LTD	CAD	159 860	30 240 580	42 265 205	12 024 625	0,03 %	0,05 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	88 100	104 342 448	139 351 130	35 008 682	0,09 %	0,06 %
HYDRO ONE LTD	CAD	143 200	30 845 230	50 062 239	19 217 009	0,03 %	0,02 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	99 000	6 332 911	8 359 066	2 026 155	0,01 %	0,00 %
MERCURY NZ LTD	NZD	212 405	5 972 156	7 906 413	1 934 256	0,01 %	0,02 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	200 055	183 053 855	202 739 006	19 685 151	0,13 %	0,06 %
E.ON SE	EUR	741 794	93 212 714	98 099 899	4 887 185	0,06 %	0,03 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	203 667	138 287 070	132 842 332	(5 444 737)	0,09 %	0,06 %
IBERDROLA SA	EUR	2 097 846	230 858 328	328 133 848	97 275 520	0,21 %	0,03 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 514 850	177 722 204	204 697 861	26 975 657	0,13 %	0,03 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	128 959	22 548 398	32 245 027	9 696 629	0,02 %	0,03 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	161 594	91 288 779	155 062 775	63 773 996	0,10 %	0,03 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	88 620	17 179 412	27 986 473	10 807 061	0,02 %	0,02 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	4 642	7 047 944	4 061 663	(2 986 281)	0,00 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	370 940	11 266 774	13 949 223	2 682 449	0,01 %	0,01 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	61 192	20 718 616	21 829 423	1 110 806	0,01 %	0,02 %
ACCIONA SA	EUR	6 908	11 506 555	8 830 955	(2 675 601)	0,01 %	0,01 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3 364 994	35 820 178	30 552 481	(5 267 697)	0,02 %	0,02 %
ENGIE	EUR	426 646	56 556 001	76 819 001	20 263 000	0,05 %	0,02 %
VERBUND AG	EUR	17 520	13 827 523	14 423 077	595 554	0,01 %	0,01 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	66 676	15 938 020	18 349 746	2 411 726	0,01 %	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	124 500	49 989 955	51 356 120	1 366 165	0,03 %	0,05 %
P G & E CORP	USD	965 900	147 428 057	221 375 899	73 947 841	0,14 %	0,04 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	436 933	29 744 827	39 155 755	9 410 929	0,03 %	0,02 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	65 101	12 660 042	7 686 828	(4 973 214)	0,01 %	0,01 %
ENEL SPA	EUR	2 613 400	184 902 725	211 640 457	26 737 733	0,14 %	0,03 %
FORTUM OYJ	EUR	136 594	24 787 891	21 710 682	(3 077 210)	0,01 %	0,02 %
ORSTED A/S	DKK	40 579	38 817 460	20 747 337	(18 070 122)	0,01 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	69 677	64 002 903	177 032 031	113 029 128	0,12 %	0,02 %
ENDESA SA	EUR	116 977	23 355 179	28 573 455	5 218 276	0,02 %	0,01 %
REDEIA CORP SA	EUR	118 444	20 515 407	22 983 851	2 468 444	0,02 %	0,02 %
SEMPRA	USD	267 408	181 303 687	266 409 697	85 106 010	0,17 %	0,04 %
SEBACORP INDUSTRIES LTD	SGD	181 900	7 229 709	8 359 316	1 129 607	0,01 %	0,01 %
BKW AG	CHF	4 194	6 933 367	7 894 549	961 182	0,01 %	0,01 %
CMS ENERGY CORP	USD	57 300	44 285 862	43 374 231	(911 632)	0,03 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>2 854 522 784</b>	<b>3 586 919 054</b>	<b>732 396 270</b>	<b>2,35 %</b>	
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	18 529	18 114 350	24 419 497	6 305 147	0,02 %	0,02 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	62 481	77 803 192	125 836 664	48 033 471	0,08 %	0,02 %
EQUINIX INC	USD	18 389	117 492 934	196 922 868	79 429 934	0,13 %	0,02 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	64 693	34 421 516	52 725 017	18 303 501	0,03 %	0,02 %
GOODMAN GROUP	AUD	317 619	35 971 014	79 600 731	43 629 717	0,05 %	0,02 %
GPT GROUP	AUD	476 903	15 276 745	14 654 951	(621 794)	0,01 %	0,02 %
KIMCO REALTY CORP	USD	363 300	75 429 671	96 675 115	21 245 443	0,06 %	0,05 %
KLEPIERRE	EUR	30 096	9 681 938	9 839 643	157 706	0,01 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	509 907	31 013 097	24 490 460	(6 522 637)	0,02 %	0,02 %
MIRVAC GROUP	AUD	697 337	10 873 117	9 194 262	(1 678 855)	0,01 %	0,02 %
PROLOGIS INC	USD	179 466	176 361 524	215 443 889	39 082 365	0,14 %	0,02 %
PUBLIC STORAGE	USD	31 314	82 502 859	106 494 057	23 991 198	0,07 %	0,02 %
REALTY INCOME CORP	USD	165 160	88 514 532	100 185 406	11 670 874	0,07 %	0,02 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	32 400	19 786 806	27 204 624	7 417 818	0,02 %	0,02 %
STOCKLAND	AUD	457 632	11 332 327	15 446 515	4 114 188	0,01 %	0,02 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	275 569	33 408 886	30 076 740	(3 332 146)	0,02 %	0,01 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	12 413	7 061 822	15 369 604	8 307 782	0,01 %	0,02 %
UDR INC	USD	67 393	30 121 213	33 226 270	3 105 056	0,02 %	0,02 %
WEYERHAEUSER CO	USD	134 178	33 178 178	42 897 968	9 719 790	0,03 %	0,02 %
KEPPEL REIT	SGD	61 396	106 124	444 691	338 567	0,00 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	13 411	32 166 977	43 476 343	11 309 366	0,03 %	0,02 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	41 300	59 043 590	70 171 160	11 127 570	0,05 %	0,02 %
WELLTOWER INC	USD	119 531	94 472 038	171 092 707	76 620 670	0,11 %	0,02 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	26 068	16 049 496	21 923 495	5 873 999	0,01 %	0,02 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	180 200	8 235 583	9 107 345	871 762	0,01 %	0,01 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	31 640	47 516 790	35 054 256	(12 462 534)	0,02 %	0,02 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	22 500	31 440 251	39 498 876	8 058 625	0,03 %	0,02 %
COSTAR GROUP INC	USD	79 800	58 094 196	64 883 200	6 789 004	0,04 %	0,02 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	65 600	23 408 711	27 879 478	4 470 767	0,02 %	0,02 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	15 934	5 991 485	5 364 112	(627 372)	0,00 %	0,01 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	38 800	28 100 932	29 348 301	1 247 369	0,02 %	0,02 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	6 200	9 124 466	12 748 929	3 624 464	0,01 %	0,01 %
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	SGD	11 999	124 668	126 867	2 199	0,00 %	0,00 %



## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUN COMMUNITIES INC	USD	26 100	37 489 994	36 451 608	(1 038 386)	0,02 %	0,02 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	24 049	8 304 718	5 373 737	(2 930 981)	0,00 %	0,01 %
WP CAREY INC	USD	46 700	19 052 760	28 895 552	9 842 792	0,02 %	0,02 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	290 064	8 521 882	8 422 551	(99 331)	0,01 %	0,01 %
INVITATION HOMES INC	USD	112 300	32 295 153	40 775 510	8 480 357	0,03 %	0,02 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	89 605	178 309 048	186 651 835	8 342 787	0,12 %	0,02 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	54 897	18 827 861	65 534 450	46 706 589	0,04 %	0,02 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	14 519	15 219 773	13 967 407	(1 252 366)	0,01 %	0,02 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1 175	11 376 313	10 393 319	(982 994)	0,01 %	0,01 %
VONOVIA SE	EUR	150 217	60 895 096	51 797 504	(9 097 592)	0,03 %	0,02 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	1 046 748	13 817 053	16 818 932	3 001 879	0,01 %	0,01 %
CBRE GROUP INC - A	USD	58 751	27 106 873	87 603 997	60 497 124	0,06 %	0,02 %
COVIVIO	EUR	7 006	4 926 941	4 017 535	(909 407)	0,00 %	0,01 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	101 600	24 626 972	35 668 612	11 041 640	0,02 %	0,02 %
GECINA SA	EUR	10 866	13 089 130	11 558 569	(1 530 562)	0,01 %	0,01 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	124 619	29 908 238	28 688 974	(1 219 263)	0,02 %	0,02 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	202 427	6 084 753	6 984 753	900 000	0,00 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	136 099	19 721 943	27 081 084	7 359 141	0,02 %	0,02 %
HULIC CO LTD	JPY	94 100	8 714 984	9 316 337	601 353	0,01 %	0,01 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	1 110	9 330 680	8 655 246	(675 434)	0,01 %	0,02 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	110 084	5 978 253	9 144 440	3 166 187	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	221 025	34 685 983	35 147 769	461 786	0,02 %	0,02 %
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	487 800	30 810 524	44 769 321	13 958 797	0,03 %	0,02 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	19 542	35 659 031	45 232 459	9 573 428	0,03 %	0,02 %
SEGRO PLC	GBP	238 672	23 207 043	23 804 740	597 697	0,02 %	0,02 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	26 893	25 479 398	22 999 527	(2 479 871)	0,02 %	0,02 %
VENTAS INC	USD	83 308	44 540 571	55 719 251	11 178 681	0,04 %	0,02 %
VICINITY CENTRES	AUD	868 799	13 074 763	12 829 552	(245 211)	0,01 %	0,02 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	316 738	15 777 075	14 772 753	(1 004 322)	0,01 %	0,01 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	11 400	12 991 937	14 478 887	1 486 950	0,01 %	0,02 %
SCENTRE GROUP	AUD	1 138 068	25 698 656	27 449 549	1 750 893	0,02 %	0,02 %
SINO LAND CO	HKD	550 353	6 836 223	6 316 574	(519 649)	0,00 %	0,01 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	51 600	12 742 025	18 420 934	5 678 909	0,01 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	26 353	41 886 040	65 837 075	23 951 035	0,04 %	0,02 %
AZRIELI GROUP LTD	ILS	7 597	4 441 473	7 125 325	2 683 851	0,00 %	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	67 403	82 851 805	131 830 107	48 978 302	0,09 %	0,02 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	487 800	7 074 653	10 640 010	3 565 358	0,01 %	0,01 %
CROWN CASTLE INC	USD	85 666	111 251 880	88 303 921	(22 947 960)	0,06 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	170 595	13 379 439	13 467 027	87 588	0,01 %	0,02 %
SAGAX AB-B	SEK	38 967	10 686 187	9 060 117	(1 626 071)	0,01 %	0,01 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	771 263	14 649 350	16 501 924	1 852 574	0,01 %	0,02 %
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	27 809	397 559	201 420	(196 138)	0,00 %	0,00 %
NET LEASE OFFICE PROPERTY	USD	2 424	12 554 348	859 218	(11 695 130)	0,00 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	510 000	15 979 409	16 292 668	313 259	0,01 %	0,02 %
BXP INC	USD	32 789	28 493 354	27 691 378	(801 976)	0,02 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>2 500 968 169</b>	<b>3 155 377 499</b>	<b>654 409 330</b>	<b>2,07 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>88 027 955 862</b>	<b>152 053 934 883</b>	<b>64 025 979 021</b>	<b>99,59 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,11	0,15
Transaksjonskostnader	582 639	802 527

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	250	14 343 500	23 805 869	20.03.2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	1 330	76 580 300	129 440 200	21.03.2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	310	36 038 302	59 662 568	21.03.2025
Future	S&P 500 INDEX	USD	6 150	410 818 342	707 441 506	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	210 000	42 263 651	72 060 732	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>580 044 095</b>	<b>992 410 875</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	3 558 817 930	2 786 813 816
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>3 558 817 930</b>	<b>2 786 813 816</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	761 581 711	759 067 542
Aksjer	2 989 373 031	2 206 575 837
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>3 750 954 741</b>	<b>2 965 643 379</b>
Inntekter verdipapirutlån	6 448 005	17 631 311
Kostnader verdipapirutlån	1 268 140	17 205

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 FINANCIAL MARKETS  
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
 HSBC BANK PLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 JEFFERIES LLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA, LONDON BRANCH

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Indeks				-178 992	105 077 289 080
KLP AksjeGlobal Indeks N		10 556 784 124	-1 444 960 156	1 562 270 715	
KLP AksjeGlobal Indeks P		6 795 418 166	-8 345 138 381	4 830 972 042	
KLP AksjeGlobal Indeks S		12 753 395 834	-18 083 554 574	17 056 519 862	
KLP AksjeGlobal Indeks S-100		1 184 840 819	-1 668 926 290	642 191 223	
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000		1 703 754 223	-300 000 000	1 329 301 426	
KLP AksjeGlobal Indeks S-250		1 703 600 190	-754 059 542	699 925 395	
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000		9 529 455 987	-2 542 822 000	9 558 298 760	
KLP AksjeGlobal Indeks S-500		1 597 250 256	-2 562 211 427	690 183 149	
KLP AksjeGlobal Indeks TA		1 088 518 302	-115 000 000	119 288 290	
<b>KLP AksjeGlobal Indeks</b>	<b>152 662 406 477</b>	<b>46 913 017 900</b>	<b>-35 816 672 371</b>	<b>36 488 771 868</b>	<b>105 077 289 080</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks						
KLP AksjeGlobal Indeks N	8 123 939,1447	1 669,8749	2 300 403,2420	1 258,4327	1 231 249,2432	982,1573
KLP AksjeGlobal Indeks P	4 908 696,9752	3 489,0176	5 260 942,8919	2 631,0098	4 855 269,0523	2 054,6427
KLP AksjeGlobal Indeks S	7 531 692,8840	8 562,2101	8 177 048,3624	6 452,0311	13 493 190,7287	5 035,1959
KLP AksjeGlobal Indeks S-100	1 674 488,2209	1 368,8881	2 068 535,2557	1 031,4408		
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000	4 183 979,9059	1 369,4102	2 903 833,0087	1 031,5890		
KLP AksjeGlobal Indeks S-250	2 265 783,2412	1 369,0528	1 408 362,6184	1 031,4829		
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000	31 275 145,1391	1 369,6123	25 482 077,1583	1 031,6593		
KLP AksjeGlobal Indeks S-500	1 779 039,5526	1 369,2630	2 628 438,1349	1 031,5581		
KLP AksjeGlobal Indeks TA	797 641,9572	1 369,5237	2,0000	1 031,6450		
<b>KLP AksjeGlobal Indeks</b>	<b>62 540 407,0208</b>		<b>50 229 642,6723</b>		<b>19 579 709,0242</b>	

**NOTE 6** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570113

LEI: 549300YZOSILOEMOL302

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 61.7%
- 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 AksjeGlobal Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 61.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

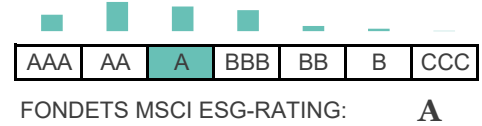
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	255 896	238 970
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	79 081	72 286
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	4 135 751	3 693 246
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	4 470 727	4 004 502
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	346	434
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	833	971
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	11 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	62 %	63 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	99 %	0.9	0.9
Industri	100 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.4	2.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	11 %	12 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	0.6	0.8
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	13 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	36 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	34.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	19.4 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	5.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	47.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.4 %

### 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	5.4 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.2 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.0 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.8 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.5 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.9 %	USA
Visa Inc	Finans	0.8 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.8 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.7 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.6 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

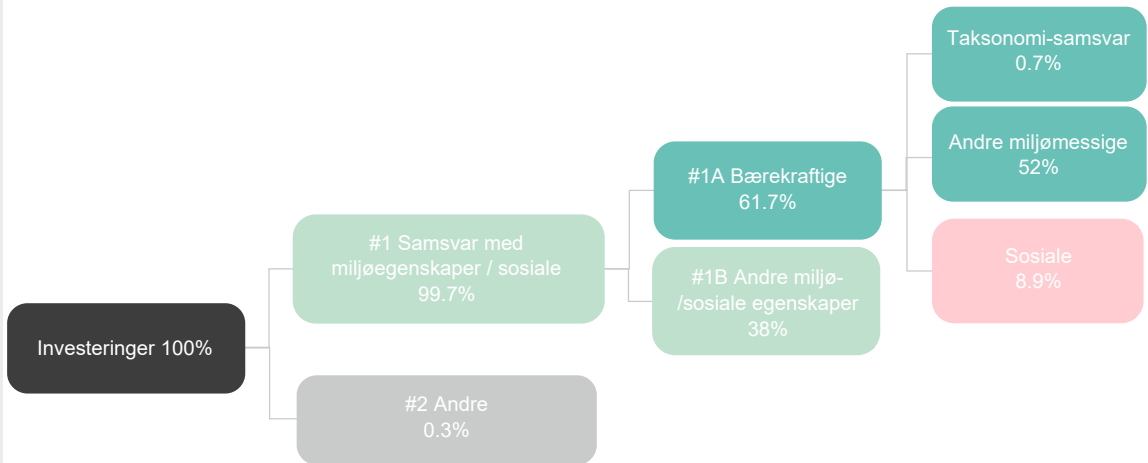
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 61.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 52.8% andre miljømessige investeringer, 0.7% i samsvar med taksonomien og 8.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

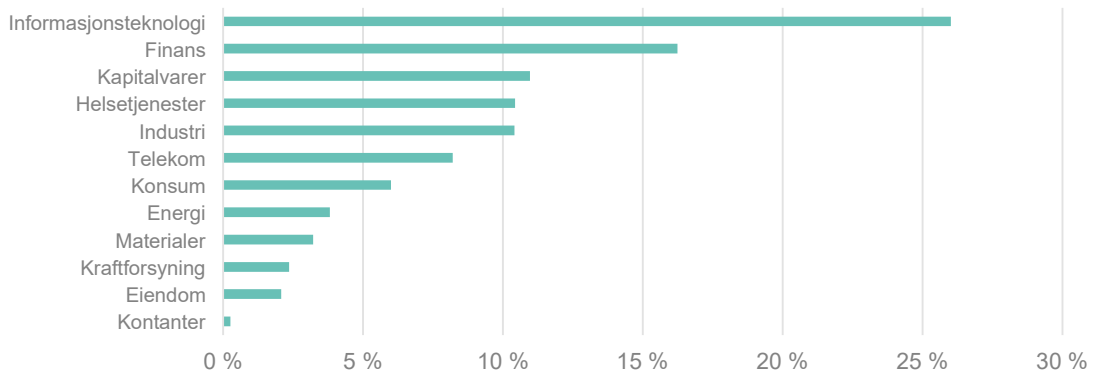
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

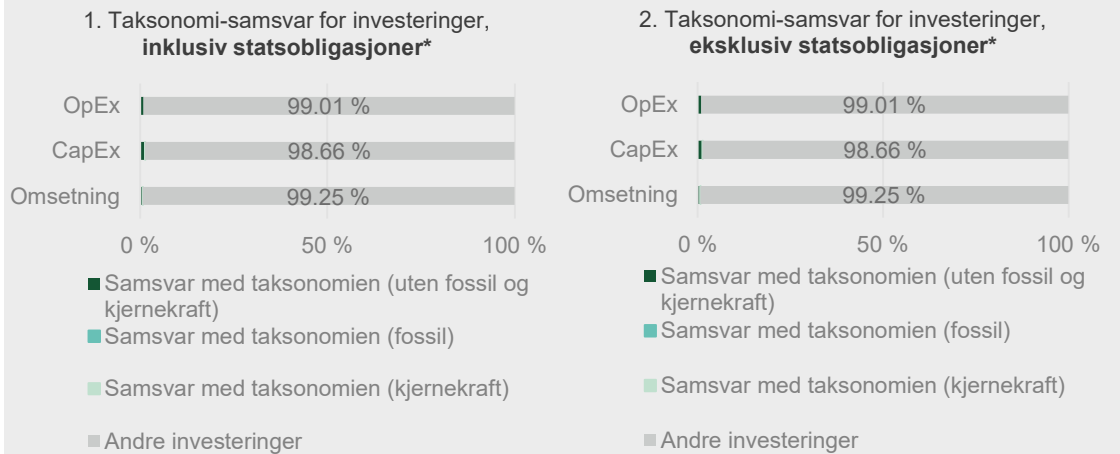
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.05 %	0.05 %	0.01 %	0.05 %	0.05 %
Muliggjørende aktiviteter	0.69 %	1.26 %	0.91 %	0.69 %	1.26 %	0.91 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.75 %	1.34 %	0.99 %	0.72 %	1.42 %	1.12 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 52% 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 8.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

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

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

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

#### Stemmegivning

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	12859	75 %	21 %	24 %
Rutinesaker	1450	95 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	2492	82 %	16 %	16 %
Selskapskapital	1156	95 %	5 %	5 %
Omorganisering	75	83 %	16 %	17 %
Selskapsøvertakelse	156	94 %	6 %	6 %
Annet	117	99 %	1 %	1 %
<b>Totalt</b>	<b>18305</b>			

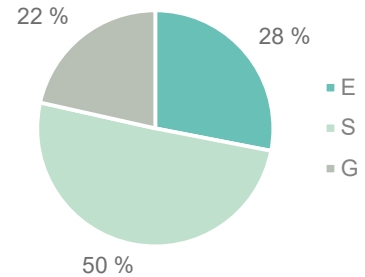
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	155	46 %	23 %	28 %
Rutinesaker	18	100 %	0 %	94 %
Godtgjørelse	53	43 %	53 %	43 %
Annet	17	12 %	82 %	18 %
Helse og miljø	198	60 %	39 %	59 %
Selskapsledelse	59	95 %	5 %	76 %
Menneskerettigheter og sosialt	214	83 %	14 %	80 %
<b>Totalt</b>	<b>714</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 107 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks.

Antall selskapsdialoger 107

Tema*	Antall
Klima	19
Natur	11
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	20
Økonomisk kriminalitet	2
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	54



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	16	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	30	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	5	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.6 %	Miljø	5	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	19	1.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>89</b>	<b>4.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>1.1 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	92 736 284	69 776 637
	Utbytte		
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 246 304 828	807 328 216
	Netto endring urealiserte gevinster	1 527 574 839	6 260 472 189
	Andre porteføljeinntekter	2 284	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>7 866 618 235</b>	<b>7 137 577 044</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-929 462	-989 402
	Forvaltningshonorar	-1 169 815	-7 511 988
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 099 277</b>	<b>-8 501 390</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>7 864 518 958</b>	<b>7 129 075 654</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>7 864 518 958</b>	<b>7 129 075 654</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 864 518 958	7 129 075 654
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>7 864 518 958</b>	<b>7 129 075 654</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	39 862 074 232	39 370 775 724
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 177 934	2 354 332
	Andre fordringer	1 494 813 722	49 357 545
	Bankinnskudd	1 576 286 847	2 384 854 706
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>42 935 352 735</b>	<b>41 807 342 307</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	27 493 808 964	30 194 910 756
	Over- / underkurs	-15 977 122 480	-14 262 852 943
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>11 516 686 485</b>	<b>15 932 057 813</b>
	Opptjent egenkapital	31 412 385 512	23 547 866 554
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>42 929 071 997</b>	<b>39 479 924 367</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	6 280 738	2 327 417 940
	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 280 738</b>	<b>2 327 417 940</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>42 935 352 735</b>	<b>41 807 342 307</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	7 864 518 958	7 129 075 654
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-6 487 656 752	-3 118 933 299
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 513 735 184	-6 269 813 763
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-136 872 978</b>	<b>-2 259 671 409</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 554 271 442	2 048 152 686
Framførbart skattemessig underskudd	-10 845 067 899	-10 708 194 922
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-12 399 339 341</b>	<b>-8 660 042 236</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>2 727 854 655</b>	<b>1 905 209 292</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 727 854 655	-1 905 209 292
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	4 818 520	28 371 824 253	41 257 182 580	12 885 358 327	96,11 %	63,98 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>28 371 824 253</b>	<b>41 257 182 580</b>	<b>12 885 358 327</b>	<b>96,11 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>28 371 824 253</b>	<b>41 257 182 580</b>	<b>12 885 358 327</b>	<b>96,11 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,26	0,27

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	700	40 161 801	46 221 442	20.03.2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	3 650	210 163 981	215 549 217	21.03.2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	840	97 652 174	100 687 379	21.03.2025
Future	S&P 500 INDEX	USD	16 950	1 132 255 432	1 194 809 465	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	630 000	126 790 952	139 074 753	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>1 607 024 340</b>	<b>1 696 342 256</b>	

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	5 080 000	-36 124 712	-401 424	10.01.2025
CAD	NOK	9 410 000	-74 492 116	-154 196	13.01.2025
CHF	NOK	5 360 000	-68 061 952	-865 696	09.01.2025
DKK	NOK	31 500 000	-49 978 739	-285 690	09.01.2025
EUR	NOK	8 560 000	-101 426 498	-734 604	08.01.2025
GBP	NOK	4 660 000	-66 427 520	-147 035	10.01.2025
HKD	NOK	2 439 449	-3 530 000	36 863	13.01.2025
JPY	NOK	2 900 895 162	-211 850 000	-2 034 054	14.01.2025
NOK	AUD	247 098 827	-34 340 000	5 612 550	10.01.2025
NOK	AUD	325 088 485	-45 654 844	4 005 856	29.01.2025
NOK	AUD	251 053 486	-34 790 000	6 351 057	10.02.2025
NOK	CAD	507 067 566	-64 064 000	969 418	13.01.2025
NOK	CAD	761 973 238	-96 326 000	924 286	16.01.2025
NOK	CHF	1 033 638 653	-82 449 000	12 175	09.01.2025
NOK	DKK	326 116 968	-206 516 550	326 450	09.01.2025
NOK	EUR	953 913 904	-81 280 000	-2 182 974	08.01.2025
NOK	EUR	800 918 611	-68 740 000	-8 629 186	06.02.2025
NOK	EUR	789 816 179	-67 301 000	-2 953 231	10.02.2025
NOK	GBP	747 497 141	-52 927 271	-5 296 289	10.01.2025
NOK	GBP	733 472 382	-52 810 271	-17 519 004	29.01.2025
NOK	HKD	181 630 322	-126 910 384	-3 930 438	13.01.2025
NOK	ILS	10 133 557	-3 421 000	-530 941	14.01.2025
NOK	JPY	2 481 857 999	-34 290 684 855	1 700 484	14.01.2025
NOK	NZD	23 254 739	-3 602 500	329 790	17.01.2025
NOK	SEK	321 007 139	-315 653 274	-3 564 933	10.01.2025
NOK	SGD	138 738 642	-16 694 574	-291 044	10.01.2025
NOK	USD	4 216 577 472	-396 170 000	-282 736 140	08.01.2025
NOK	USD	3 561 344 551	-341 565 000	-317 566 833	15.01.2025
NOK	USD	3 762 676 342	-349 936 000	-211 316 272	24.01.2025
NOK	USD	2 753 419 110	-252 380 000	-112 756 299	29.01.2025
NOK	USD	2 263 954 056	-205 530 000	-70 213 501	03.02.2025
NOK	USD	2 623 476 356	-240 110 000	-103 306 088	07.02.2025
NOK	USD	3 911 592 467	-353 470 000	-102 746 300	14.02.2025
NOK	USD	3 862 402 933	-347 850 000	-88 175 711	18.02.2025
NOK	USD	5 214 620 071	-467 490 000	-94 877 970	24.02.2025
SEK	NOK	13 274 322	-13 540 000	109 423	10.01.2025
USD	NOK	240 920 000	-2 726 191 218	10 042 791	08.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-1 402 794 711</b>	
NOK	EUR	354 828 000	-30 000 000	4 322 238	27.01.2025
NOK	EUR	353 223 000	-30 000 000	3 364 124	10.02.2025
<b>Sum swaper</b>				<b>7 686 362</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-1 490 287 416	2 242 706 216
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-1 490 287 416</b>	<b>2 242 706 216</b>

Motparter finansielle derivater:

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

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret					39 479 924 368
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N		1 455 569 455	-550 097 119	315 881 753	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P		906 664 110	-1 917 818 476	650 355 411	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S		803 309 529	-1 137 262 536	931 404 679	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1		146 197 605	-267 993 673	113 331 336	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100		391 608 336	-873 448 510	321 869 222	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000		1 172 000 000	-2 301 940 401	1 092 783 945	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250		50 000 000	-387 701 842	133 102 863	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000		6 444 224 387	-8 605 332 043	3 444 176 407	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500		681 204 375	-424 554 525	861 612 887	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA		0	0	454	
<b>KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N</b>	<b>42 929 071 997</b>	<b>12 050 777 797</b>	<b>-16 466 149 125</b>	<b>7 864 518 958</b>	<b>39 479 924 368</b>

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

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret					9 788 353,7015	3 762,4749
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	2 003 901,4715	1 365,8848	1 336 079,3574	1 134,4719	834 843,1065	927,7648
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	707 558,6379	4 014,3845	958 943,7558	3 338,2681	802 517,7596	2 733,2860
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	1 185 349,9665	4 517,6282	1 268 042,7271	3 751,8599	8 660 559,9873	3 068,0697
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	134 124,5609	4 441,0334	163 630,7676	3 691,9486	165 864,9853	3 021,9663
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100	1 036 502,6830	1 337,5562	1 392 345,9825	1 110,6087		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000	3 944 278,7530	1 338,1793	4 785 152,6340	1 110,7919		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250	475 917,9089	1 337,7700	757 438,3022	1 110,6749		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000	13 979 396,1984	1 338,5403	15 689 447,5073	1 110,8687		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500	4 026 776,7839	1 337,9808	3 843 827,7215	1 110,7385		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA	2,0000	1 337,4450	2,0000	1 110,4550		
<b>KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N</b>	<b>27 493 808,9640</b>		<b>30 194 910,7554</b>		<b>20 252 139,5402</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	0,12%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	0,25%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	0,13%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	0,22%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100	0,10%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000	0,07%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250	0,09%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000	0,05%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500	0,08%
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA	0,08%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeGlobal Indeks S på 0,09% p.a.  
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret eier: 27,02% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks

KLP-FONDENE

## KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570199

LEI: 549300JWA7PYKFUV2G51

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 61.7%
- 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 AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 61.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

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

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	69 340	85 557
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	21 428	25 880
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	1 120 656	1 322 272
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	1 211 424	1 433 709
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	346	434
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	833	971
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	11 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	62 %	63 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	99 %	0.9	0.9
Industri	100 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.4	2.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	11 %	12 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	0.6	0.8
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	13 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	36 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	34.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	19.4 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	5.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	47.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.4 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	5.4 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.2 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.0 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.8 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.5 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.9 %	USA
Visa Inc	Finans	0.8 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.8 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.7 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.6 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

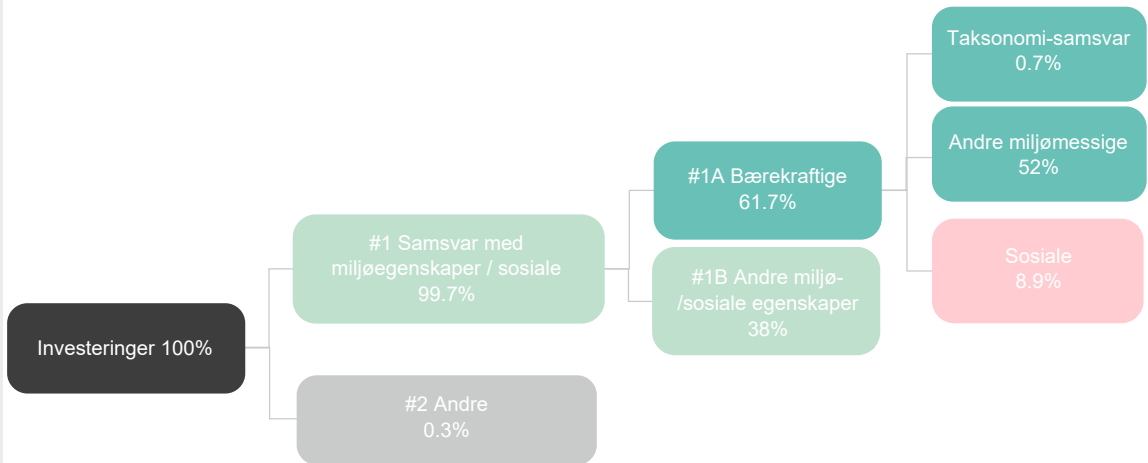
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 99.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 61.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 52.8% andre miljømessige investeringer, 0.7% i samsvar med taksonomien og 8.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

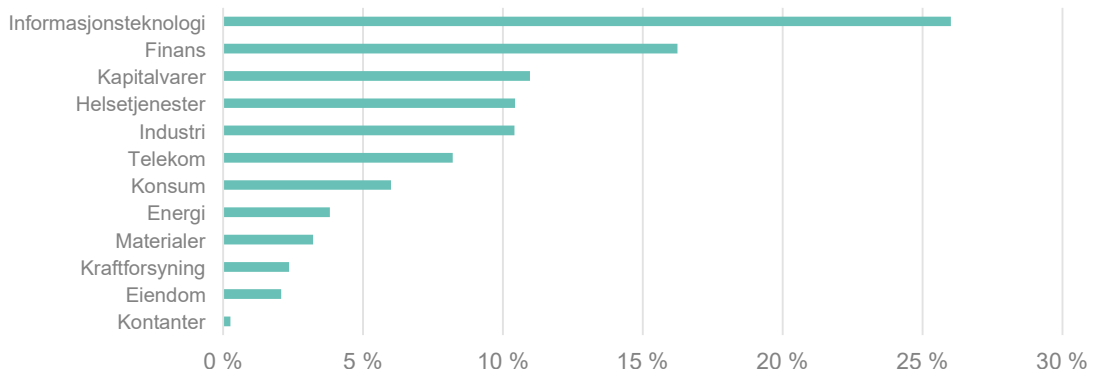
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

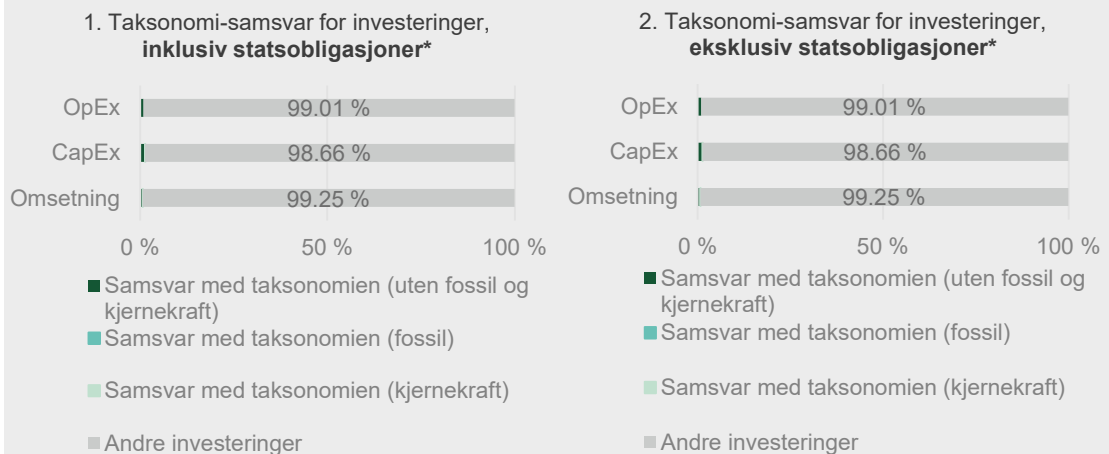
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.05 %	0.05 %	0.01 %	0.05 %	0.05 %
Muliggjørende aktiviteter	0.69 %	1.26 %	0.91 %	0.69 %	1.26 %	0.91 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.75 %	1.34 %	0.99 %	0.72 %	1.42 %	1.12 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 52% 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 8.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

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

**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	12859	75 %	21 %	24 %
Rutinesaker	1450	95 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	2492	82 %	16 %	16 %
Selskapskapital	1156	95 %	5 %	5 %
Omorganisering	75	83 %	16 %	17 %
Selskapsøvertakelse	156	94 %	6 %	6 %
Annet	117	99 %	1 %	1 %
<b>Totalt</b>	<b>18305</b>			

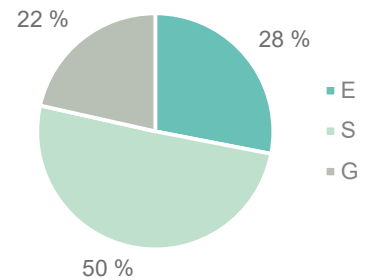
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	155	46 %	23 %	28 %
Rutinesaker	18	100 %	0 %	94 %
Godtgjørelse	53	43 %	53 %	43 %
Annet	17	12 %	82 %	18 %
Helse og miljø	198	60 %	39 %	59 %
Selskapsledelse	59	95 %	5 %	76 %
Menneskerettigheter og sosialt	214	83 %	14 %	80 %
<b>Totalt</b>	<b>714</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 107 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 107

Tema*	
Klima	19
Natur	11
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	20
Økonomisk kriminalitet	2
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	54



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	16	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	30	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	5	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.6 %	Miljø	5	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	19	1.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>89</b>	<b>4.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>1.1 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	5 989 122	4 066 537
	Utbytte	323 633 002	290 218 270
	Gevinst / tap ved realisasjon	475 629 726	699 499 121
	Netto endring urealiserte gevinster	2 211 584 366	1 331 684 326
	Andre porteføljeinntekter	11 682 251	15 413 964
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 028 518 466</b>	<b>2 340 882 218</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-419 769	-251 955
	Forvaltningshonorar	-34 235 257	-31 032 668
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-34 655 026</b>	<b>-31 284 623</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>2 993 863 440</b>	<b>2 309 597 595</b>
2	Skattekostnad	-65 142 863	-55 598 453
	<b>Årsresultat</b>	<b>2 928 720 577</b>	<b>2 253 999 142</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 928 720 577	2 253 999 142
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>2 928 720 577</b>	<b>2 253 999 142</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	18 394 890 216	13 082 423 112
	Andre fordringer	37 613 536	46 313 416
	Bankinnskudd	191 858 595	51 593 488
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 624 362 348</b>	<b>13 180 330 016</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	14 287 837 446	12 089 668 587
	Over- / underkurs	-3 031 438 859	-3 358 124 345
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>11 256 398 587</b>	<b>8 731 544 242</b>
	Opptjent egenkapital	7 335 159 563	4 406 438 986
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>18 591 558 150</b>	<b>13 137 983 228</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	32 804 198	42 346 788
	<b>Sum gjeld</b>	<b>32 804 198</b>	<b>42 346 788</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18 624 362 348</b>	<b>13 180 330 016</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 993 863 440	2 309 597 595
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-502 481 567	-740 196 856
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 210 808 128	-1 329 807 196
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 527 469	1 454 507
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>282 101 213</b>	<b>241 048 050</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	282 101 213	241 048 050
<b>Beregnet skatt</b>	<b>62 062 267</b>	<b>53 030 571</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	32 462 890	28 458 078
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>29 599 377</b>	<b>24 572 493</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	29 599 377	24 572 493
Kildeskatt	36 401 584	30 883 641
Endring utsatt skatt	-123 736	123 736
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-734 362	18 583
<b>Skattekostnad</b>	<b>65 142 863</b>	<b>55 598 453</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 617 831	562 435
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 617 831</b>	<b>562 435</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 015 923</b>	<b>-123 736</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 015 923	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-123 736</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	28 800	4 937 455	6 641 318	1 703 863	0,04 %	0,01 %
AUTOLIV INC	USD	15 500	13 828 528	16 510 691	2 682 163	0,09 %	0,02 %
BORGWARNER INC	USD	46 300	17 301 491	16 716 622	(584 869)	0,09 %	0,02 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	50 600	4 076 831	7 779 561	3 702 730	0,04 %	0,02 %
JTEKT CORP	JPY	75 400	6 168 046	6 426 941	258 895	0,03 %	0,02 %
KOHL'S CORP	USD	23 300	10 701 856	3 715 353	(6 986 503)	0,02 %	0,02 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	117 400	8 422 080	9 192 465	770 385	0,05 %	0,02 %
MINI COOPER GROUP PLC	GBP	10 000	10 000 000	10 000 000	0	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	154 500	3 759 923	5 946 544	2 186 621	0,03 %	0,01 %
NIKON CORP	JPY	58 500	4 316 448	6 931 102	2 614 654	0,04 %	0,02 %
NOK CORP	JPY	18 700	2 612 677	3 346 010	733 333	0,02 %	0,01 %
PVH CORP	USD	11 400	7 606 088	13 691 853	6 085 765	0,07 %	0,02 %
RALPH LAUREN CORP	USD	8 300	8 995 954	21 773 562	12 777 608	0,12 %	0,02 %
RINNAI CORP	JPY	20 700	4 605 920	4 875 169	269 250	0,03 %	0,01 %
SANRIO CO LTD	JPY	32 900	2 589 834	13 171 664	10 581 830	0,07 %	0,01 %
SHARP CORP	JPY	55 200	3 654 381	3 928 857	274 476	0,02 %	0,01 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	19 800	2 916 269	2 937 576	21 307	0,02 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	41 600	4 570 024	3 912 016	(658 008)	0,02 %	0,02 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	12 900	4 054 029	8 040 459	3 986 429	0,04 %	0,01 %
VF CORP	USD	67 600	12 031 762	16 476 062	4 444 300	0,09 %	0,02 %
WHIRLPOOL CORP	USD	11 300	13 171 906	14 692 141	1 520 234	0,08 %	0,02 %
YAMAHA CORP	JPY	81 500	6 509 920	6 652 407	142 488	0,04 %	0,02 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	26 800	4 080 703	6 584 893	2 504 190	0,04 %	0,02 %
MURPHY USA INC	USD	4 000	8 070 947	22 794 201	14 723 254	0,12 %	0,02 %
JM AB	SEK	13 768	3 008 351	2 361 954	(646 397)	0,01 %	0,02 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	32 400	4 744 746	5 573 759	829 013	0,03 %	0,01 %
FOOT LOCKER INC	USD	17 500	5 627 731	4 324 879	(1 302 852)	0,02 %	0,02 %
HANESBRANDS INC	USD	71 300	7 795 229	6 591 602	(1 203 627)	0,04 %	0,02 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING	USD	89 000	17 576 279	26 007 991	8 431 711	0,14 %	0,02 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	8 600	4 108 777	7 883 205	3 774 428	0,04 %	0,02 %
ARAMARK	USD	51 900	16 592 024	21 992 248	5 400 223	0,12 %	0,02 %
EUROPRIS ASA	NOK	36 183	1 536 128	2 630 504	1 094 376	0,01 %	0,02 %
LEAR CORP	USD	11 600	15 047 308	12 476 276	(2 571 032)	0,07 %	0,02 %
TOPBUILD CORP	USD	6 100	11 423 627	21 569 584	10 145 957	0,12 %	0,02 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	52 800	6 144 552	13 728 721	7 584 169	0,07 %	0,02 %
SABRE CORP	USD	69 800	4 849 356	2 893 512	(1 955 844)	0,02 %	0,02 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	58 966	5 071 484	3 151 732	(1 919 753)	0,02 %	0,02 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	33 128	1 601 117	2 339 355	738 238	0,01 %	0,02 %
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	12 976	5 717 517	2 686 282	(3 031 235)	0,01 %	0,01 %
ADIENT PLC	USD	17 000	4 468 144	3 326 681	(1 141 462)	0,02 %	0,02 %
LINAMAR CORP	CAD	8 900	3 541 877	3 991 348	449 471	0,02 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	34 400	3 908 276	2 914 569	(993 708)	0,02 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	7 000	3 079 606	5 650 963	2 571 357	0,03 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	5 700	1 030 581	1 427 293	396 712	0,01 %	0,01 %
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	20 900	2 318 811	1 383 859	(934 952)	0,01 %	0,02 %
AO WORLD PLC	GBP	126 681	1 925 169	1 863 168	(62 001)	0,01 %	0,02 %
AOKI HOLDINGS INC	JPY	5 000	473 900	483 461	9 560	0,00 %	0,01 %
ARB CORP LTD	AUD	15 898	3 030 563	4 539 922	1 509 359	0,02 %	0,02 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	3 800	6 079 124	10 488 672	4 409 548	0,06 %	0,02 %
ASKUL CORP	JPY	9 600	1 217 385	1 168 284	(49 101)	0,01 %	0,01 %
ASOS PLC	GBP	11 555	4 999 501	731 720	(4 267 781)	0,00 %	0,01 %
ATOM CORP	JPY	20 300	1 400 656	988 760	(411 896)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	12 600	1 432 284	1 336 693	(95 591)	0,01 %	0,02 %
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	522	548 905	782 403	233 498	0,00 %	0,01 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	209 850	11 649 199	10 954 564	(694 635)	0,06 %	0,02 %
BAPCOR LTD	AUD	68 536	3 032 541	2 274 750	(757 791)	0,01 %	0,02 %
BASIC-FIT NV	EUR	10 106	3 611 841	2 683 669	(928 171)	0,01 %	0,02 %
BEAZER HOMES USA INC	USD	5 400	1 459 949	1 684 113	224 164	0,01 %	0,02 %
BELLUNA CO LTD	JPY	6 300	554 410	354 205	(200 204)	0,00 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	23 830	8 385 722	8 446 799	61 077	0,05 %	0,02 %
BENETEAU	EUR	6 894	810 284	715 098	(95 186)	0,00 %	0,01 %
BIC CAMERA INC	JPY	18 400	1 768 468	2 276 442	507 974	0,01 %	0,01 %
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	17 300	3 207 653	2 399 047	(808 606)	0,01 %	0,02 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	20 854	3 071 671	5 188 240	2 116 570	0,03 %	0,01 %
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	10 700	12 431 019	13 470 896	1 039 877	0,07 %	0,02 %
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	8 900	4 247 809	13 371 928	9 124 120	0,07 %	0,02 %
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	6 700	3 786 949	3 873 494	86 545	0,02 %	0,02 %
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6 892	4 216 402	8 543 025	4 326 623	0,05 %	0,01 %
BRUNSWICK CORP	USD	13 700	8 842 572	10 063 930	1 221 358	0,05 %	0,02 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	130 000	1 692 687	1 484 448	(208 239)	0,01 %	0,02 %
CAIRN HOMES PLC	GBP	100 347	829 955	2 763 311	1 933 356	0,01 %	0,02 %
CALERES INC	USD	6 400	1 398 411	1 683 432	285 021	0,01 %	0,02 %
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	10 700	2 904 619	2 561 718	(342 901)	0,01 %	0,02 %
CARTER'S INC	USD	7 600	6 143 817	4 677 456	(1 466 360)	0,03 %	0,02 %
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 500	3 371 101	7 601 985	4 230 884	0,04 %	0,02 %
CECONOMY AG	EUR	28 825	1 246 836	892 917	(353 920)	0,00 %	0,01 %
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	5 800	2 527 406	4 832 416	2 305 010	0,03 %	0,02 %
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	10 300	4 070 730	5 549 565	1 478 835	0,03 %	0,02 %
CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	2 600	466 704	363 759	(102 945)	0,00 %	0,01 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	7 900	9 264 101	12 738 881	3 474 780	0,07 %	0,02 %
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	7 967	1 980 607	2 379 876	399 269	0,01 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	7 587	908 223	1 637 697	729 474	0,01 %	0,01 %
COLOWIDE CO LTD	JPY	21 000	3 015 427	2 593 560	(421 867)	0,01 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	7 300	6 272 862	6 958 523	685 662	0,04 %	0,01 %
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	3 710	620 409	661 453	41 043	0,00 %	0,01 %
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	23 874	3 119 620	2 224 405	(895 214)	0,01 %	0,02 %
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	4 100	5 431 224	2 461 433	(2 969 791)	0,01 %	0,02 %
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	44 600	2 876 667	3 770 993	894 326	0,02 %	0,02 %
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	45 736	2 134 784	1 098 773	(1 036 011)	0,01 %	0,02 %
CROCS INC	USD	12 100	8 173 502	15 052 044	6 878 542	0,08 %	0,02 %
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	40 670	1 969 231	2 233 659	264 428	0,01 %	0,02 %
DANA INC	USD	28 200	4 535 900	3 702 405	(833 495)	0,02 %	0,02 %
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	6 000	2 127 377	1 989 126	(138 250)	0,01 %	0,02 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	17 500	1 463 309	1 810 990	347 681	0,01 %	0,01 %
DE'LONGHI SPA	EUR	15 820	4 041 797	5 603 859	1 562 062	0,03 %	0,01 %
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	9 854	748 522	863 096	114 575	0,00 %	0,01 %
DILLARDS INC-CL A	USD	700	974 492	3 432 396	2 457 904	0,02 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	68 536	2 049 129	3 070 785	1 021 656	0,02 %	0,02 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 400	5 041 687	7 945 261	2 903 574	0,04 %	0,02 %
DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO	JPY	5 900	868 883	997 280	128 397	0,01 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	26 754	3 351 770	4 064 247	712 477	0,02 %	0,01 %
EDION CORP	JPY	14 600	1 211 178	1 889 659	678 481	0,01 %	0,01 %
ELIOR GROUP	EUR	20 703	2 518 028	685 633	(1 832 395)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EXEDY CORP	JPY	9 200	1 704 530	2 925 334	1 220 804	0,02 %	0,02 %
FCC CO LTD	JPY	8 800	1 667 829	2 031 835	364 006	0,01 %	0,02 %
FIVE BELOW	USD	11 600	14 838 311	13 827 982	(1 010 328)	0,07 %	0,02 %
FNAC DARTY SA	EUR	2 118	1 148 887	711 145	(437 742)	0,00 %	0,01 %
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	7 600	6 729 156	2 612 781	(4 116 375)	0,01 %	0,02 %
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	4 100	1 518 245	662 804	(855 442)	0,00 %	0,01 %
FUJITSU GENERAL LTD	JPY	12 700	2 044 493	2 135 675	91 182	0,01 %	0,01 %
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	7 600	2 140 320	2 815 623	675 303	0,02 %	0,02 %
G-TEKT CORP	JPY	3 200	448 032	406 309	(41 722)	0,00 %	0,01 %
G8 EDUCATION LTD	AUD	126 977	788 866	1 165 221	376 355	0,01 %	0,02 %
GENTEX CORP	USD	47 300	12 433 412	15 433 832	3 000 420	0,08 %	0,02 %
GENTHERM INC	USD	10 200	5 156 929	4 625 110	(531 819)	0,02 %	0,03 %
GOLDWIN INC	JPY	3 900	2 098 503	2 492 857	394 355	0,01 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	10 400	12 948 865	19 347 473	6 398 608	0,10 %	0,04 %
GREGGS PLC	GBP	20 287	5 938 452	8 039 314	2 100 862	0,04 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 800	4 839 050	13 403 308	8 564 259	0,07 %	0,02 %
GUESS? INC	USD	7 700	1 459 055	1 229 569	(229 486)	0,01 %	0,01 %
GUNZE LTD	JPY	3 800	1 572 839	1 499 378	(73 461)	0,01 %	0,02 %
H I S CO LTD	JPY	10 300	2 344 681	1 074 829	(1 269 852)	0,01 %	0,01 %
HASEKO CORP	JPY	47 100	5 273 734	6 919 796	1 646 062	0,04 %	0,02 %
HAVERTY FURNITURE	USD	2 500	425 847	632 037	206 190	0,00 %	0,02 %
HELEN OF TROY LTD	USD	5 300	7 853 372	3 601 404	(4 251 968)	0,02 %	0,02 %
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	4 864	1 008 321	982 098	(26 222)	0,01 %	0,01 %
HILTON GRAND VACATIONS INC	USD	15 600	5 518 500	6 900 953	1 382 453	0,04 %	0,02 %
ICHIBANYA CO LTD	JPY	13 000	959 437	962 007	2 570	0,01 %	0,01 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	60 023	6 581 621	5 330 819	(1 250 802)	0,03 %	0,02 %
INCHCAPE PLC	GBP	73 992	5 897 541	8 098 665	2 201 125	0,04 %	0,02 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	5 000	5 529 465	9 951 878	4 422 413	0,05 %	0,02 %
IZUMI CO LTD	JPY	6 400	2 311 956	1 489 724	(822 232)	0,01 %	0,01 %
JACK IN THE BOX INC	USD	3 300	2 474 114	1 560 636	(913 478)	0,01 %	0,02 %
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	14 800	1 237 429	1 394 679	157 250	0,01 %	0,02 %
JB HI-FI LTD	AUD	22 504	7 380 722	14 666 235	7 285 512	0,08 %	0,02 %
JOSHIN DENKI CO LTD	JPY	2 100	594 687	346 769	(247 918)	0,00 %	0,01 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	10 200	1 203 197	1 361 451	158 254	0,01 %	0,02 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	32 000	3 275 325	3 256 024	(19 301)	0,02 %	0,02 %
KAPPA CREATE CO LTD	JPY	3 800	341 348	438 280	96 932	0,00 %	0,01 %
KB HOME	USD	14 700	7 671 340	10 972 154	3 300 814	0,06 %	0,02 %
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	4 700	1 047 608	1 222 743	175 136	0,01 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	1 496 190	1 906 006	409 815	0,01 %	0,02 %
KOMERI CO LTD	JPY	5 600	1 189 049	1 337 502	148 453	0,01 %	0,01 %
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 700	506 613	1 038 009	531 396	0,01 %	0,02 %
KYB CORP	JPY	5 600	621 675	1 189 385	567 711	0,01 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	21 600	4 466 033	4 571 239	105 206	0,02 %	0,03 %
LA-Z-BOY INC	USD	8 000	2 374 567	3 958 718	1 584 151	0,02 %	0,02 %
LCI INDUSTRIES	USD	5 400	5 393 382	6 340 877	947 495	0,03 %	0,02 %
LGI HOMES INC	USD	4 000	2 992 127	4 061 388	1 069 261	0,02 %	0,02 %
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	138 000	3 552 030	2 893 336	(658 694)	0,02 %	0,02 %
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	284 800	3 520 715	2 002 883	(1 517 831)	0,01 %	0,01 %
MARINEMAX INC	USD	3 900	1 007 863	1 282 302	274 439	0,01 %	0,02 %
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	7 000	8 008 365	7 139 230	(869 135)	0,04 %	0,02 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20 475	1 619 149	1 773 464	154 315	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERITAGE HOMES CORP	USD	7 500	6 340 134	13 102 407	6 762 273	0,07 %	0,01 %
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	48 304	1 541 879	1 683 330	141 451	0,01 %	0,01 %
MIZUNO CORP	JPY	6 200	2 396 676	4 014 530	1 617 854	0,02 %	0,02 %
MONRO INC	USD	6 300	3 009 897	1 774 472	(1 235 425)	0,01 %	0,02 %
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	4 500	1 102 238	1 203 232	100 993	0,01 %	0,01 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	4 100	1 508 177	1 481 912	(26 264)	0,01 %	0,02 %
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	7 900	940 790	2 260 775	1 319 985	0,01 %	0,01 %
NEINOR HOMES SA	EUR	9 962	1 127 786	1 979 972	852 186	0,01 %	0,01 %
NIFCO INC	JPY	16 000	3 909 305	4 427 314	518 009	0,02 %	0,02 %
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	6 400	1 003 679	532 804	(470 875)	0,00 %	0,01 %
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	18 500	1 428 134	1 336 924	(91 210)	0,01 %	0,01 %
NOJIMA CORP	JPY	12 100	1 428 310	2 003 298	574 987	0,01 %	0,01 %
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	8 400	1 464 265	1 851 459	387 195	0,01 %	0,01 %
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	14 900	11 689 306	18 569 006	6 879 700	0,10 %	0,02 %
ONWARD HOLDINGS CO LTD	JPY	18 700	711 034	797 313	86 279	0,00 %	0,01 %
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	6 000	5 470 813	5 368 392	(102 420)	0,03 %	0,04 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	8 000	763 582	1 766 185	1 002 603	0,01 %	0,01 %
PALTAC CORPORATION	JPY	6 300	2 564 093	1 985 917	(578 176)	0,01 %	0,01 %
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	7 000	5 001 747	3 265 125	(1 736 622)	0,02 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	4 100	3 921 337	7 098 389	3 177 053	0,04 %	0,01 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	86 096	3 120 284	2 517 829	(602 455)	0,01 %	0,02 %
PIOLAX INC	JPY	7 100	1 132 300	1 305 300	173 000	0,01 %	0,02 %
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	18 100	12 785 831	20 324 512	7 538 681	0,11 %	0,02 %
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	19 114	2 943 412	4 318 523	1 375 111	0,02 %	0,01 %
PRESSANCE CORP	JPY	5 000	733 899	722 300	(11 599)	0,00 %	0,01 %
RESORTTRUST INC	JPY	16 300	2 156 399	3 701 083	1 544 683	0,02 %	0,02 %
RH	USD	3 000	10 484 635	13 410 418	2 925 783	0,07 %	0,02 %
ROUND ONE CORP	JPY	41 800	1 950 670	3 966 213	2 015 543	0,02 %	0,01 %
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 000	1 121 107	1 038 031	(83 075)	0,01 %	0,01 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	7 300	1 842 198	2 822 355	980 157	0,02 %	0,01 %
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	22 200	3 145 769	2 634 792	(510 978)	0,01 %	0,02 %
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	12 523	2 057 745	997 064	(1 060 681)	0,01 %	0,01 %
SANGETSU CORP	JPY	9 500	1 643 871	2 055 466	411 596	0,01 %	0,02 %
SEIREN CO LTD	JPY	8 600	1 262 719	1 740 791	478 072	0,01 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	8 400	2 033 576	1 710 020	(323 556)	0,01 %	0,01 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	30 400	15 891 092	27 558 928	11 667 836	0,15 %	0,02 %
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	19 071	11 063 041	10 437 762	(625 278)	0,06 %	0,02 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	27 300	11 076 732	20 848 142	9 771 410	0,11 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	2 900	904 966	2 086 516	1 181 550	0,01 %	0,01 %
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	6 700	2 010 022	1 792 040	(217 982)	0,01 %	0,02 %
SSP GROUP PLC	GBP	180 279	5 495 849	4 633 651	(862 198)	0,02 %	0,02 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	4 200	1 682 040	1 477 773	(204 267)	0,01 %	0,02 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	14 150	4 778 682	6 833 240	2 054 559	0,04 %	0,02 %
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	32 400	6 248 353	12 395 497	6 147 144	0,07 %	0,02 %
SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	JPY	5 500	432 751	647 071	214 320	0,00 %	0,01 %
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	29 790	1 929 358	3 179 912	1 250 554	0,02 %	0,01 %
T-GAIA CORP	JPY	2 900	454 062	557 671	103 609	0,00 %	0,01 %
TAMRON CO LTD	JPY	6 300	739 578	2 046 469	1 306 892	0,01 %	0,01 %
TECHNOGYM SPA	EUR	23 004	2 174 785	2 827 128	652 343	0,02 %	0,01 %
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	USD	35 300	11 349 739	22 727 840	11 378 101	0,12 %	0,02 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	13 700	11 884 846	28 074 131	16 189 285	0,15 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
THOR INDUSTRIES INC	USD	10 300	9 101 381	11 196 223	2 094 842	0,06 %	0,02 %
TOKAI RIKI CO LTD	JPY	9 800	1 522 930	1 614 007	91 077	0,01 %	0,01 %
TOKEN CORP	JPY	1 400	961 106	1 272 752	311 645	0,01 %	0,01 %
TOMY COMPANY LTD	JPY	17 300	2 595 295	5 675 929	3 080 634	0,03 %	0,02 %
TOPRE CORP	JPY	7 300	1 114 868	1 059 306	(55 562)	0,01 %	0,01 %
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	9 000	1 049 172	2 536 542	1 487 370	0,01 %	0,01 %
TRIGANO SA	EUR	1 575	1 557 503	2 265 337	707 834	0,01 %	0,01 %
TS TECH CO LTD	JPY	17 200	2 158 729	2 233 631	74 902	0,01 %	0,01 %
VISTEON CORP	USD	5 800	5 068 577	5 844 220	775 643	0,03 %	0,02 %
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	8 300	1 666 141	3 241 968	1 575 828	0,02 %	0,01 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	19 200	8 579 526	9 664 469	1 084 943	0,05 %	0,02 %
WENDY'S CO/THE	USD	62 100	12 223 958	11 496 250	(727 708)	0,06 %	0,03 %
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	14 923	2 126 194	1 273 584	(852 610)	0,01 %	0,01 %
WH SMITH PLC	GBP	25 784	5 370 795	4 360 660	(1 010 135)	0,02 %	0,02 %
WINMARK CORP	USD	600	1 052 286	2 678 540	1 626 254	0,01 %	0,02 %
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	6 500	3 017 874	3 527 252	509 379	0,02 %	0,02 %
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	16 000	4 588 271	4 034 131	(554 141)	0,02 %	0,02 %
YELLOW HAT LTD	JPY	8 800	1 299 647	1 708 141	408 494	0,01 %	0,02 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 100	2 161 851	2 943 249	781 398	0,02 %	0,02 %
ETSY INC	USD	24 000	14 092 904	14 416 566	323 662	0,08 %	0,02 %
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	78 578	1 866 245	1 252 270	(613 975)	0,01 %	0,01 %
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	6 600	2 987 949	6 227 553	3 239 604	0,03 %	0,02 %
YIT OYJ	EUR	29 976	1 307 447	877 807	(429 640)	0,00 %	0,01 %
VALVOLINE INC	USD	25 700	7 844 954	10 560 359	2 715 406	0,06 %	0,02 %
TAPESTRY INC	USD	47 100	13 319 503	34 947 054	21 627 551	0,19 %	0,02 %
VAIL RESORTS INC	USD	7 900	15 698 786	16 818 589	1 119 803	0,09 %	0,02 %
AUTONATION INC	USD	5 200	5 108 155	10 030 448	4 922 293	0,05 %	0,01 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	7 500	6 990 296	7 957 527	967 231	0,04 %	0,03 %
FRONTDOOR INC	USD	15 100	5 639 403	9 375 686	3 736 282	0,05 %	0,02 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	16 900	10 802 707	19 345 553	8 542 847	0,10 %	0,02 %
ACADEMEDIA AB	SEK	11 893	725 280	825 162	99 883	0,00 %	0,01 %
ALPEN CO LTD	JPY	5 600	851 772	847 422	(4 350)	0,00 %	0,01 %
ARATA CORP	JPY	5 200	1 144 803	1 191 235	46 433	0,01 %	0,01 %
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	16 300	3 785 449	6 878 786	3 093 337	0,04 %	0,02 %
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	6 300	3 434 133	10 862 919	7 428 786	0,06 %	0,02 %
BUCKLE INC/THE	USD	5 900	1 415 903	3 404 695	1 988 792	0,02 %	0,01 %
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	7 900	2 770 360	900 849	(1 869 511)	0,00 %	0,02 %
COATS GROUP PLC	GBP	333 948	3 182 982	4 484 055	1 301 072	0,02 %	0,02 %
COLLINS FOODS LTD	AUD	21 030	1 129 229	1 073 616	(55 613)	0,01 %	0,02 %
DOSHISHA CO LTD	JPY	3 600	477 618	569 746	92 129	0,00 %	0,01 %
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	4 000	936 180	1 277 020	340 840	0,01 %	0,02 %
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	20 600	16 926 779	23 325 953	6 399 174	0,13 %	0,02 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	6 889	5 848 240	13 042 304	7 194 064	0,07 %	0,02 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 324	1 445 657	855 265	(590 392)	0,00 %	0,01 %
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	105 508	903 531	1 985 323	1 081 792	0,01 %	0,02 %
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	6 800	1 518 958	4 362 722	2 843 763	0,02 %	0,02 %
HALFORDS GROUP PLC	GBP	70 517	2 050 297	1 313 969	(736 328)	0,01 %	0,03 %
HORNBACK HOLDING AG & CO KGA	EUR	2 060	1 635 705	1 758 853	123 148	0,01 %	0,01 %
IDOM INC	JPY	16 800	1 129 457	1 375 543	246 086	0,01 %	0,02 %
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	1 888	684 361	724 955	40 594	0,00 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	5 600	3 181 635	8 455 774	5 274 140	0,05 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	11 700	988 760	833 394	(155 366)	0,00 %	0,02 %
MATAS A/S	DKK	8 174	986 595	1 745 425	758 831	0,01 %	0,02 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	9 165	1 035 152	1 192 227	157 075	0,01 %	0,02 %
MONOGATARI CORP	JPY	6 000	882 477	1 502 414	619 936	0,01 %	0,02 %
MOVADO GROUP INC	USD	2 400	598 743	536 430	(62 313)	0,00 %	0,02 %
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	17 100	4 834 696	2 023 675	(2 811 021)	0,01 %	0,02 %
NEXTAGE CO LTD	JPY	8 300	906 429	851 129	(55 300)	0,00 %	0,01 %
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	6 800	1 001 669	1 155 305	153 636	0,01 %	0,01 %
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	6 000	768 202	593 161	(175 041)	0,00 %	0,01 %
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	USD	17 900	1 138 300	2 571 702	1 433 401	0,01 %	0,01 %
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	7 900	5 997 835	11 646 054	5 648 219	0,06 %	0,02 %
SHOE CARNIVAL INC	USD	3 000	488 450	1 127 103	638 654	0,01 %	0,01 %
SHOEI CO LTD	JPY	9 800	1 331 598	1 595 594	263 995	0,01 %	0,02 %
STURM RUGER & CO INC	USD	6 900	3 256 679	2 771 795	(484 884)	0,01 %	0,04 %
WINGSTOP INC	USD	5 900	8 578 084	19 043 777	10 465 693	0,10 %	0,02 %
YONEX CO LTD	JPY	27 100	2 450 987	4 191 004	1 740 016	0,02 %	0,03 %
ZOJIRUSHI CORP	JPY	10 200	1 261 968	1 326 807	64 839	0,01 %	0,01 %
MERCARI INC	JPY	22 900	3 765 461	2 967 227	(798 234)	0,02 %	0,01 %
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	USD	4 500	896 147	417 553	(478 594)	0,00 %	0,01 %
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	16 381	671 809	1 676 044	1 004 236	0,01 %	0,01 %
ES-CON JAPAN LTD	JPY	3 900	256 055	274 792	18 737	0,00 %	0,00 %
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	USD	9 300	1 220 367	1 252 693	32 326	0,01 %	0,02 %
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	13 635	1 933 580	2 891 741	958 161	0,02 %	0,01 %
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	26 678	576 992	683 968	106 976	0,00 %	0,01 %
SONOS INC	USD	26 800	5 488 203	4 577 830	(910 373)	0,02 %	0,02 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	12 200	8 558 401	6 552 487	(2 005 914)	0,04 %	0,02 %
BOOHOO GROUP PLC	GBP	167 701	5 639 166	802 916	(4 836 250)	0,00 %	0,01 %
CARNIVAL PLC	GBP	27 509	4 001 644	7 090 112	3 088 468	0,04 %	0,02 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	53 609	6 609 834	5 479 706	(1 130 129)	0,03 %	0,02 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	700	4 035 340	6 931 890	2 896 550	0,04 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	39 200	13 619 380	23 524 797	9 905 417	0,13 %	0,03 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	25 000	7 614 522	8 554 924	940 402	0,05 %	0,02 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	112 361	2 895 798	3 689 822	794 024	0,02 %	0,01 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	9 900	3 696 570	9 603 310	5 906 739	0,05 %	0,02 %
MACY'S INC	USD	58 000	9 305 164	11 152 236	1 847 072	0,06 %	0,02 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	1 200	491 119	565 410	74 292	0,00 %	0,01 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	14 100	2 196 059	4 238 870	2 042 811	0,02 %	0,02 %
POLARIS INC	USD	10 600	9 996 014	6 936 751	(3 059 263)	0,04 %	0,02 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	22 000	7 172 075	15 294 035	8 121 960	0,08 %	0,02 %
TOLL BROTHERS INC	USD	20 400	12 446 981	29 181 348	16 734 367	0,16 %	0,02 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	171 000	2 565 169	4 350 267	1 785 099	0,02 %	0,01 %
BOOZT AB	SEK	10 895	1 096 648	1 409 929	313 280	0,01 %	0,02 %
MIPS AB	SEK	4 798	1 989 079	2 319 913	330 834	0,01 %	0,02 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	71 461	6 776 405	9 961 282	3 184 877	0,05 %	0,02 %
HASBRO INC	USD	26 900	17 097 402	17 081 216	(16 186)	0,09 %	0,02 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	11 000	11 467 433	14 883 012	3 415 580	0,08 %	0,02 %
NEWELL BRANDS INC	USD	84 500	7 783 146	9 558 573	1 775 427	0,05 %	0,02 %
STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	25 400	4 485 404	4 779 800	294 396	0,03 %	0,02 %
USS CO LTD	JPY	82 300	6 887 943	8 189 715	1 301 771	0,04 %	0,02 %
YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	113 300	3 673 277	3 709 872	36 595	0,02 %	0,01 %
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	10 400	3 691 492	17 654 864	13 963 372	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCENT GROUP LTD	AUD	98 027	1 421 605	1 613 000	191 396	0,01 %	0,02 %
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	USD	7 900	3 846 278	8 151 340	4 305 062	0,04 %	0,02 %
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	38 500	7 150 295	7 289 090	138 795	0,04 %	0,02 %
ARKO CORP	USD	10 004	768 163	748 749	(19 414)	0,00 %	0,01 %
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	59 752	1 261 477	906 003	(355 474)	0,00 %	0,01 %
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	23 200	7 526 464	5 549 110	(1 977 353)	0,03 %	0,02 %
CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL	EUR	136 055	617 847	958 445	340 598	0,01 %	0,01 %
CURVES HOLDINGS CO LTD	JPY	6 400	360 327	359 365	(962)	0,00 %	0,01 %
DINE BRANDS GLOBAL INC	USD	2 900	1 828 208	991 383	(836 825)	0,01 %	0,02 %
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	AUD	30 593	2 664 252	2 547 104	(117 148)	0,01 %	0,01 %
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	5 038	1 390 066	1 650 446	260 380	0,01 %	0,02 %
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	ILS	1 746	2 209 101	2 846 337	637 235	0,02 %	0,01 %
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	AUD	38 478	4 571 296	4 513 167	(58 129)	0,02 %	0,02 %
FOOD & LIFE COMPANIES LTD	JPY	21 600	4 959 460	5 219 814	260 353	0,03 %	0,02 %
FOX WIZEL LTD	ILS	1 798	1 389 854	1 675 719	285 865	0,01 %	0,01 %
FRASERS GROUP PLC	GBP	23 920	1 102 054	2 072 042	969 988	0,01 %	0,01 %
GAP INC/THE	USD	45 900	6 775 490	12 318 375	5 542 885	0,07 %	0,01 %
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	10 327	5 333 327	5 438 562	105 235	0,03 %	0,01 %
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	70 500	7 827 752	14 023 339	6 195 587	0,08 %	0,02 %
JINS HOLDINGS INC	JPY	2 500	1 192 410	1 163 485	(28 925)	0,01 %	0,01 %
KURA SUSHI INC	JPY	4 200	976 212	875 649	(100 563)	0,00 %	0,01 %
LEGGETT & PLATT INC	USD	28 600	8 338 487	3 118 274	(5 220 213)	0,02 %	0,02 %
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	17 400	3 626 571	3 418 790	(207 781)	0,02 %	0,02 %
MALIBU BOATS INC - A	USD	4 000	1 792 491	1 707 691	(84 800)	0,01 %	0,02 %
MATTEL INC	USD	70 700	10 622 592	14 236 563	3 613 971	0,08 %	0,02 %
NAFCO CO LTD	JPY	2 000	385 444	304 530	(80 914)	0,00 %	0,01 %
NHK SPRING CO LTD	JPY	38 900	2 936 837	5 622 307	2 685 470	0,03 %	0,02 %
NICK SCALI LTD	AUD	14 389	1 370 869	1 518 743	147 873	0,01 %	0,02 %
NORDSTROM INC	USD	21 300	4 868 489	5 842 164	973 675	0,03 %	0,01 %
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	20 600	2 873 015	4 655 832	1 782 817	0,03 %	0,02 %
PIRELLI & C SPA	EUR	78 570	4 002 129	5 058 099	1 055 970	0,03 %	0,01 %
REVOLVE GROUP INC	USD	8 600	3 261 105	3 271 076	9 970	0,02 %	0,02 %
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	3 411	931 911	1 305 745	373 835	0,01 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	312 000	2 330 299	2 417 692	87 393	0,01 %	0,01 %
SKYLARK HOLDINGS CO LTD	JPY	48 700	6 886 413	8 622 437	1 736 024	0,05 %	0,02 %
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	8 900	944 053	1 021 418	77 365	0,01 %	0,02 %
STELLA INTERNATIONAL	HKD	107 500	1 064 432	2 565 070	1 500 637	0,01 %	0,01 %
STRIDE INC	USD	9 500	3 721 214	11 213 509	7 492 295	0,06 %	0,02 %
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	JPY	32 800	2 817 270	4 227 484	1 410 214	0,02 %	0,01 %
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	57 600	2 718 098	5 261 439	2 543 342	0,03 %	0,02 %
TAMA HOME CO LTD	JPY	4 400	912 495	1 133 567	221 072	0,01 %	0,01 %
TEMPLE & WEBSTER GROUP LTD	AUD	22 225	1 675 364	2 047 321	371 957	0,01 %	0,02 %
THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	224 926	1 983 598	32	(1 983 566)	0,00 %	0,01 %
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	63 762	1 523 350	1 752 222	228 872	0,01 %	0,01 %
TOYO TIRE CORP	JPY	23 400	3 190 808	4 135 409	944 601	0,02 %	0,02 %
TRAINLINE PLC	GBP	99 765	5 196 553	6 130 304	933 751	0,03 %	0,02 %
TRAVEL + LEISURE CO	USD	14 900	6 786 476	8 537 377	1 750 901	0,05 %	0,02 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	19 800	3 521 174	8 153 987	4 632 812	0,04 %	0,02 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	62 356	6 273 719	5 073 344	(1 200 374)	0,03 %	0,02 %
XPEL INC	USD	5 300	3 124 192	2 404 147	(720 045)	0,01 %	0,02 %
YETI HOLDINGS INC	USD	18 000	9 145 996	7 872 688	(1 273 308)	0,04 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADT INC	USD	61 296	4 698 122	4 810 466	112 345	0,03 %	0,01 %
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	40 800	3 530 793	3 866 905	336 112	0,02 %	0,02 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	41 100	6 355 113	5 964 040	(391 073)	0,03 %	0,01 %
SHIMAMURA CO LTD	JPY	8 800	3 529 117	5 605 195	2 076 077	0,03 %	0,01 %
TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	12 600	2 743 960	2 532 705	(211 255)	0,01 %	0,01 %
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	38 046	5 832 597	5 903 971	71 374	0,03 %	0,02 %
CHEWY INC - CLASS A	USD	31 600	7 175 450	12 019 302	4 843 851	0,06 %	0,02 %
PELTON INTERACTIVE INC-A	USD	66 700	6 245 581	6 590 557	344 975	0,04 %	0,02 %
CURRYS PLC	GBP	227 677	3 458 436	3 073 303	(385 133)	0,02 %	0,02 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	42 500	16 921 719	18 713 790	1 792 070	0,10 %	0,02 %
VALEO	EUR	46 209	6 830 598	5 060 522	(1 770 075)	0,03 %	0,02 %
AUCTION TECHNOLOGY GROUP	GBP	18 061	2 417 714	1 412 943	(1 004 771)	0,01 %	0,01 %
AZORIM-INVESTMENT DEVELOPMEN	ILS	13 095	420 942	865 330	444 388	0,00 %	0,01 %
DR. MARTENS PLC	GBP	112 788	5 116 550	1 158 298	(3 958 252)	0,01 %	0,01 %
LITHIA MOTORS INC	USD	5 600	14 616 679	22 732 963	8 116 283	0,12 %	0,02 %
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO	USD	21 500	4 055 771	930 337	(3 125 434)	0,01 %	0,01 %
SAF-HOLLAND SE	EUR	8 276	1 268 946	1 438 536	169 590	0,01 %	0,02 %
TADIRAN GROUP LTD	ILS	654	723 372	513 507	(209 865)	0,00 %	0,01 %
YOUNG & CO'S BREWERY PLC - A	GBP	7 164	1 079 411	882 457	(196 954)	0,00 %	0,02 %
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	15 800	5 362 120	6 084 681	722 561	0,03 %	0,01 %
GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	85 467	21 765 520	30 421 068	8 655 548	0,16 %	0,02 %
TUI AG	EUR	93 960	12 007 630	9 224 678	(2 782 951)	0,05 %	0,02 %
FIGS INC-CLASS A	USD	23 800	3 621 543	1 673 188	(1 948 356)	0,01 %	0,01 %
A-MARK PRECIOUS METALS INC	USD	7 300	2 865 027	2 271 697	(593 330)	0,01 %	0,03 %
ABOUT YOU HOLDING SE	EUR	14 620	1 555 228	1 112 442	(442 786)	0,01 %	0,01 %
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	USD	14 500	5 985 748	9 474 131	3 488 383	0,05 %	0,02 %
COURSERA INC	USD	24 500	4 703 564	2 365 168	(2 338 395)	0,01 %	0,02 %
CRICUT INC - CLASS A	USD	8 900	1 160 938	576 158	(584 779)	0,00 %	0,02 %
DELIVEROO PLC	GBP	224 721	5 840 754	4 535 719	(1 305 036)	0,02 %	0,01 %
DREAM FINDERS HOMES INC - A	USD	5 000	1 109 749	1 321 428	211 678	0,01 %	0,01 %
DUOLINGO	USD	6 900	11 093 760	25 408 516	14 314 756	0,14 %	0,02 %
EINHELL GERMANY AG-VORZUG	EUR	816	539 870	604 584	64 713	0,00 %	0,02 %
KRISPY KREME INC	USD	19 400	2 442 997	2 187 903	(255 094)	0,01 %	0,01 %
LESLIE'S INC	USD	29 000	6 103 362	734 480	(5 368 882)	0,00 %	0,02 %
MARIMEKKO OYJ	EUR	4 780	758 976	681 328	(77 647)	0,00 %	0,01 %
MISTER CAR WASH INC	USD	17 500	2 296 309	1 448 914	(847 395)	0,01 %	0,01 %
MODINE MANUFACTURING CO	USD	10 100	4 041 591	13 298 242	9 256 651	0,07 %	0,02 %
MOONPIG GROUP PLC	GBP	68 920	2 497 746	2 073 365	(424 381)	0,01 %	0,02 %
NAGAWA CO LTD	JPY	2 500	1 711 806	1 340 537	(371 268)	0,01 %	0,02 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	16 114	896 605	1 609 127	712 522	0,01 %	0,02 %
OVS SPA	EUR	35 747	989 165	1 428 528	439 363	0,01 %	0,01 %
PET VALU HOLDINGS LTD	CAD	11 000	2 492 901	2 192 501	(300 400)	0,01 %	0,02 %
PUUILO OYJ	EUR	13 142	1 183 036	1 579 567	396 532	0,01 %	0,02 %
RETAILORS LTD	ILS	7 990	1 879 002	1 848 701	(30 301)	0,01 %	0,02 %
ROLAND CORP	JPY	2 900	1 092 869	821 522	(271 347)	0,00 %	0,01 %
RVRC HOLDING AB	SEK	11 781	913 032	496 247	(416 784)	0,00 %	0,01 %
VICTORIA'S SECRET & CO	USD	14 900	7 273 607	7 009 279	(264 328)	0,04 %	0,02 %
WICKES GROUP PLC	GBP	41 892	3 301 423	900 955	(2 400 469)	0,00 %	0,02 %
LUCID GROUP INC	USD	181 200	6 428 159	6 215 015	(213 144)	0,03 %	0,01 %
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	HKD	56 000	1 408 142	1 801 280	393 138	0,01 %	0,01 %
BILIA AB-A SHS	SEK	12 604	1 208 046	1 563 723	355 677	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELECTROLUX AB-B	SEK	45 337	6 336 176	4 282 649	(2 053 527)	0,02 %	0,02 %
MUSTI GROUP OY	EUR	2 285	559 936	535 305	(24 631)	0,00 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	21 655	2 724 958	1 870 832	(854 125)	0,01 %	0,02 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	22 076	6 301 556	7 751 441	1 449 886	0,04 %	0,02 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	8 717	1 140 109	1 241 472	101 364	0,01 %	0,01 %
GN STORE NORD A/S	DKK	27 449	6 429 977	5 789 864	(640 114)	0,03 %	0,02 %
SKISTAR AB	SEK	7 562	845 058	1 271 640	426 582	0,01 %	0,01 %
ARCLANDS CORP	JPY	8 588	1 035 270	1 052 575	17 305	0,01 %	0,01 %
AUTO1 GROUP SE	EUR	24 128	2 793 300	4 426 615	1 633 315	0,02 %	0,01 %
DELTA GALIL LTD	ILS	4 790	2 513 388	3 001 041	487 653	0,02 %	0,02 %
DUTCH BROS INC-CLASS A	USD	22 700	8 333 281	13 504 184	5 170 904	0,07 %	0,02 %
FIRST WATCH RESTAURANT GROUP	USD	16 400	3 345 355	3 466 309	120 954	0,02 %	0,03 %
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	USD	1 200	928 476	1 234 499	306 023	0,01 %	0,01 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	36 400	5 255 650	7 561 224	2 305 574	0,04 %	0,02 %
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	14 000	3 007 467	3 517 144	509 677	0,02 %	0,01 %
MEKO AB	SEK	6 949	738 614	955 702	217 089	0,01 %	0,01 %
ODP CORP/THE	USD	6 575	2 665 222	1 698 100	(967 122)	0,01 %	0,02 %
PORTILLO'S INC-CL A	USD	9 600	1 928 072	1 024 887	(903 184)	0,01 %	0,02 %
PWR HOLDINGS LTD	AUD	15 124	822 424	835 915	13 491	0,00 %	0,02 %
QUANTUMSCAPE CORP	USD	77 700	5 552 104	4 579 999	(972 105)	0,02 %	0,02 %
SAFILO GROUP SPA	EUR	37 821	571 913	414 548	(157 365)	0,00 %	0,01 %
SEIKO GROUP CORP	JPY	5 400	1 137 715	1 910 211	772 497	0,01 %	0,01 %
SWEETGREEN INC - CLASS A	USD	21 400	4 012 425	7 792 096	3 779 672	0,04 %	0,02 %
SYNSAM GROUP AB	SEK	20 940	1 158 918	958 890	(200 028)	0,01 %	0,01 %
TARGET HOSPITALITY CORP	USD	11 300	1 009 299	1 240 387	231 088	0,01 %	0,01 %
THG PLC	GBP	120 043	1 203 340	768 027	(435 313)	0,00 %	0,01 %
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	24 900	4 891 098	2 222 792	(2 668 306)	0,01 %	0,01 %
WARBY PARKER INC-CLASS A	USD	17 400	3 159 524	4 784 329	1 624 805	0,03 %	0,02 %
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	44 978	5 399 244	3 579 483	(1 819 761)	0,02 %	0,02 %
WORKMAN CO LTD	JPY	3 800	1 347 411	1 223 394	(124 017)	0,01 %	0,00 %
SOHO HOUSE & CO INC	USD	5 400	527 097	456 906	(70 191)	0,00 %	0,01 %
UPBOUND GROUP INC	USD	8 600	3 033 205	2 849 128	(184 078)	0,02 %	0,02 %
FIELMANN GROUP AG	EUR	4 641	2 796 806	2 259 632	(537 174)	0,01 %	0,01 %
FORVIA	EUR	34 295	7 032 468	3 500 873	(3 531 595)	0,02 %	0,02 %
HOVNIANIAN ENTERPRISES-A	USD	900	1 072 769	1 367 857	295 087	0,01 %	0,02 %
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	USD	7 500	1 980 922	3 416 575	1 435 653	0,02 %	0,01 %
AB DYNAMICS PLC	GBP	3 089	737 713	856 786	119 073	0,00 %	0,01 %
ARHAUS INC	USD	7 300	1 208 073	779 341	(428 731)	0,00 %	0,01 %
BEYOND INC	USD	7 942	3 867 733	444 686	(3 423 046)	0,00 %	0,02 %
CAVA GROUP INC	USD	16 400	17 076 032	21 010 189	3 934 157	0,11 %	0,01 %
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	325 467	4 525 439	3 122 547	(1 402 892)	0,02 %	0,02 %
EAGLE INDUSTRY CO LTD	JPY	3 900	481 299	581 714	100 415	0,00 %	0,01 %
FERRETTI SPA	EUR	25 655	927 871	849 330	(78 541)	0,00 %	0,01 %
GARRETT MOTION INC	USD	14 700	1 359 008	1 507 586	148 578	0,01 %	0,01 %
GROUPON INC	USD	3 400	351 567	469 172	117 605	0,00 %	0,01 %
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	HKD	464 000	828 108	942 982	114 874	0,01 %	0,01 %
JVCKENWOOD CORP	JPY	61 800	3 581 260	7 799 954	4 218 694	0,04 %	0,04 %
LEGACY HOUSING CORP	USD	2 000	478 531	560 599	82 068	0,00 %	0,01 %
LEON'S FURNITURE LTD	CAD	3 600	543 687	732 897	189 211	0,00 %	0,01 %
ME GROUP INTERNATIONAL PLC	GBP	33 969	735 647	990 505	254 858	0,01 %	0,01 %
NITERRA CO LTD	JPY	32 100	5 625 538	11 784 299	6 158 761	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHINIA INC	USD	9 400	4 070 193	5 142 585	1 072 392	0,03 %	0,02 %
PIERRE & VACANCES	EUR	24 296	472 027	432 600	(39 427)	0,00 %	0,01 %
UDEMY INC	USD	16 700	1 580 760	1 560 966	(19 795)	0,01 %	0,01 %
VIVA GOODS COMPANY LTD	HKD	832 000	1 613 399	742 034	(871 365)	0,00 %	0,01 %
SCHAEFFLER AG	EUR	38 625	2 494 892	1 926 698	(568 193)	0,01 %	0,01 %
HARVIA OYJ	EUR	2 888	1 482 927	1 455 371	(27 556)	0,01 %	0,02 %
RUSTA AB	SEK	10 268	699 557	788 935	89 378	0,00 %	0,01 %
AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	6 000	581 274	764 865	183 591	0,00 %	0,01 %
AMOTIV LTD	AUD	24 806	1 794 366	1 848 994	54 628	0,01 %	0,02 %
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	8 700	1 017 508	1 420 897	403 389	0,01 %	0,02 %
BREMBO N.V.	EUR	27 828	2 910 868	2 975 877	65 009	0,02 %	0,01 %
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	JPY	2 100	794 702	736 790	(57 912)	0,00 %	0,01 %
CHAMPION HOMES INC	USD	11 300	5 559 993	11 306 583	5 746 590	0,06 %	0,02 %
DOUGLAS AG	EUR	5 362	1 286 736	1 276 330	(10 406)	0,01 %	0,00 %
FUJITA KANKO INC	JPY	1 200	789 116	698 091	(91 025)	0,00 %	0,01 %
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC - A	USD	4 800	1 110 550	1 009 623	(100 927)	0,01 %	0,01 %
GLOBAL BUSINESS TRAVEL GROUP	USD	17 300	1 273 597	1 823 354	549 757	0,01 %	0,00 %
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	32 286	1 456 067	1 370 814	(85 252)	0,01 %	0,02 %
OPMOBILITY	EUR	11 466	3 072 746	1 352 504	(1 720 242)	0,01 %	0,01 %
SAVERS VALUE VILLAGE INC	USD	5 600	576 030	651 912	75 882	0,00 %	0,00 %
UNITED PARKS & RESORTS INC	USD	13 400	6 316 725	8 551 471	2 234 746	0,05 %	0,02 %
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUT	USD	8 000	1 315 475	2 335 980	1 020 505	0,01 %	0,01 %
WEB TRAVEL GROUP LTD	AUD	77 469	1 303 113	2 500 423	1 197 310	0,01 %	0,02 %
LATHAM GROUP INC	USD	9 000	653 787	711 424	57 638	0,00 %	0,01 %
REVELYST INC	USD	9 700	585 541	2 118 498	1 532 957	0,01 %	0,02 %
POLESTAR AUTOMOTIVE-CL A ADS	USD	100 400	1 317 682	1 197 292	(120 390)	0,01 %	0,00 %
EVGO INC	USD	25 200	1 707 333	1 159 131	(548 202)	0,01 %	0,02 %
GUZMAN Y GOMEZ LTD	AUD	2 897	804 034	826 469	22 434	0,00 %	0,00 %
LUCKY STRIKE ENTERTAINMENT C	USD	8 700	1 113 763	989 078	(124 686)	0,01 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 871 610 120</b>	<b>2 397 790 356</b>	<b>526 180 237</b>	<b>12,89 %</b>	
ARYZTA AG	CHF	188 641	1 875 492	3 747 092	1 871 600	0,02 %	0,02 %
CALBEE INC	JPY	16 400	3 255 054	3 733 270	478 216	0,02 %	0,01 %
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1 564 718	491 492	281 549	(209 943)	0,00 %	0,00 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 268 400	1 852 051	2 798 344	946 292	0,02 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	202 709	4 488 831	4 418 833	(69 998)	0,02 %	0,02 %
TATE & LYLE PLC	GBP	76 069	7 385 326	7 027 598	(357 727)	0,04 %	0,02 %
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	14 000	5 303 970	5 547 611	243 641	0,03 %	0,02 %
KOSE CORP	JPY	11 100	6 550 105	5 758 666	(791 439)	0,03 %	0,02 %
LION CORP	JPY	57 100	6 116 612	7 272 776	1 156 164	0,04 %	0,02 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	39 100	4 323 214	4 037 792	(285 422)	0,02 %	0,02 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	15 400	4 447 289	4 478 305	31 016	0,02 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	8 200	4 504 769	5 170 283	665 514	0,03 %	0,02 %
COTY INC-CL A	USD	80 200	4 752 225	6 339 582	1 587 357	0,03 %	0,01 %
INGREDION INC	USD	13 200	11 418 902	20 622 585	9 203 684	0,11 %	0,02 %
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	7 380	5 697 338	7 081 719	1 384 380	0,04 %	0,03 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	17 522	1 663 251	1 713 652	50 401	0,01 %	0,01 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	50 765	3 277 168	2 495 607	(781 560)	0,01 %	0,01 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	11 391	1 074 889	706 812	(368 078)	0,00 %	0,01 %
AAK AB	SEK	37 785	7 125 041	12 257 464	5 132 423	0,07 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	22 375	5 336 429	5 381 745	45 316	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUJI CO LTD	JPY	4 900	797 924	728 746	(69 177)	0,00 %	0,01 %
H2O RETAILING CORP	JPY	20 800	1 761 335	3 476 754	1 715 419	0,02 %	0,02 %
OCADO GROUP PLC	GBP	110 050	5 523 800	4 732 038	(791 762)	0,03 %	0,01 %
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	44 300	7 862 909	9 212 003	1 349 093	0,05 %	0,02 %
AIN HOLDINGS INC	JPY	5 500	3 014 943	1 732 148	(1 282 795)	0,01 %	0,02 %
ARCS CO LTD	JPY	8 000	1 535 084	1 505 449	(29 635)	0,01 %	0,01 %
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	3 400	1 745 598	1 373 491	(372 107)	0,01 %	0,01 %
AXIAL RETAILING INC	JPY	14 000	1 125 869	930 788	(195 081)	0,01 %	0,01 %
B&G FOODS INC	USD	13 000	2 764 023	1 017 278	(1 746 745)	0,01 %	0,02 %
BEGA CHEESE LTD	AUD	46 840	1 544 946	1 900 490	355 544	0,01 %	0,02 %
BELC CO LTD	JPY	2 300	1 061 100	1 113 622	52 521	0,01 %	0,01 %
BRITVIC PLC	GBP	46 839	5 083 681	8 721 021	3 637 340	0,05 %	0,02 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	8 700	4 255 697	10 169 417	5 913 720	0,05 %	0,02 %
CALAVO GROWERS INC	USD	3 000	2 097 254	868 837	(1 228 416)	0,00 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	7 800	16 295 705	35 100 958	18 805 253	0,19 %	0,02 %
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	11 549	2 872 965	4 335 037	1 462 073	0,02 %	0,02 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	44 206	1 137 573	1 145 054	7 481	0,01 %	0,02 %
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	8 900	4 065 758	4 307 302	241 544	0,02 %	0,01 %
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	5 300	1 228 771	1 077 026	(151 745)	0,01 %	0,01 %
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	1 300	865 313	900 003	34 690	0,00 %	0,01 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	32 300	13 737 785	12 358 921	(1 378 864)	0,07 %	0,02 %
EMMI AG-REG	CHF	448	4 057 130	4 132 233	75 104	0,02 %	0,01 %
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	10 800	4 070 012	3 663 548	(406 464)	0,02 %	0,02 %
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	20 154	5 792 590	1 932 152	(3 860 438)	0,01 %	0,02 %
FIRST RESOURCES LTD	SGD	103 500	1 205 229	1 283 883	78 655	0,01 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	40 200	8 896 690	9 432 643	535 953	0,05 %	0,02 %
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	7 100	1 862 664	2 677 961	815 297	0,01 %	0,01 %
FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	10 300	2 777 823	2 642 412	(135 411)	0,01 %	0,01 %
FUJIYA CO LTD	JPY	1 100	206 989	209 940	2 952	0,00 %	0,00 %
GLANBIA PLC	EUR	39 811	5 499 275	6 241 070	741 794	0,03 %	0,02 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	86 395	3 699 001	4 459 206	760 205	0,02 %	0,04 %
GREENCORE GROUP PLC	GBP	86 026	1 842 921	2 371 393	528 472	0,01 %	0,02 %
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	18 900	4 404 647	1 320 122	(3 084 525)	0,01 %	0,02 %
HEIWADO CO LTD	JPY	4 400	798 975	729 426	(69 549)	0,00 %	0,01 %
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	12 300	3 227 010	2 574 179	(652 832)	0,01 %	0,01 %
INGHAMS GROUP LTD	AUD	127 704	3 220 632	2 855 647	(364 985)	0,02 %	0,03 %
ITOCHU-SHOKUHIN CO LTD	JPY	600	229 814	310 022	80 208	0,00 %	0,00 %
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	4 540	1 176 178	1 299 230	123 052	0,01 %	0,01 %
J & J SNACK FOODS CORP	USD	3 400	5 212 412	5 990 343	777 932	0,03 %	0,02 %
J-OIL MILLS INC	JPY	2 600	475 012	406 598	(68 414)	0,00 %	0,01 %
KAGOME CO LTD	JPY	14 100	3 262 721	3 030 366	(232 355)	0,02 %	0,02 %
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	3 800	1 354 610	1 146 503	(208 107)	0,01 %	0,02 %
KATO SANGYO CO LTD	JPY	6 100	1 711 570	1 990 319	278 749	0,01 %	0,02 %
KEWPIE CORP	JPY	19 500	3 828 093	4 726 424	898 331	0,03 %	0,01 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 900	4 390 548	4 006 942	(383 606)	0,02 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	22 300	2 311 644	3 511 536	1 199 892	0,02 %	0,01 %
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	8 700	1 603 785	2 047 098	443 313	0,01 %	0,01 %
LANCASTER COLONY CORP	USD	4 000	6 133 555	7 865 646	1 732 091	0,04 %	0,01 %
LIFE CORP	JPY	4 500	982 091	1 143 070	160 979	0,01 %	0,01 %
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	17 800	3 112 468	2 859 096	(253 373)	0,02 %	0,01 %
MARR SPA	EUR	4 923	1 029 897	582 443	(447 454)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	8 100	1 635 870	1 777 726	141 856	0,01 %	0,02 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	10 200	1 931 218	2 035 911	104 693	0,01 %	0,01 %
MORINAGA & CO LTD	JPY	13 000	2 416 415	2 552 043	135 628	0,01 %	0,01 %
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	15 300	2 758 886	3 236 856	477 969	0,02 %	0,02 %
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	5 700	2 066 419	2 762 323	695 904	0,01 %	0,01 %
NICHIREI CORP	JPY	21 200	4 556 403	6 382 490	1 826 086	0,03 %	0,02 %
NISSHIN OILIO GROUP LTD/THE	JPY	5 400	1 374 556	2 017 527	642 970	0,01 %	0,02 %
NOEVIR HOLDING CO	JPY	3 800	1 557 301	1 344 223	(213 079)	0,01 %	0,01 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	10 100	2 519 776	3 917 757	1 397 981	0,02 %	0,02 %
ONTEX GROUP NV	EUR	11 615	1 125 416	1 146 059	20 643	0,01 %	0,01 %
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	43 720	23 588 076	41 982 740	18 394 664	0,23 %	0,03 %
PIGEON CORP	JPY	23 800	4 024 513	2 504 225	(1 520 288)	0,01 %	0,02 %
POST HOLDINGS INC	USD	13 300	9 680 232	17 289 498	7 609 267	0,09 %	0,02 %
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	9 300	6 401 812	5 807 742	(594 070)	0,03 %	0,02 %
PRICESMART INC	USD	5 500	4 240 926	5 757 438	1 516 512	0,03 %	0,02 %
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	3 600	646 392	578 071	(68 320)	0,00 %	0,01 %
PZ CUSSENS PLC	GBP	54 260	1 256 233	629 782	(626 452)	0,00 %	0,01 %
S FOODS INC	JPY	2 700	899 659	534 040	(365 619)	0,00 %	0,01 %
SAKATA SEED CORP	JPY	5 400	1 578 723	1 352 172	(226 551)	0,01 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	6 800	1 190 980	1 428 037	237 057	0,01 %	0,01 %
SCHOUW & CO	DKK	2 396	1 788 548	2 032 905	244 357	0,01 %	0,01 %
SEABOARD CORP	USD	131	4 302 330	3 614 879	(687 451)	0,02 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	135 200	1 083 683	1 845 948	762 265	0,01 %	0,01 %
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	3 500	779 990	717 061	(62 929)	0,00 %	0,01 %
SONAE	EUR	181 959	1 698 933	1 955 895	256 962	0,01 %	0,01 %
SPARTANNASH CO	USD	7 200	1 583 742	1 498 080	(85 662)	0,01 %	0,02 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	20 500	9 438 428	29 585 159	20 146 731	0,16 %	0,02 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	12 743	2 894 682	2 739 109	(155 573)	0,01 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	21 800	3 659 703	3 887 305	227 603	0,02 %	0,01 %
TREEHOUSE FOODS INC	USD	9 600	4 346 605	3 830 244	(516 362)	0,02 %	0,02 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	12 500	2 404 141	3 877 115	1 472 975	0,02 %	0,02 %
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	20 900	1 476 128	1 138 814	(337 315)	0,01 %	0,01 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	47 700	19 311 286	36 546 158	17 234 872	0,20 %	0,02 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	2 300	1 729 379	937 515	(791 864)	0,01 %	0,01 %
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	986 675	823 719	(162 956)	0,00 %	0,01 %
VISCOFAN SA	EUR	8 180	4 585 808	5 868 254	1 282 447	0,03 %	0,02 %
WD-40 CO	USD	2 800	5 631 622	7 717 365	2 085 743	0,04 %	0,02 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	22 000	3 864 354	3 264 768	(599 586)	0,02 %	0,01 %
YAOKO CO LTD	JPY	4 800	2 404 081	3 280 421	876 340	0,02 %	0,01 %
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	1 943	905 400	1 497 137	591 738	0,01 %	0,01 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	2 520	755 417	925 301	169 885	0,00 %	0,01 %
HELLOFRESH SE	EUR	35 974	4 792 547	4 975 329	182 783	0,03 %	0,02 %
ANDERSONS INC/THE	USD	7 000	2 790 979	3 221 399	430 420	0,02 %	0,02 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	27 800	14 347 231	28 210 862	13 863 631	0,15 %	0,02 %
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 500	349 876	660 998	311 122	0,00 %	0,01 %
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	10 700	3 365 120	5 993 546	2 628 426	0,03 %	0,03 %
CRANSWICK PLC	GBP	10 916	5 063 960	7 553 817	2 489 857	0,04 %	0,02 %
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	5 800	1 281 057	1 383 174	102 117	0,01 %	0,02 %
ELDERS LTD	AUD	32 298	1 816 059	1 626 154	(189 905)	0,01 %	0,02 %
ELF BEAUTY INC	USD	11 500	7 607 519	16 398 026	8 790 507	0,09 %	0,02 %
FRESHPET INC	USD	9 600	8 254 725	16 148 516	7 893 792	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	5 500	3 536 376	4 025 272	488 896	0,02 %	0,04 %
INTERPARFUMS SA	EUR	4 466	1 217 897	2 142 914	925 017	0,01 %	0,01 %
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	8 200	1 563 502	2 377 147	813 645	0,01 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	1 600	1 076 697	1 582 942	506 245	0,01 %	0,02 %
MILBON CO LTD	JPY	5 000	1 934 100	1 266 464	(667 636)	0,01 %	0,02 %
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	9 700	2 168 328	5 000 448	2 832 120	0,03 %	0,00 %
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	2 600	388 572	460 899	72 327	0,00 %	0,01 %
ROGERS SUGAR INC	CAD	26 200	1 159 745	1 214 499	54 754	0,01 %	0,02 %
SHOEI FOODS CORP	JPY	1 400	422 614	408 232	(14 383)	0,00 %	0,01 %
SHUFERSAL LTD	ILS	45 891	3 200 908	5 428 498	2 227 590	0,03 %	0,02 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	30 600	10 344 337	13 546 911	3 202 574	0,07 %	0,03 %
WEIS MARKETS INC	USD	3 300	1 306 878	2 538 095	1 231 217	0,01 %	0,01 %
HALOWS CO LTD	JPY	1 800	535 703	601 616	65 912	0,00 %	0,01 %
PREMIER FOODS PLC	GBP	131 243	1 073 290	3 502 104	2 428 815	0,02 %	0,02 %
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	51 094	2 162 984	657 615	(1 505 369)	0,00 %	0,01 %
NIPPON CORP	JPY	9 600	1 252 969	1 516 549	263 580	0,01 %	0,01 %
TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	17 700	6 619 448	13 763 235	7 143 787	0,07 %	0,02 %
A.G. BARR PLC	GBP	36 729	2 977 040	3 181 607	204 567	0,02 %	0,03 %
AEON HOKKAIDO CORP	JPY	6 300	526 363	403 375	(122 987)	0,00 %	0,00 %
BEYOND MEAT INC	USD	9 800	10 724 444	418 496	(10 305 948)	0,00 %	0,02 %
CELSIUS HOLDINGS INC	USD	30 800	10 220 991	9 213 900	(1 007 091)	0,05 %	0,01 %
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	1 100	5 317 818	15 741 162	10 423 344	0,08 %	0,01 %
EARTH CORP	JPY	2 800	1 296 060	1 133 133	(162 926)	0,01 %	0,01 %
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	7 800	2 676 637	2 976 534	299 897	0,02 %	0,02 %
G-7 HOLDINGS INC	JPY	3 000	292 309	320 428	28 119	0,00 %	0,01 %
GENKY DRUGSTORES CO LTD	JPY	2 900	595 530	654 912	59 382	0,00 %	0,01 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	20 900	6 285 118	3 705 324	(2 579 793)	0,02 %	0,02 %
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	HKD	77 500	2 616 256	1 002 803	(1 613 453)	0,01 %	0,01 %
LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	500	611 015	729 794	118 779	0,00 %	0,02 %
MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	1 600	335 573	386 190	50 618	0,00 %	0,01 %
METRO AG	EUR	18 638	1 650 179	908 552	(741 627)	0,00 %	0,01 %
MITSUI DM SUGAR HOLDINGS CO	JPY	1 900	569 650	464 093	(105 557)	0,00 %	0,01 %
SLIGRO FOOD GROUP NV	EUR	4 908	948 250	643 007	(305 243)	0,00 %	0,01 %
SUEDZUCKER AG	EUR	10 254	1 395 947	1 251 747	(144 200)	0,01 %	0,01 %
SUNOPTA INC	CAD	20 700	2 030 522	1 814 475	(216 047)	0,01 %	0,02 %
UTZ BRANDS INC	USD	16 400	3 059 606	2 916 840	(142 766)	0,02 %	0,02 %
VITAL FARMS INC	USD	6 900	1 784 275	2 953 604	1 169 329	0,02 %	0,02 %
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	HKD	158 000	4 962 492	2 351 665	(2 610 827)	0,01 %	0,01 %
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	29 400	4 208 364	5 305 189	1 096 825	0,03 %	0,02 %
ITO EN LTD	JPY	11 600	3 728 576	2 966 699	(761 877)	0,02 %	0,01 %
NH FOODS LTD	JPY	17 300	5 509 309	6 368 542	859 233	0,03 %	0,02 %
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	44 000	5 950 951	5 857 028	(93 923)	0,03 %	0,01 %
YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	24 800	3 777 187	5 275 343	1 498 156	0,03 %	0,01 %
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS I	USD	13 500	3 699 758	4 138 221	438 463	0,02 %	0,01 %
M YOCHANANOF & SONS LTD	ILS	1 085	508 494	768 046	259 552	0,00 %	0,01 %
MISSION PRODUCE INC	USD	7 900	1 063 237	1 289 320	226 084	0,01 %	0,01 %
PHARMANUTRA SPA	EUR	636	451 955	406 894	(45 061)	0,00 %	0,01 %
BAKKAFROST P/F	NOK	10 644	6 603 049	6 748 296	145 247	0,04 %	0,02 %
BELLRING BRANDS INC	USD	27 158	9 769 662	23 238 089	13 468 427	0,12 %	0,02 %
NISSUI CORP	JPY	56 200	2 808 965	3 652 786	843 821	0,02 %	0,02 %
SENECA FOODS CORP - CL A	USD	1 100	673 735	990 202	316 467	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
VITA COCO CO INC/THE	USD	10 800	2 682 014	4 527 358	1 845 344	0,02 %	0,02 %
WESTROCK COFFEE CO	USD	7 300	893 662	532 274	(361 388)	0,00 %	0,01 %
COLRUYT GROUP N.V	EUR	8 096	2 643 155	3 450 519	807 364	0,02 %	0,01 %
DOCMORRIS AG	CHF	2 170	3 568 097	543 356	(3 024 742)	0,00 %	0,01 %
HERBALIFE LTD	USD	28 700	6 429 401	2 180 645	(4 248 755)	0,01 %	0,03 %
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	14 980	1 399 176	1 932 588	533 411	0,01 %	0,02 %
ODDITY TECH LTD-CL A	USD	7 200	3 087 425	3 436 098	348 673	0,02 %	0,02 %
OLAM GROUP LTD	SGD	168 700	1 377 194	1 713 460	336 265	0,01 %	0,00 %
OLAPLEX HOLDINGS INC	USD	25 000	972 189	491 205	(480 983)	0,00 %	0,00 %
REDCARE PHARMACY NV	EUR	2 815	4 119 289	4 360 035	240 746	0,02 %	0,01 %
WK KELLOGG CO	USD	12 600	1 610 909	2 574 416	963 507	0,01 %	0,01 %
INTERCOS SPA	EUR	8 365	1 427 003	1 369 402	(57 601)	0,01 %	0,01 %
INTERPARFUMS INC	USD	4 100	3 710 537	6 123 781	2 413 244	0,03 %	0,01 %
ITO EN LTD-PREF	JPY	4 400	601 470	579 025	(22 445)	0,00 %	0,01 %
MAPLEBEAR INC	USD	19 100	7 008 187	8 985 049	1 976 863	0,05 %	0,01 %
TRIAL HOLDINGS INC	JPY	6 100	1 338 857	1 189 342	(149 515)	0,01 %	0,00 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	462 000	2 974 747	3 046 415	71 668	0,02 %	0,01 %
DFI RETAIL GRP HLD-SING REG	USD	59 900	1 210 912	1 571 505	360 593	0,01 %	0,00 %
PRIMO BRANDS CORP	USD	31 691	4 827 708	11 074 916	6 247 209	0,06 %	0,01 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>661 200 703</b>	<b>853 701 874</b>	<b>192 501 171</b>	<b>4,59 %</b>	
DNO ASA	NOK	120 805	1 371 307	1 264 828	(106 479)	0,01 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	28 700	7 559 569	9 863 427	2 303 858	0,05 %	0,02 %
OCEANEERING INTL INC	USD	20 300	2 491 980	6 012 854	3 520 874	0,03 %	0,02 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	75 665	9 349 655	7 098 263	(2 251 392)	0,04 %	0,02 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	49 900	7 803 201	20 391 009	12 587 808	0,11 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	45 752	5 180 132	8 239 935	3 059 803	0,04 %	0,02 %
TRANSOCEAN LTD	USD	145 800	7 147 883	6 209 631	(938 252)	0,03 %	0,02 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	63 700	8 722 169	6 806 047	(1 916 122)	0,04 %	0,04 %
VOPAK	EUR	14 133	4 846 017	7 063 974	2 217 957	0,04 %	0,01 %
BW LPG LTD	NOK	14 620	1 261 767	1 831 886	570 119	0,01 %	0,01 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	41 100	3 371 525	5 563 017	2 191 492	0,03 %	0,02 %
DORIAN LPG LTD	USD	7 826	1 280 765	2 166 069	885 305	0,01 %	0,02 %
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	3 361	571 152	274 930	(296 222)	0,00 %	0,00 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	60 200	9 833 912	23 964 122	14 130 210	0,13 %	0,02 %
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	39 600	4 233 633	8 266 424	4 032 792	0,04 %	0,02 %
TECHNIPFMC PLC	USD	90 700	9 356 399	29 811 431	20 455 032	0,16 %	0,02 %
FLEX LNG LTD	NOK	12 770	2 723 341	3 253 796	530 455	0,02 %	0,02 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	488 104	5 647 785	4 788 059	(859 727)	0,03 %	0,02 %
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	49 900	1 529 410	2 135 785	606 376	0,01 %	0,02 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	12 800	3 523 794	6 409 373	2 885 578	0,03 %	0,01 %
CVR ENERGY INC	USD	6 200	1 244 806	1 319 588	74 781	0,01 %	0,01 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	15 250	3 975 159	3 204 192	(770 966)	0,02 %	0,02 %
ENERFLEX LTD	CAD	45 000	3 642 904	5 085 221	1 442 317	0,03 %	0,04 %
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	53 700	4 940 199	8 629 939	3 689 740	0,05 %	0,01 %
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	24 400	2 073 181	2 464 439	391 259	0,01 %	0,01 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	7 383	7 996 655	11 166 051	3 169 396	0,06 %	0,02 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	33 000	5 352 641	6 379 448	1 026 807	0,03 %	0,02 %
GREEN PLAINS INC	USD	10 200	2 648 969	1 098 210	(1 550 759)	0,01 %	0,02 %
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	26 500	2 039 722	2 805 038	765 316	0,02 %	0,02 %
HUNTING PLC	GBP	24 805	869 099	1 019 664	150 565	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	8 500	1 982 803	3 469 557	1 486 754	0,02 %	0,02 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	24 300	7 440 568	15 526 838	8 086 269	0,08 %	0,02 %
MODEC INC	JPY	8 600	1 071 666	2 078 881	1 007 215	0,01 %	0,01 %
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	111 200	5 522 449	8 324 743	2 802 294	0,04 %	0,02 %
OIL REFINERIES LTD	ILS	604 957	2 195 389	1 772 526	(422 863)	0,01 %	0,02 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	19 800	2 665 430	2 279 714	(385 715)	0,01 %	0,02 %
PASON SYSTEMS INC	CAD	14 500	1 315 841	1 558 418	242 577	0,01 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	28 200	9 624 362	8 503 362	(1 121 000)	0,05 %	0,02 %
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	2 700	619 880	1 278 417	658 538	0,01 %	0,02 %
RPC INC	USD	15 300	1 818 749	1 032 179	(786 571)	0,01 %	0,01 %
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	2 245	1 150 183	786 789	(363 393)	0,00 %	0,01 %
SM ENERGY CO	USD	24 200	6 517 317	10 653 103	4 135 786	0,06 %	0,02 %
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	116 100	3 661 940	4 391 627	729 687	0,02 %	0,02 %
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	8 914	1 503 777	1 178 324	(325 453)	0,01 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	117 200	5 477 170	9 440 294	3 963 124	0,05 %	0,02 %
IWATANI CORP	JPY	74 700	9 492 588	9 711 510	218 921	0,05 %	0,03 %
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	10 800	2 035 841	2 010 387	(25 454)	0,01 %	0,02 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	37 200	4 150 244	3 941 864	(208 380)	0,02 %	0,04 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	9 267	3 050	277 547	274 497	0,00 %	0,01 %
ARCHROCK INC	USD	32 500	3 322 846	9 187 244	5 864 399	0,05 %	0,02 %
CACTUS INC - A	USD	13 500	5 415 848	8 948 002	3 532 154	0,05 %	0,02 %
CLEAN ENERGY FUELS CORP	USD	29 800	1 099 125	849 507	(249 617)	0,00 %	0,01 %
CNX RESOURCES CORP	USD	48 300	7 895 360	20 115 695	12 220 335	0,11 %	0,03 %
KOSMOS ENERGY LTD	USD	105 700	4 705 810	4 105 614	(600 196)	0,02 %	0,02 %
TALOS ENERGY INC	USD	33 600	5 188 997	3 705 404	(1 483 593)	0,02 %	0,02 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	219 266	4 632 679	4 055 085	(577 594)	0,02 %	0,01 %
HELMERICH & PAYNE	USD	20 100	6 927 774	7 309 613	381 839	0,04 %	0,02 %
SAIPEM SPA	EUR	267 035	4 347 390	7 879 427	3 532 037	0,04 %	0,01 %
TULLOW OIL PLC	GBP	232 106	2 494 693	707 834	(1 786 860)	0,00 %	0,02 %
HAFNIA LTD	NOK	52 354	2 882 301	3 180 506	298 204	0,02 %	0,01 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	49 916	1 874 768	1 552 388	(322 380)	0,01 %	0,01 %
ADVANTAGE ENERGY LTD	CAD	30 000	2 215 618	2 335 909	120 290	0,01 %	0,02 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	76 600	7 500 980	13 127 893	5 626 912	0,07 %	0,02 %
CHAMPIONX CORP	USD	39 400	8 004 312	12 166 970	4 162 658	0,07 %	0,02 %
DIVERSIFIED ENERGY CO PLC	GBP	10 672	2 628 103	2 040 164	(587 939)	0,01 %	0,02 %
ENERGEAN PLC	GBP	34 513	3 880 108	5 120 202	1 240 094	0,03 %	0,02 %
EQUITAL LTD	ILS	10 383	3 065 416	4 744 574	1 679 157	0,03 %	0,03 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	122 036	4 867 261	1 138 707	(3 728 554)	0,01 %	0,02 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	37 200	6 117 144	9 877 896	3 760 752	0,05 %	0,02 %
MITSUUROKO HOLDINGS CO LTD	JPY	11 500	1 242 949	1 493 416	250 467	0,01 %	0,02 %
NOV INC	USD	81 500	11 331 902	13 514 111	2 182 209	0,07 %	0,02 %
SBM OFFSHORE NV	EUR	42 572	6 871 700	8 491 329	1 619 630	0,05 %	0,02 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	95 293	2 182 650	1 832 558	(350 092)	0,01 %	0,02 %
AMPOL LTD	AUD	46 887	9 669 908	9 294 380	(375 528)	0,05 %	0,02 %
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	7 988	376 276	378 590	2 314	0,00 %	0,01 %
BRISTOW GROUP INC	USD	1 000	237 762	389 557	151 795	0,00 %	0,00 %
TGS ASA	NOK	41 347	6 662 235	4 688 750	(1 973 485)	0,03 %	0,02 %
DT MIDSTREAM INC	USD	20 100	10 449 062	22 698 152	12 249 090	0,12 %	0,02 %
ENERGY FUELS INC	CAD	35 800	2 115 997	2 089 225	(26 772)	0,01 %	0,02 %
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	125 727	4 821 752	4 567 405	(254 347)	0,02 %	0,01 %
PALADIN ENERGY LTD	AUD	73 787	4 088 433	3 922 579	(165 854)	0,02 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TORM PLC-A	DKK	12 591	3 721 330	2 748 175	(973 155)	0,01 %	0,01 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	17 651	9 172 695	9 195 494	22 799	0,05 %	0,02 %
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	17 783	3 757 793	2 518 538	(1 239 255)	0,01 %	0,02 %
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	14 900	6 968 824	12 121 552	5 152 728	0,07 %	0,02 %
BAYTEX ENERGY CORP	CAD	149 600	5 027 690	4 371 103	(656 587)	0,02 %	0,02 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	12 900	5 166 091	7 602 394	2 436 303	0,04 %	0,01 %
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	USD	2 600	1 613 360	1 966 934	353 574	0,01 %	0,02 %
COMSTOCK RESOURCES INC	USD	19 500	2 159 718	4 035 153	1 875 435	0,02 %	0,01 %
CRESCENT ENERGY INC-A	USD	35 460	5 209 896	5 883 909	674 013	0,03 %	0,02 %
DENISON MINES CORP	CAD	193 400	3 231 170	3 986 160	754 989	0,02 %	0,02 %
GULFPORT ENERGY CORP	USD	3 100	3 711 019	6 485 274	2 774 255	0,03 %	0,02 %
HEADWATER EXPLORATION INC	CAD	55 900	2 820 549	2 917 904	97 355	0,02 %	0,02 %
HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	USD	34 600	11 517 062	14 551 468	3 034 406	0,08 %	0,03 %
KAROON ENERGY LTD	AUD	240 983	3 154 387	2 355 451	(798 936)	0,01 %	0,03 %
KELT EXPLORATION LTD	CAD	30 500	1 577 570	1 690 809	113 240	0,01 %	0,02 %
NABORS INDUSTRIES LTD	USD	1 700	1 499 557	1 103 809	(395 747)	0,01 %	0,02 %
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	19 700	5 305 545	8 314 171	3 008 626	0,04 %	0,02 %
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	65 100	5 153 651	7 104 717	1 951 066	0,04 %	0,03 %
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	16 800	2 473 847	4 221 504	1 747 656	0,02 %	0,01 %
TOPAZ ENERGY CORP	CAD	21 000	3 053 361	4 618 514	1 565 152	0,02 %	0,01 %
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	38 000	1 308 645	1 539 426	230 781	0,01 %	0,02 %
URANIUM ENERGY CORP	USD	84 200	4 435 005	6 397 573	1 962 567	0,03 %	0,02 %
VALARIS LTD	USD	12 900	7 669 230	6 481 594	(1 187 636)	0,03 %	0,02 %
VALLOUREC SA	EUR	34 477	4 209 826	6 657 764	2 447 938	0,04 %	0,01 %
YELLOW CAKE PLC	GBP	46 788	2 520 790	3 326 219	805 429	0,02 %	0,02 %
CHORD ENERGY CORP	USD	12 600	18 162 182	16 731 557	(1 430 625)	0,09 %	0,02 %
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	12 800	2 406 225	1 702 330	(703 894)	0,01 %	0,03 %
FRONTLINE PLC	NOK	29 186	4 109 816	4 569 068	459 252	0,02 %	0,01 %
BOSS ENERGY LTD	AUD	71 325	1 238 602	1 218 768	(19 834)	0,01 %	0,02 %
CARDINAL ENERGY LTD	CAD	25 300	1 737 906	1 294 653	(443 254)	0,01 %	0,02 %
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	42 800	1 420 731	3 352 843	1 932 111	0,02 %	0,02 %
COOL CO LTD	NOK	4 547	567 573	402 864	(164 709)	0,00 %	0,01 %
EXCELERATE ENERGY INC-A	USD	7 000	1 709 772	2 404 919	695 147	0,01 %	0,03 %
FRONTERA ENERGY CORP	CAD	12 422	949 499	847 545	(101 954)	0,00 %	0,02 %
KIMBELL ROYALTY PARTNERS LP	USD	14 100	2 498 463	2 599 050	100 587	0,01 %	0,02 %
KINETIK HOLDINGS INC	USD	14 500	5 581 813	9 339 092	3 757 279	0,05 %	0,02 %
LIBERTY ENERGY INC	USD	36 400	5 648 420	8 222 676	2 574 256	0,04 %	0,02 %
MAUREL ET PROM	EUR	20 270	1 248 617	1 354 029	105 411	0,01 %	0,01 %
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	19 200	5 669 922	3 297 084	(2 372 837)	0,02 %	0,01 %
NEXTDECADE CORP	USD	28 700	2 138 584	2 513 120	374 536	0,01 %	0,01 %
NOBLE CORP PLC	USD	29 279	9 602 798	10 441 500	838 702	0,06 %	0,02 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	15 537	422 647	797 048	374 401	0,00 %	0,01 %
PERMIAN RESOURCES CORP	USD	120 784	15 204 920	19 726 285	4 521 365	0,11 %	0,02 %
PRECISION DRILLING CORP	CAD	2 600	1 855 057	1 805 173	(49 884)	0,01 %	0,02 %
SAN-AI OBBLI CO LTD	JPY	8 500	769 375	1 164 027	394 653	0,01 %	0,01 %
SITIO ROYALTIES CORP-A	USD	17 263	4 060 473	3 760 468	(300 005)	0,02 %	0,02 %
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	27 500	995 140	1 118 131	122 991	0,01 %	0,02 %
TIDEWATER INC	USD	2 400	628 685	1 491 265	862 581	0,01 %	0,00 %
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	2 266 000	3 386 195	1 176 140	(2 210 056)	0,01 %	0,01 %
VAALCO ENERGY INC	USD	19 300	977 386	957 890	(19 496)	0,01 %	0,02 %
VITAL ENERGY INC	USD	4 000	2 483 647	1 404 677	(1 078 970)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WORLD KINECT CORP	USD	13 300	3 783 097	4 155 461	372 364	0,02 %	0,02 %
BLUENORD ASA	NOK	10 279	5 098 785	6 753 303	1 654 518	0,04 %	0,04 %
DOF GROUP ASA	NOK	26 117	1 458 563	2 206 887	748 323	0,01 %	0,01 %
VERBIO SE	EUR	3 990	691 225	555 116	(136 110)	0,00 %	0,01 %
AFRICA OIL CORP	CAD	71 100	1 547 802	1 106 098	(441 704)	0,01 %	0,02 %
CORE LABORATORIES INC	USD	8 600	1 794 251	1 690 723	(103 527)	0,01 %	0,02 %
DEEP YELLOW LTD	AUD	211 218	1 672 462	1 670 923	(1 539)	0,01 %	0,02 %
GRANITE RIDGE RESOURCES INC	USD	10 600	792 879	777 706	(15 174)	0,00 %	0,01 %
HIGHPEAK ENERGY INC	USD	7 600	1 151 462	1 268 843	117 381	0,01 %	0,01 %
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	CAD	17 100	1 625 434	2 269 977	644 544	0,01 %	0,01 %
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	JPY	37 500	3 009 657	3 075 829	66 172	0,02 %	0,01 %
KODIAK GAS SERVICES INC	USD	5 700	1 270 472	2 643 207	1 372 735	0,01 %	0,01 %
MATTR CORP	CAD	24 300	2 606 633	2 425 555	(181 078)	0,01 %	0,04 %
NORTH AMERICAN CONSTRUCTION	CAD	4 700	962 934	1 149 839	186 905	0,01 %	0,02 %
PETROLAL CORP	CAD	212 500	1 260 502	906 172	(354 330)	0,00 %	0,02 %
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	USD	2 400	951 676	870 064	(81 612)	0,00 %	0,01 %
SELECT WATER SOLUTIONS INC	USD	31 000	3 148 702	4 661 511	1 512 809	0,03 %	0,03 %
VIPER ENERGY INC	USD	21 300	7 081 531	11 870 600	4 789 069	0,06 %	0,02 %
VITESSE ENERGY INC	USD	4 142	3 270 463	1 176 054	(2 094 409)	0,01 %	0,01 %
ATLAS ENERGY SOLUTIONS INC	USD	7 000	1 529 812	1 763 342	233 530	0,01 %	0,01 %
ESSO STE ANONYME FRANCAISE	EUR	479	1 023 849	610 648	(413 202)	0,00 %	0,00 %
INNOVEX INTERNATIONAL INC	USD	6 300	2 265 406	999 572	(1 265 834)	0,01 %	0,01 %
SABLE OFFSHORE CORP	USD	6 300	1 119 704	1 638 525	518 821	0,01 %	0,01 %
VEREN INC	CAD	130 700	7 164 508	7 627 422	462 913	0,04 %	0,02 %
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	NOK	19 439	896 069	895 749	(320)	0,00 %	0,01 %
CALUMET INC	USD	13 400	3 254 908	3 351 191	96 283	0,02 %	0,02 %
NPK INTERNATIONAL INC	USD	15 100	1 163 817	1 315 374	151 558	0,01 %	0,02 %
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	38 800	1 715 835	4 982 072	3 266 237	0,03 %	0,02 %
SOUTH BOW CORP	CAD	43 400	10 231 735	11 625 277	1 393 542	0,06 %	0,02 %
<b>Energi Total</b>			<b>625 377 776</b>	<b>810 242 263</b>	<b>184 864 486</b>	<b>4,36 %</b>	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	5 900	6 194 442	12 391 187	6 196 745	0,07 %	0,02 %
AMP LTD	AUD	533 347	3 978 314	5 944 455	1 966 140	0,03 %	0,02 %
INVESCO LTD	USD	69 400	10 998 147	13 777 738	2 779 590	0,07 %	0,02 %
INVESTEC PLC	GBP	122 536	4 299 126	9 481 623	5 182 497	0,05 %	0,02 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	35 300	11 709 634	12 712 997	1 003 363	0,07 %	0,02 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	35 500	5 994 964	6 450 821	455 857	0,03 %	0,02 %
SEVEN BANK LTD	JPY	132 500	2 544 352	2 984 611	440 258	0,02 %	0,01 %
SLM CORP	USD	40 500	4 987 040	12 686 046	7 699 006	0,07 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	27 086	3 034 591	4 640 374	1 605 782	0,02 %	0,02 %
STOREBRAND ASA	NOK	87 605	6 797 267	10 617 726	3 820 459	0,06 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	40 100	12 373 967	33 260 034	20 886 067	0,18 %	0,02 %
WENDEL	EUR	4 959	4 555 703	5 420 874	865 171	0,03 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	35 600	2 195 475	4 220 474	2 024 999	0,02 %	0,02 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	130 728	6 083 971	6 159 087	75 115	0,03 %	0,02 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	278 604	8 686 491	10 113 188	1 426 697	0,05 %	0,02 %
NAVIENT CORP	USD	17 200	1 780 630	2 596 154	815 524	0,01 %	0,02 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	108 559	7 588 697	13 403 111	5 814 414	0,07 %	0,02 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	160 500	17 643 180	16 788 492	(854 688)	0,09 %	0,02 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	13 700	18 152 973	33 239 908	15 086 936	0,18 %	0,02 %
JYSKE BANK-REG	DKK	9 594	4 336 440	7 716 456	3 380 017	0,04 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
1ST SOURCE CORP	USD	4 300	2 131 122	2 851 081	719 959	0,02 %	0,02 %
AIFUL CORP	JPY	56 100	1 438 332	1 370 297	(68 036)	0,01 %	0,01 %
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	12 400	2 101 534	1 781 514	(320 020)	0,01 %	0,03 %
AMERIS BANCORP	USD	13 820	6 230 535	9 820 898	3 590 364	0,05 %	0,02 %
AMERISAFE INC	USD	3 500	1 792 602	2 048 752	256 150	0,01 %	0,02 %
ANIMA HOLDING SPA	EUR	33 293	1 523 547	2 595 926	1 072 379	0,01 %	0,01 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	24 900	3 437 784	2 449 031	(988 753)	0,01 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	13 800	4 466 489	6 747 288	2 280 799	0,04 %	0,02 %
ASHMORE GROUP PLC	GBP	92 143	4 252 196	2 095 709	(2 156 487)	0,01 %	0,01 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	30 000	6 147 785	8 143 220	1 995 435	0,04 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	11 800	5 255 068	12 062 846	6 807 778	0,06 %	0,02 %
AWA BANK LTD/THE	JPY	7 800	1 597 706	1 534 326	(63 380)	0,01 %	0,02 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	24 997	4 820 401	7 052 513	2 232 113	0,04 %	0,02 %
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	30 023	7 440 177	5 271 577	(2 168 600)	0,03 %	0,02 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	11 266	3 205 066	5 943 672	2 738 605	0,03 %	0,01 %
BANCA IFIS SPA	EUR	4 364	660 728	1 087 017	426 289	0,01 %	0,01 %
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	74 666	2 856 937	7 147 811	4 290 875	0,04 %	0,02 %
BANCFIRST CORP	USD	4 500	3 474 315	5 988 844	2 514 530	0,03 %	0,01 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	8 300	6 034 578	6 715 510	680 932	0,04 %	0,02 %
BANKUNITED INC	USD	15 200	5 143 424	6 589 353	1 445 929	0,04 %	0,02 %
BANNER CORPORATION	USD	7 000	3 694 989	5 308 312	1 613 323	0,03 %	0,02 %
BEAZLEY PLC	GBP	129 555	8 827 179	15 046 325	6 219 146	0,08 %	0,02 %
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	USD	9 000	2 455 452	2 906 005	450 553	0,02 %	0,02 %
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	33 700	8 608 375	6 663 550	(1 944 825)	0,04 %	0,02 %
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	4 827	4 530 196	5 835 794	1 305 598	0,03 %	0,01 %
BROOKLINE BANCORP INC	USD	17 900	2 375 316	2 398 899	23 583	0,01 %	0,02 %
BURE EQUITY AB	SEK	11 674	3 218 326	4 581 417	1 363 091	0,02 %	0,02 %
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	40 981	4 915 012	6 033 134	1 118 122	0,03 %	0,02 %
CANADIAN WESTERN BANK	CAD	19 433	4 493 909	9 015 824	4 521 916	0,05 %	0,02 %
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	24 200	2 741 240	1 624 351	(1 116 889)	0,01 %	0,02 %
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	14 200	5 261 886	7 678 273	2 416 387	0,04 %	0,02 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6 384	5 722 026	6 560 482	838 455	0,04 %	0,02 %
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	17 366	6 189 920	2 761 244	(3 428 676)	0,01 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	3 100	2 453 373	4 171 418	1 718 046	0,02 %	0,02 %
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	28 331	4 739 512	951 835	(3 787 676)	0,01 %	0,02 %
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	22 100	4 276 283	9 339 615	5 063 331	0,05 %	0,02 %
COHEN & STEERS INC	USD	5 800	3 754 203	6 082 679	2 328 476	0,03 %	0,01 %
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	42 919	11 573 426	13 165 919	1 592 493	0,07 %	0,02 %
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	26 015	12 435 898	18 410 345	5 974 447	0,10 %	0,02 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 300	5 253 053	6 931 368	1 678 315	0,04 %	0,01 %
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	15 381	875 939	1 968 064	1 092 125	0,01 %	0,00 %
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	12 300	12 028 471	18 754 108	6 725 637	0,10 %	0,02 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	5 700	1 416 477	3 151 392	1 734 915	0,02 %	0,02 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	28 800	5 708 216	7 003 033	1 294 817	0,04 %	0,02 %
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	58 000	1 006 734	695 364	(311 370)	0,00 %	0,00 %
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	22 954	2 094 972	1 292 523	(802 449)	0,01 %	0,02 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	400	693 367	704 610	11 243	0,00 %	0,01 %
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	5 400	1 585 692	3 847 211	2 261 519	0,02 %	0,02 %
EAGLE BANCORP INC	USD	6 400	2 968 109	1 892 044	(1 076 065)	0,01 %	0,02 %
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	21 643	1 583 574	3 569 459	1 985 885	0,02 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	5 200	1 804 338	3 025 553	1 221 215	0,02 %	0,02 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	5 200	2 690 935	2 821 211	130 276	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 500	6 083 273	9 144 086	3 060 813	0,05 %	0,02 %
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	7 200	2 798 971	4 611 993	1 813 022	0,02 %	0,02 %
ESSENT GROUP LTD	USD	22 000	9 933 150	13 602 471	3 669 321	0,07 %	0,02 %
EVERCORE INC - A	USD	7 400	9 359 976	23 296 264	13 936 288	0,13 %	0,02 %
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	2 000	2 011 788	4 473 660	2 461 873	0,02 %	0,02 %
FIERA CAPITAL CORP	CAD	16 568	925 666	1 180 142	254 477	0,01 %	0,02 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	21 200	11 316 857	15 034 042	3 717 185	0,08 %	0,02 %
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	34 200	4 107 794	7 220 753	3 112 959	0,04 %	0,02 %
FIRST BANCORP/NC	USD	7 800	2 702 653	3 895 185	1 192 532	0,02 %	0,02 %
FIRST BUSEY CORP	USD	10 400	2 374 505	2 784 004	409 500	0,01 %	0,02 %
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	20 000	2 490 174	3 843 327	1 353 153	0,02 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	20 413	4 829 582	6 231 794	1 402 212	0,03 %	0,02 %
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	23 900	8 080 763	9 785 436	1 704 673	0,05 %	0,02 %
FIRST HAWAIIAN INC	USD	25 800	5 974 041	7 603 859	1 629 818	0,04 %	0,02 %
FIRST INTERSTATE BANCOSYS-A	USD	19 145	6 570 623	7 060 162	489 539	0,04 %	0,02 %
FIRST MERCHANTS CORP	USD	12 500	4 729 546	5 663 059	933 513	0,03 %	0,02 %
FIRST NATIONAL FINANCIAL COR	CAD	4 200	1 332 515	1 337 959	5 445	0,01 %	0,01 %
FNB CORP	USD	73 900	8 460 051	12 404 975	3 944 924	0,07 %	0,02 %
FULTON FINANCIAL CORP	USD	35 900	5 741 335	7 861 013	2 119 678	0,04 %	0,02 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	3 600	2 186 617	3 043 851	857 234	0,02 %	0,01 %
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	5 400	1 859 685	2 466 680	606 995	0,01 %	0,02 %
GLACIER BANCORP INC	USD	23 073	9 858 640	13 160 057	3 301 417	0,07 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	2 200	1 212 377	1 491 674	279 297	0,01 %	0,02 %
GREEN DOT CORP-CLASS A	USD	7 900	3 351 707	954 653	(2 397 054)	0,01 %	0,01 %
GRENKE AG	EUR	4 936	3 622 137	895 128	(2 727 009)	0,00 %	0,01 %
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	1 335 000	1 738 041	2 186 099	448 058	0,01 %	0,01 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	7 400	8 879 369	12 998 305	4 118 937	0,07 %	0,02 %
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	USD	8 900	4 263 977	6 196 735	1 932 758	0,03 %	0,02 %
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	10 400	2 592 789	3 381 674	788 884	0,02 %	0,02 %
HISCOX LTD	GBP	67 330	9 374 048	10 371 872	997 823	0,06 %	0,02 %
HOME BANCSHARES INC	USD	39 500	8 543 331	12 695 814	4 152 483	0,07 %	0,02 %
HOPE BANCORP INC	USD	27 000	3 567 031	3 768 709	201 678	0,02 %	0,02 %
HORACE MANN EDUCATORS	USD	8 100	2 856 789	3 608 946	752 157	0,02 %	0,02 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	10 900	10 127 399	21 498 260	11 370 861	0,12 %	0,02 %
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	35 700	936 140	1 630 498	694 358	0,01 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	71 754	6 382 172	10 109 290	3 727 118	0,05 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	8 642	5 858 911	6 300 263	441 352	0,03 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK GROUP INC	USD	8 060	4 754 019	5 553 746	799 728	0,03 %	0,02 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	22 000	17 829 948	44 143 067	26 313 119	0,24 %	0,02 %
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	59 046	11 078 291	17 351 654	6 273 362	0,09 %	0,02 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	11 400	4 927 401	8 177 565	3 250 163	0,04 %	0,02 %
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	9 650	4 503 769	882 267	(3 621 502)	0,00 %	0,02 %
JACCS CO LTD	JPY	3 700	1 382 634	1 044 138	(338 496)	0,01 %	0,01 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	26 400	7 306 509	12 751 942	5 445 433	0,07 %	0,02 %
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	18 200	1 653 601	2 704 142	1 050 541	0,01 %	0,02 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	74 923	2 986 410	923 962	(2 062 447)	0,00 %	0,01 %
JUST GROUP PLC	GBP	210 706	1 975 755	4 867 243	2 891 488	0,03 %	0,02 %
KBC ANCORA	EUR	7 900	3 270 755	4 691 851	1 421 096	0,03 %	0,01 %
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	13 300	1 462 575	1 069 454	(393 122)	0,01 %	0,02 %
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	19 000	921 968	1 081 969	160 001	0,01 %	0,01 %
KEMPER CORP	USD	12 709	8 212 379	9 589 987	1 377 607	0,05 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	4 500	10 019 293	23 771 899	13 752 606	0,13 %	0,02 %
KIYO BANK LTD/THE	JPY	12 300	1 570 457	1 967 967	397 510	0,01 %	0,02 %
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	5 500	3 046 196	4 295 123	1 248 926	0,02 %	0,02 %
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	46 703	3 874 113	4 377 743	503 630	0,02 %	0,02 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	8 503	2 406 822	1 944 592	(462 230)	0,01 %	0,02 %
LENDINGCLUB CORP	USD	24 540	3 541 504	4 512 305	970 800	0,02 %	0,02 %
LENDINGTREE INC	USD	1 800	988 755	792 175	(196 580)	0,00 %	0,01 %
LEONTEQ AG	CHF	1 534	631 202	379 491	(251 711)	0,00 %	0,01 %
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	6 700	1 895 260	3 009 527	1 114 267	0,02 %	0,01 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	38 135	3 964 999	2 981 957	(983 042)	0,02 %	0,02 %
MERCURY GENERAL CORP	USD	6 100	3 150 855	4 605 723	1 454 868	0,02 %	0,01 %
MFA FINANCIAL INC	USD	22 850	4 605 650	2 644 462	(1 961 187)	0,01 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	53 700	7 620 486	14 460 485	6 839 999	0,08 %	0,02 %
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	92 553	990 768	1 978 176	987 408	0,01 %	0,01 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	14 700	7 508 601	12 334 491	4 825 890	0,07 %	0,02 %
MONEX GROUP INC	JPY	42 100	1 672 349	2 929 836	1 257 487	0,02 %	0,02 %
MORNINGSTAR INC	USD	5 600	12 102 656	21 418 327	9 315 671	0,12 %	0,01 %
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	6 000	887 718	1 300 791	413 073	0,01 %	0,02 %
N B T BANCORP INC	USD	9 100	3 056 234	4 936 086	1 879 852	0,03 %	0,02 %
NANTO BANK LTD/THE	JPY	6 100	1 163 711	1 421 656	257 945	0,01 %	0,02 %
NELNET INC-CL A	USD	2 800	1 390 332	3 396 620	2 006 288	0,02 %	0,01 %
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	22 800	2 092 908	3 339 824	1 246 916	0,02 %	0,02 %
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	51 400	1 119 414	1 701 232	581 819	0,01 %	0,01 %
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	9 200	1 309 583	1 214 146	(95 437)	0,01 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	25 500	3 213 097	3 819 988	606 891	0,02 %	0,02 %
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	7 600	1 307 779	1 063 295	(244 484)	0,01 %	0,02 %
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	26 600	1 149 289	1 230 259	80 970	0,01 %	0,01 %
OLD NATIONAL BANCORP	USD	65 052	10 785 029	16 036 052	5 251 023	0,09 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	49 800	11 247 776	20 468 920	9 221 144	0,11 %	0,02 %
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	24 700	10 100 547	14 623 849	4 523 302	0,08 %	0,02 %
ORIENT CORP	JPY	9 550	1 136 909	584 550	(552 359)	0,00 %	0,01 %
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	20 740	5 956 328	5 869 942	(86 386)	0,03 %	0,02 %
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	45 773	3 439 820	4 840 725	1 400 905	0,03 %	0,02 %
PARK NATIONAL CORP	USD	3 400	4 005 162	6 619 768	2 614 606	0,04 %	0,02 %
PERPETUAL LTD	AUD	21 283	4 373 083	2 976 737	(1 396 345)	0,02 %	0,02 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	15 700	10 644 827	20 396 926	9 752 099	0,11 %	0,02 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	4 600	3 117 744	8 244 596	5 126 852	0,04 %	0,02 %
PLUS500 LTD	GBP	14 274	3 370 112	5 498 123	2 128 011	0,03 %	0,02 %
POPULAR INC	USD	14 800	9 774 519	15 810 431	6 035 912	0,09 %	0,02 %
PRA GROUP INC	USD	6 400	1 869 081	1 518 432	(350 649)	0,01 %	0,02 %
PRIMERICA INC	USD	6 800	9 786 358	20 961 761	11 175 403	0,11 %	0,02 %
PROASSURANCE CORP	USD	9 400	1 384 396	1 698 537	314 141	0,01 %	0,02 %
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	19 400	12 546 868	16 602 061	4 055 193	0,09 %	0,02 %
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	25 431	5 129 107	5 450 199	321 092	0,03 %	0,02 %
RADIAN GROUP INC	USD	36 500	8 596 786	13 149 313	4 552 527	0,07 %	0,02 %
REDWOOD TRUST INC	USD	25 900	2 994 557	1 920 835	(1 073 722)	0,01 %	0,02 %
RENASANT CORP	USD	13 700	4 592 473	5 562 546	970 073	0,03 %	0,02 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 900	936 842	1 507 722	570 881	0,01 %	0,01 %
RICOH LEASING CO LTD	JPY	3 600	1 229 688	1 363 229	133 540	0,01 %	0,01 %
RLI CORP	USD	8 400	8 624 718	15 725 069	7 100 351	0,08 %	0,01 %
S & T BANCORP INC	USD	8 200	2 849 012	3 559 439	710 427	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	3 400	2 684 385	3 181 875	497 491	0,02 %	0,02 %
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	26 400	1 585 966	2 413 401	827 435	0,01 %	0,02 %
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	16 300	4 566 164	5 096 486	530 322	0,03 %	0,02 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	12 700	9 144 154	13 489 170	4 345 016	0,07 %	0,02 %
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	10 300	4 641 183	9 912 945	5 271 762	0,05 %	0,02 %
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	6 200	1 199 926	1 760 837	560 911	0,01 %	0,01 %
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	25 900	5 898 541	6 524 366	625 825	0,04 %	0,02 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 600	1 743 516	2 019 973	276 456	0,01 %	0,02 %
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	65 500	13 493 686	14 097 027	603 341	0,08 %	0,02 %
STEADFAST GROUP LTD	AUD	205 508	6 420 918	8 381 652	1 960 734	0,05 %	0,02 %
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	5 700	2 596 650	4 369 093	1 772 443	0,02 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	20 750	10 589 632	24 999 345	14 409 713	0,13 %	0,02 %
SYDBANK A/S	DKK	11 653	3 369 565	6 983 439	3 613 874	0,04 %	0,02 %
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	29 181	10 507 589	16 978 587	6 470 998	0,09 %	0,02 %
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	9 400	5 348 711	8 348 561	2 999 850	0,04 %	0,02 %
TFS FINANCIAL CORP	USD	10 000	1 575 556	1 426 483	(149 073)	0,01 %	0,00 %
TOHO BANK LTD/THE	JPY	23 500	561 172	500 985	(60 186)	0,00 %	0,01 %
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	46 000	1 685 721	1 645 501	(40 221)	0,01 %	0,02 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	33 200	2 848 125	3 845 976	997 851	0,02 %	0,01 %
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	43 500	1 418 722	1 411 467	(7 256)	0,01 %	0,02 %
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	2 400	1 588 588	1 848 886	260 298	0,01 %	0,02 %
TOWNE BANK	USD	15 100	3 937 432	5 841 153	1 903 722	0,03 %	0,02 %
TRUPANION INC	USD	6 300	3 388 607	3 448 773	60 166	0,02 %	0,01 %
TRUSTMARK CORP	USD	12 100	3 860 761	4 860 685	999 924	0,03 %	0,02 %
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	24 014	6 806 384	3 226 460	(3 579 924)	0,02 %	0,02 %
UMB FINANCIAL CORP	USD	9 500	7 165 935	12 177 010	5 011 075	0,07 %	0,02 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	22 089	1 880 460	2 034 059	153 600	0,01 %	0,01 %
UNITED BANKSHARES INC	USD	28 003	9 505 594	11 942 397	2 436 803	0,06 %	0,02 %
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	23 700	6 522 540	8 696 857	2 174 317	0,05 %	0,02 %
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	4 900	1 010 970	1 172 010	161 040	0,01 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	3 489	3 435 245	4 617 362	1 182 117	0,02 %	0,02 %
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	85 640	8 721 027	8 812 150	91 122	0,05 %	0,02 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 500	4 394 653	7 091 529	2 696 876	0,04 %	0,02 %
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	5 935	3 776 698	4 730 498	953 799	0,03 %	0,01 %
WALKER & DUNLOP INC	USD	6 800	4 994 371	7 507 526	2 513 155	0,04 %	0,02 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	34 700	16 958 036	21 762 204	4 804 169	0,12 %	0,02 %
WESBANCO INC	USD	12 833	4 316 958	4 742 668	425 710	0,03 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 200	2 854 087	3 098 194	244 107	0,02 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	21 200	13 001 469	20 114 412	7 112 943	0,11 %	0,02 %
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	13 500	10 622 629	19 121 064	8 498 435	0,10 %	0,02 %
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	500	521 571	638 510	116 939	0,00 %	0,01 %
WSFS FINANCIAL CORP	USD	12 630	5 527 982	7 621 144	2 093 162	0,04 %	0,02 %
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	3 110	626 181	425 735	(200 446)	0,00 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	10 900	4 033 183	4 367 015	333 833	0,02 %	0,02 %
CANNAE HOLDINGS INC	USD	10 200	2 922 239	2 300 681	(621 558)	0,01 %	0,02 %
EURONET WORLDWIDE INC	USD	8 500	10 237 691	9 927 914	(309 777)	0,05 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	13 700	4 767 933	5 372 719	604 787	0,03 %	0,02 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	8 400	5 317 809	4 838 682	(479 127)	0,03 %	0,01 %
WEX INC	USD	8 500	14 538 090	16 924 950	2 386 861	0,09 %	0,02 %
WORLDLINE SA	EUR	46 123	5 990 040	4 598 718	(1 391 323)	0,02 %	0,02 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	12 900	5 682 329	7 038 332	1 356 002	0,04 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EAST WEST BANCORP INC	USD	28 100	16 490 361	30 560 993	14 070 633	0,16 %	0,02 %
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	38 468	5 226 360	6 050 989	824 629	0,03 %	0,02 %
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	9 020	3 449 764	1 932 081	(1 517 683)	0,01 %	0,02 %
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	37 600	1 383 787	1 544 773	160 986	0,01 %	0,01 %
DYNEX CAPITAL INC	USD	13 700	1 818 653	1 968 286	149 633	0,01 %	0,02 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	97 718	3 819 964	3 765 547	(54 418)	0,02 %	0,02 %
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	16 800	3 014 628	2 402 216	(612 412)	0,01 %	0,02 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	233 143	2 318 337	3 493 153	1 174 816	0,02 %	0,01 %
ALM. BRAND A/S	DKK	188 389	2 715 477	4 168 322	1 452 845	0,02 %	0,01 %
BANCORP INC/THE	USD	9 900	3 369 858	5 917 600	2 547 742	0,03 %	0,02 %
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	3 500	983 199	1 215 577	232 378	0,01 %	0,02 %
BAWAG GROUP AG	EUR	16 199	6 063 224	15 459 752	9 396 528	0,08 %	0,02 %
BYLINE BANCORP INC	USD	5 100	953 252	1 679 752	726 500	0,01 %	0,01 %
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	2 400	773 791	1 164 992	391 200	0,01 %	0,01 %
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	21 017	1 021 411	1 677 952	656 541	0,01 %	0,02 %
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	5 800	1 365 341	1 913 600	548 259	0,01 %	0,02 %
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	ILS	12 059	1 628 077	3 221 310	1 593 233	0,02 %	0,02 %
COFACE SA	EUR	22 345	2 336 330	3 778 897	1 442 567	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	7 200	1 184 113	1 292 830	108 717	0,01 %	0,01 %
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	2 900	1 016 215	1 746 613	730 397	0,01 %	0,02 %
CONNECTONE BANCORP INC	USD	6 500	1 399 374	1 691 280	291 906	0,01 %	0,02 %
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	12 534	2 184 869	1 409 325	(775 544)	0,01 %	0,02 %
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	5 700	2 449 657	6 206 973	3 757 317	0,03 %	0,02 %
FB FINANCIAL CORP	USD	8 033	3 335 891	4 699 442	1 363 551	0,03 %	0,02 %
FIRST BANCSHARES INC/MS	USD	5 200	1 564 495	2 067 038	502 542	0,01 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	2 500	985 458	1 311 490	326 032	0,01 %	0,02 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	74 300	2 892 791	5 436 493	2 543 702	0,03 %	0,01 %
HARBORONE BANCORP INC	USD	6 800	571 732	913 631	341 898	0,00 %	0,02 %
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	18 936	1 637 516	2 974 219	1 336 703	0,02 %	0,01 %
HCI GROUP INC	USD	1 500	770 411	1 985 208	1 214 797	0,01 %	0,01 %
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	13 700	1 614 023	1 459 488	(154 536)	0,01 %	0,02 %
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	6 400	1 730 806	1 780 832	50 027	0,01 %	0,02 %
HUB24 LTD	AUD	20 918	4 957 563	10 237 697	5 280 134	0,06 %	0,03 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	4 600	1 322 674	1 819 652	496 978	0,01 %	0,02 %
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	52 855	2 870 361	2 597 492	(272 869)	0,01 %	0,02 %
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	4 224	467 279	469 781	2 502	0,00 %	0,01 %
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	9 300	1 612 323	1 066 796	(545 527)	0,01 %	0,01 %
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	67 900	3 093 186	3 566 315	473 129	0,02 %	0,01 %
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	21 849	2 682 682	2 776 762	94 080	0,01 %	0,02 %
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	3 100	958 569	595 235	(363 335)	0,00 %	0,01 %
MERCANTILE BANK CORP	USD	3 000	813 842	1 515 866	702 023	0,01 %	0,02 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	3 550	699 819	1 470 419	770 600	0,01 %	0,01 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	4 700	1 309 855	1 302 461	(7 394)	0,01 %	0,02 %
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	8 400	2 944 976	4 107 999	1 163 023	0,02 %	0,02 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	25 214	2 345 781	5 097 444	2 751 663	0,03 %	0,01 %
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	USD	15 650	3 181 284	1 077 120	(2 104 164)	0,01 %	0,02 %
NICOLET BANKSHARES INC	USD	2 900	1 947 348	3 455 349	1 508 000	0,02 %	0,02 %
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	13 600	2 854 484	2 795 725	(58 759)	0,02 %	0,02 %
OFG BANCORP	USD	10 100	2 492 900	4 854 495	2 361 595	0,03 %	0,02 %
ORIGIN BANCORP INC	USD	5 500	1 779 653	2 079 474	299 821	0,01 %	0,02 %
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	3 500	1 232 389	1 274 011	41 622	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEOPLES BANCORP INC	USD	7 600	2 260 730	2 735 350	474 620	0,01 %	0,02 %
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	30 860	2 419 669	4 958 554	2 538 885	0,03 %	0,01 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	2 700	1 631 813	2 648 829	1 017 016	0,01 %	0,02 %
QCR HOLDINGS INC	USD	3 800	2 096 989	3 480 255	1 383 266	0,02 %	0,02 %
SANDY SPRING BANCORP INC	USD	9 000	2 793 373	3 445 706	652 334	0,02 %	0,02 %
SPAR NORD BANK A/S	DKK	15 641	2 019 686	5 081 357	3 061 671	0,03 %	0,01 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	22 821	2 063 883	2 817 937	754 054	0,02 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	9 696	1 055 421	1 528 671	473 250	0,01 %	0,01 %
SPROTT INC	CAD	4 357	1 078 657	2 084 025	1 005 367	0,01 %	0,02 %
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	5 400	2 243 987	4 391 819	2 147 832	0,02 %	0,02 %
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	2 154	3 401 799	9 394 073	5 992 274	0,05 %	0,01 %
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	22 707	2 115 143	2 240 513	125 370	0,01 %	0,01 %
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP	CAD	13 891	841 759	775 552	(66 207)	0,00 %	0,02 %
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	8 600	1 258 192	830 222	(427 970)	0,00 %	0,01 %
TRICO BANCSHARES	USD	6 900	2 697 666	3 424 582	726 916	0,02 %	0,02 %
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	3 560	1 086 812	1 346 795	259 984	0,01 %	0,02 %
UNITED FIRE GROUP INC	USD	4 600	1 536 516	1 486 336	(50 180)	0,01 %	0,02 %
VERITEX HOLDINGS INC	USD	12 212	3 258 579	3 766 982	508 403	0,02 %	0,02 %
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	1 600	2 605 287	4 008 327	1 403 039	0,02 %	0,02 %
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	3 100	1 392 522	1 103 764	(288 758)	0,01 %	0,02 %
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	7 036	2 384 739	4 713 753	2 329 014	0,03 %	0,02 %
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	13 000	1 538 775	2 715 040	1 176 265	0,01 %	0,01 %
QUILTER PLC	GBP	271 415	2 271 403	5 953 033	3 681 630	0,03 %	0,02 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	2 780	1 040 847	1 291 669	250 822	0,01 %	0,02 %
CMC MARKETS PLC	GBP	20 813	762 422	734 187	(28 236)	0,00 %	0,01 %
DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	4 400	587 586	773 072	185 486	0,00 %	0,02 %
EGUARANTEE INC	JPY	6 600	816 664	849 460	32 796	0,00 %	0,01 %
GMO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	6 200	287 968	307 810	19 842	0,00 %	0,01 %
MENORA MITTACHIM HOLDINGS LT	ILS	4 810	716 535	2 232 442	1 515 907	0,01 %	0,01 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	10 543	737 496	3 004 755	2 267 259	0,02 %	0,01 %
STRIKE CO LTD	JPY	2 700	894 825	713 159	(181 667)	0,00 %	0,01 %
WESTERN UNION CO	USD	68 000	9 095 660	8 186 378	(909 282)	0,04 %	0,02 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	10 600	3 571 501	8 409 096	4 837 595	0,05 %	0,02 %
BANK OZK	USD	21 300	6 783 721	10 772 322	3 988 601	0,06 %	0,02 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	118 826	6 768 580	10 946 005	4 177 425	0,06 %	0,02 %
FEDERATED HERMES INC	USD	18 900	6 392 948	8 824 422	2 431 475	0,05 %	0,02 %
FIRST HORIZON CORP	USD	108 500	15 734 278	24 817 968	9 083 690	0,13 %	0,02 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	71 600	2 985 109	5 515 758	2 530 650	0,03 %	0,02 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	31 200	6 630 837	27 780 987	21 150 150	0,15 %	0,02 %
MR COOPER GROUP INC	USD	13 300	4 300 173	14 502 575	10 202 402	0,08 %	0,02 %
NINETY ONE PLC	GBP	50 142	1 420 843	1 039 871	(380 972)	0,01 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	6 400	3 842 341	7 424 254	3 581 913	0,04 %	0,01 %
PROG HOLDINGS INC	USD	9 000	3 547 681	4 319 655	771 974	0,02 %	0,02 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	7 432	1 772 237	2 652 712	880 475	0,01 %	0,01 %
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	505	6 095 795	11 155 817	5 060 022	0,06 %	0,02 %
CI FINANCIAL CORP	CAD	24 700	2 959 267	6 034 968	3 075 701	0,03 %	0,02 %
VOYA FINANCIAL INC	USD	20 200	12 541 815	15 790 873	3 249 059	0,08 %	0,02 %
77 BANK LTD/THE	JPY	12 600	2 272 026	4 140 287	1 868 262	0,02 %	0,02 %
AEON FINANCIAL SERVICE CO LT	JPY	19 900	2 179 480	1 835 011	(344 469)	0,01 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	67 194	3 445 910	4 324 831	878 921	0,02 %	0,02 %
AMERANT BANCORP INC	USD	6 600	1 491 311	1 679 820	188 509	0,01 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AOZORA BANK LTD	JPY	23 500	4 293 644	4 218 465	(75 179)	0,02 %	0,02 %
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	USD	17 950	5 953 299	7 722 385	1 769 086	0,04 %	0,02 %
AUB GROUP LTD	AUD	21 828	3 407 178	4 788 962	1 381 785	0,03 %	0,02 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	16 200	8 786 349	16 305 111	7 518 762	0,09 %	0,02 %
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	1 283 710	3 706 258	7 015 609	3 309 351	0,04 %	0,01 %
BANK FIRST CORP	USD	1 900	1 424 249	2 138 260	714 011	0,01 %	0,02 %
BANKINTER SA	EUR	139 925	5 647 428	12 572 292	6 924 864	0,07 %	0,02 %
BFF BANK SPA	EUR	37 628	2 507 965	4 071 222	1 563 257	0,02 %	0,02 %
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	3 300	1 099 177	1 373 615	274 438	0,01 %	0,02 %
CHALLENGER LTD	AUD	103 166	3 809 796	4 359 975	550 179	0,02 %	0,01 %
COMERICA INC	USD	26 900	14 393 094	18 895 961	4 502 868	0,10 %	0,02 %
CREADES AB-A SHARES	SEK	8 429	729 677	625 110	(104 567)	0,00 %	0,01 %
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	40 600	6 183 936	10 849 955	4 666 019	0,06 %	0,02 %
CROSSFIRST BANKSHARES INC	USD	7 500	864 590	1 290 479	425 888	0,01 %	0,02 %
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	USD	8 092	2 521 396	2 824 659	303 264	0,02 %	0,02 %
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	16 400	2 436 697	2 257 478	(179 219)	0,01 %	0,02 %
FIBI HOLDINGS	ILS	3 539	1 007 855	2 057 310	1 049 455	0,01 %	0,01 %
FIRST COMMUNITY BANKSHARES	USD	3 300	916 698	1 560 636	643 939	0,01 %	0,02 %
FIRST MID BANCSHARES INC	USD	4 200	1 415 340	1 756 346	341 006	0,01 %	0,02 %
FLATEXDEGIRO AG	EUR	17 602	2 842 367	3 058 548	216 181	0,02 %	0,02 %
FREEDOM HOLDING CORP/NV	USD	3 800	1 727 445	5 640 310	3 912 865	0,03 %	0,01 %
GOEASY LTD	CAD	2 500	2 243 855	3 291 239	1 047 384	0,02 %	0,01 %
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	5 000	4 595 682	6 088 675	1 492 993	0,03 %	0,02 %
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	7 900	6 802 835	13 283 500	6 480 665	0,07 %	0,02 %
HANCOCK WHITNEY CORP	USD	17 000	6 825 065	10 565 061	3 739 996	0,06 %	0,02 %
HIROGIN HOLDINGS INC	JPY	51 600	2 935 504	4 338 615	1 403 110	0,02 %	0,02 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	23 400	2 193 991	3 247 620	1 053 629	0,02 %	0,02 %
HORIZON BANCORP INC/IN	USD	8 900	1 341 105	1 628 405	287 300	0,01 %	0,02 %
HYPOPORT SE	EUR	725	1 932 385	1 433 282	(499 103)	0,01 %	0,01 %
IP GROUP PLC	GBP	181 813	2 052 905	1 393 907	(658 998)	0,01 %	0,02 %
ISRACARD LTD	ILS	36 330	1 271 456	1 833 380	561 924	0,01 %	0,02 %
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	9 800	1 299 175	1 531 855	232 680	0,01 %	0,02 %
LEMONADE INC	USD	11 000	6 577 224	4 582 464	(1 994 760)	0,02 %	0,02 %
LIFENET INSURANCE CO	JPY	14 400	1 637 368	1 896 033	258 665	0,01 %	0,02 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	243 562	5 256 481	7 427 700	2 171 219	0,04 %	0,02 %
MAPFRE SA	EUR	188 321	3 874 016	5 417 276	1 543 260	0,03 %	0,01 %
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	27 200	2 063 615	1 603 962	(459 653)	0,01 %	0,01 %
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	192 200	4 013 386	8 921 262	4 907 876	0,05 %	0,02 %
MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	25 500	1 176 916	1 945 983	769 067	0,01 %	0,01 %
OSB GROUP PLC	GBP	83 973	2 745 352	4 832 653	2 087 301	0,03 %	0,02 %
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	5 600	4 001 493	6 715 646	2 714 153	0,04 %	0,02 %
PEUGEOT INVEST	EUR	756	810 712	649 928	(160 785)	0,00 %	0,00 %
PIPER SANDLER COS	USD	3 600	4 624 518	12 263 894	7 639 376	0,07 %	0,02 %
PREMIER FINANCIAL CORP	USD	6 789	1 500 112	1 971 576	471 464	0,01 %	0,02 %
RATOS AB-B SHS	SEK	37 934	1 145 243	1 222 002	76 759	0,01 %	0,02 %
READY CAPITAL CORP	USD	29 318	3 815 274	2 270 888	(1 544 385)	0,01 %	0,02 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	26 100	4 512 857	3 337 766	(1 175 091)	0,02 %	0,02 %
SIRIUSPOINT LTD	USD	23 000	2 678 627	4 281 380	1 602 753	0,02 %	0,01 %
STONEX GROUP INC	USD	5 900	2 437 601	6 564 810	4 127 209	0,04 %	0,02 %
SURUGA BANK LTD	JPY	25 400	838 801	2 070 512	1 231 712	0,01 %	0,01 %
SVOLDER AB-B	SEK	17 881	849 049	948 387	99 338	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TBC BANK GROUP PLC	GBP	9 475	2 280 495	4 204 883	1 924 388	0,02 %	0,02 %
TRISURA GROUP LTD	CAD	9 200	1 968 836	2 831 962	863 126	0,02 %	0,02 %
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	6 000	1 506 477	2 010 932	504 455	0,01 %	0,02 %
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	5 615	1 010 071	2 875 833	1 865 763	0,02 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	8 200	3 002 653	6 096 307	3 093 654	0,03 %	0,01 %
ZIONS BANCORP NA	USD	30 000	12 528 486	18 484 087	5 955 601	0,10 %	0,02 %
ZIP CO LTD	AUD	249 160	2 934 120	5 186 124	2 252 004	0,03 %	0,02 %
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	5 300	1 107 797	1 253 840	146 043	0,01 %	0,02 %
REPAY HOLDINGS CORP	USD	14 600	2 561 290	1 265 186	(1 296 103)	0,01 %	0,02 %
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	12 300	8 543 460	14 497 589	5 954 129	0,08 %	0,02 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	237 736	3 421 490	3 427 224	5 734	0,02 %	0,01 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	36 700	6 887 825	10 462 803	3 574 978	0,06 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	25 350	3 330 283	5 888 041	2 557 758	0,03 %	0,01 %
SCOR SE	EUR	30 729	8 690 167	8 543 222	(146 945)	0,05 %	0,02 %
GLOBE LIFE INC	USD	18 300	16 452 690	23 178 262	6 725 572	0,12 %	0,02 %
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	10 600	18 442 813	29 953 716	11 510 903	0,16 %	0,02 %
ABRDN PLC	GBP	369 309	7 703 781	7 414 653	(289 128)	0,04 %	0,02 %
DIGITALBRIDGE GROUP INC	USD	33 475	6 109 778	4 288 513	(1 821 265)	0,02 %	0,02 %
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	USD	24 500	2 479 584	1 569 359	(910 226)	0,01 %	0,02 %
MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	18 346	748 868	789 525	40 657	0,00 %	0,01 %
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	GBP	17 140	1 437 238	1 238 496	(198 742)	0,01 %	0,02 %
SOUTHSTATE CORP	USD	15 480	11 728 469	17 489 756	5 761 287	0,09 %	0,02 %
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	USD	13 700	5 456 064	9 005 879	3 549 815	0,05 %	0,02 %
TP ICAP GROUP PLC	GBP	184 978	5 779 033	6 788 282	1 009 248	0,04 %	0,02 %
UWM HOLDINGS CORP	USD	20 300	1 461 147	1 353 353	(107 794)	0,01 %	0,01 %
CADENCE BANK	USD	37 128	9 850 039	14 526 728	4 676 689	0,08 %	0,02 %
INSIGNIA FINANCIAL LTD	AUD	96 588	2 059 437	2 411 151	351 714	0,01 %	0,01 %
RATHBONES GROUP PLC	GBP	8 337	1 874 334	1 968 512	94 178	0,01 %	0,01 %
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	56 500	4 413 979	2 699 705	(1 714 274)	0,01 %	0,02 %
PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	4 200	945 880	1 558 387	612 507	0,01 %	0,01 %
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	2 700	399 913	1 026 352	626 440	0,01 %	0,01 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	219 414	9 206 005	17 562 327	8 356 322	0,09 %	0,02 %
BLUE OWL CAPITAL INC	USD	107 900	17 594 328	28 504 155	10 909 826	0,15 %	0,02 %
EASTERN BANKSHARES INC	USD	40 638	7 198 679	7 961 565	762 886	0,04 %	0,02 %
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	USD	15 142	2 256 442	2 156 541	(99 901)	0,01 %	0,02 %
HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS I	JPY	7 100	2 287 715	2 755 292	467 577	0,01 %	0,03 %
IFAST CORP LTD	SGD	31 800	1 454 676	1 961 753	507 076	0,01 %	0,01 %
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	14 891	2 356 168	523 168	(1 833 001)	0,00 %	0,01 %
JTC PLC	GBP	34 851	3 881 198	4 877 872	996 674	0,03 %	0,02 %
JUROKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	6 600	1 466 121	2 041 375	575 253	0,01 %	0,02 %
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	107 206	2 454 111	1 366 703	(1 087 408)	0,01 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	USD	2 200	1 817 307	1 459 192	(358 114)	0,01 %	0,02 %
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	USD	33 900	4 358 537	5 174 590	816 053	0,03 %	0,02 %
PEPPER MONEY LTD/AU	AUD	20 760	312 032	205 105	(106 927)	0,00 %	0,00 %
PERELLA WEINBERG PARTNERS	USD	10 400	1 689 291	2 815 896	1 126 605	0,02 %	0,02 %
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	8 000	6 633 231	9 412 972	2 779 740	0,05 %	0,02 %
I3 VERTICALS INC-CLASS A	USD	4 300	1 116 083	1 125 195	9 112	0,01 %	0,02 %
PAYONEER GLOBAL INC	USD	64 500	4 659 063	7 354 793	2 695 730	0,04 %	0,02 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	205 000	16 568 384	35 855 154	19 286 770	0,19 %	0,02 %
UPSTART HOLDINGS INC	USD	15 900	5 144 225	11 118 425	5 974 201	0,06 %	0,02 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	48 900	12 077 717	33 822 302	21 744 585	0,18 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	25 717	4 767 523	7 213 866	2 446 343	0,04 %	0,02 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	10 000	4 215 176	6 934 798	2 719 622	0,04 %	0,02 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	15 700	6 405 217	15 527 269	9 122 052	0,08 %	0,02 %
KINNEVIK AB - B	SEK	51 365	3 333 465	3 893 271	559 806	0,02 %	0,02 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	5 337	5 226 432	10 133 785	4 907 353	0,05 %	0,02 %
HMC CAPITAL LTD	AUD	48 270	2 049 904	3 346 780	1 296 876	0,02 %	0,01 %
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	71 883	4 869 956	4 260 715	(609 241)	0,02 %	0,01 %
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	7 420	1 709 942	2 469 675	759 733	0,01 %	0,02 %
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	6 258	1 944 791	812 513	(1 132 278)	0,00 %	0,00 %
BUSINESS FIRST BANCSHARES	USD	4 300	984 204	1 255 101	270 896	0,01 %	0,01 %
CLAROS MORTGAGE TRUST INC	USD	20 300	3 220 345	1 042 105	(2 178 240)	0,01 %	0,01 %
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	USD	2 100	1 031 447	2 025 140	993 694	0,01 %	0,01 %
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	13 100	2 885 426	3 433 872	548 446	0,02 %	0,02 %
DEFINITY FINANCIAL CORP	CAD	17 000	5 055 961	7 846 774	2 790 813	0,04 %	0,01 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	5 700	1 324 460	2 096 181	771 721	0,01 %	0,00 %
EQB INC	CAD	6 239	2 646 880	4 876 141	2 229 261	0,03 %	0,02 %
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	2 800	1 007 235	1 348 981	341 745	0,01 %	0,02 %
EZCORP INC-CL A	USD	10 000	1 004 860	1 387 868	383 008	0,01 %	0,02 %
FARMERS NATL BANC CORP	USD	6 700	1 002 524	1 082 060	79 536	0,01 %	0,02 %
FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	11 000	1 142 942	2 301 316	1 158 374	0,01 %	0,01 %
FIVE STAR BANCORP	USD	3 600	905 794	1 230 274	324 480	0,01 %	0,02 %
HAGERTY INC-A	USD	3 200	333 772	350 715	16 943	0,00 %	0,00 %
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	5 600	1 242 116	1 502 259	260 143	0,01 %	0,02 %
HBT FINANCIAL INC/DE	USD	2 600	675 384	646 688	(28 697)	0,00 %	0,01 %
HELIA GROUP LTD	AUD	63 298	1 070 144	1 989 621	919 478	0,01 %	0,02 %
JUDO CAPITAL HOLDINGS LTD	AUD	188 453	2 083 929	2 411 834	327 905	0,01 %	0,02 %
METROCITY BANKSHARES INC	USD	3 100	670 913	1 124 889	453 975	0,01 %	0,01 %
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	36 217	1 766 457	1 643 324	(123 133)	0,01 %	0,02 %
NORDNET AB PUBL	SEK	28 142	4 536 269	6 791 994	2 255 725	0,04 %	0,01 %
OLD SECOND BANCORP INC	USD	9 100	1 325 489	1 837 597	512 107	0,01 %	0,02 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	5 400	1 906 320	4 512 639	2 606 319	0,02 %	0,02 %
RITHM CAPITAL CORP	USD	107 100	12 544 912	13 173 311	628 399	0,07 %	0,02 %
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	USD	24 900	11 779 682	18 144 321	6 364 639	0,10 %	0,02 %
SOUTH PLAINS FINANCIAL INC	USD	2 900	1 055 298	1 144 537	89 239	0,01 %	0,02 %
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	USD	2 400	1 335 320	1 563 771	228 451	0,01 %	0,02 %
STELLAR BANCORP INC	USD	10 487	2 647 772	3 376 613	728 841	0,02 %	0,02 %
TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	17 745	1 179 319	2 336 363	1 157 044	0,01 %	0,02 %
TPG INC	USD	15 600	6 122 883	11 133 656	5 010 772	0,06 %	0,02 %
TRIUMPH FINANCIAL INC	USD	4 900	2 745 173	5 057 564	2 312 392	0,03 %	0,02 %
VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	32 700	775 040	-	(775 040)	0,00 %	0,02 %
WISDOMTREE INC	USD	22 300	1 155 498	2 659 324	1 503 826	0,01 %	0,02 %
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDIN	SGD	406 600	1 313 373	1 404 800	91 427	0,01 %	0,01 %
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	USD	36 000	3 904 757	4 227 660	322 902	0,02 %	0,02 %
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	23 900	6 415 671	5 597 107	(818 564)	0,03 %	0,02 %
MARQETA INC-A	USD	90 500	7 894 953	3 895 514	(3 999 439)	0,02 %	0,02 %
REMITLY GLOBAL INC	USD	30 700	4 696 300	7 869 496	3 173 197	0,04 %	0,02 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	3 400	643 410	1 600 205	956 795	0,01 %	0,00 %
M&A RESEARCH INSTITUTE HOLDI	JPY	4 900	1 609 819	721 310	(888 508)	0,00 %	0,01 %
AICHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	7 800	1 347 482	1 416 518	69 036	0,01 %	0,02 %
MANDATUM OYJ	EUR	91 909	3 749 635	4 842 413	1 092 778	0,03 %	0,02 %
NORION BANK AB	SEK	8 594	390 610	321 544	(69 065)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF NAGOYA LTD/THE	JPY	1 800	759 184	836 409	77 225	0,00 %	0,01 %
BGC GROUP INC-A	USD	87 600	5 880 576	9 013 829	3 133 253	0,05 %	0,02 %
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	45 323	1 743 269	2 320 819	577 550	0,01 %	0,01 %
CANTALOUPE INC	USD	9 600	812 584	1 036 881	224 296	0,01 %	0,01 %
CHUGIN FINANCIAL GROUP INC	JPY	27 600	2 124 538	3 269 061	1 144 523	0,02 %	0,01 %
FLEETPARTNERS GROUP LTD	AUD	57 483	949 165	1 087 338	138 173	0,01 %	0,02 %
FLOW TRADERS LTD	EUR	5 865	1 718 738	1 487 108	(231 630)	0,01 %	0,01 %
FP PARTNER INC	JPY	1 200	325 217	178 469	(146 748)	0,00 %	0,01 %
GREENE COUNTY BANCORP INC	USD	1 400	454 965	440 756	(14 209)	0,00 %	0,01 %
IYOGIN HOLDINGS INC	JPY	48 000	3 156 097	5 324 571	2 168 474	0,03 %	0,02 %
KYOTO FINANCIAL GROUP INC	JPY	46 900	5 639 594	7 863 137	2 223 543	0,04 %	0,02 %
MUTARES SE & CO KGAA	EUR	2 353	906 869	664 139	(242 730)	0,00 %	0,01 %
NCR ATLEOS CORP	USD	14 600	4 505 134	5 624 523	1 119 389	0,03 %	0,02 %
NERDWALLET INC-CL A	USD	6 000	573 735	906 317	332 582	0,00 %	0,01 %
OPEN LENDING CORP	USD	20 700	3 939 598	1 403 530	(2 536 068)	0,01 %	0,02 %
P10 INC-A	USD	7 200	928 971	1 031 157	102 186	0,01 %	0,01 %
RAKUTEN BANK LTD	JPY	20 500	3 433 885	6 548 037	3 114 152	0,04 %	0,01 %
SBI SUMISHIN NET BANK LTD	JPY	9 800	1 085 908	2 684 110	1 598 202	0,01 %	0,01 %
SENSHU IKEDA HOLDINGS INC	JPY	40 300	1 046 070	1 153 281	107 211	0,01 %	0,01 %
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	USD	7 500	3 029 566	4 305 004	1 275 437	0,02 %	0,02 %
TIPTREE INC	USD	4 000	662 513	947 657	285 144	0,01 %	0,01 %
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GR	JPY	4 800	1 108 529	1 581 762	473 233	0,01 %	0,02 %
WAFD INC	USD	17 038	5 134 371	6 238 651	1 104 280	0,03 %	0,02 %
HAMILTON INSURANCE GROU-CL B	USD	6 300	1 146 816	1 361 621	214 805	0,01 %	0,01 %
NMI HOLDINGS INC	USD	16 100	4 570 761	6 721 689	2 150 927	0,04 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	44 126	5 001 696	6 468 872	1 467 176	0,03 %	0,01 %
ACOM CO LTD	JPY	110 000	3 060 895	3 050 933	(9 962)	0,02 %	0,01 %
AIZAWA SECURITIES GROUP CO L	JPY	3 000	511 170	384 601	(126 570)	0,00 %	0,01 %
BALDWIN INSURANCE GROUP INC/	USD	13 200	3 955 988	5 810 784	1 854 796	0,03 %	0,02 %
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I	USD	3 000	1 074 165	1 210 239	136 074	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD WEALTH SOLUTIONS	CAD	3 800	1 725 110	2 481 086	755 976	0,01 %	0,01 %
BURKE & HERBERT FINANCIAL SE	USD	2 500	1 668 152	1 770 611	102 459	0,01 %	0,02 %
COMMUNITY FINANCIAL SYSTEM I	USD	10 900	6 728 030	7 635 683	907 653	0,04 %	0,02 %
CRAWFORD & COMPANY -CL A	USD	7 300	816 785	958 424	141 639	0,01 %	0,02 %
FLAGSTAR FINANCIAL INC	USD	61 313	14 732 699	6 496 975	(8 235 723)	0,03 %	0,01 %
GENWORTH FINANCIAL INC	USD	89 800	3 775 417	7 129 031	3 353 615	0,04 %	0,02 %
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	USD	22 800	7 708 824	6 947 564	(761 261)	0,04 %	0,02 %
INTEGRAL CORP	JPY	1 500	441 259	472 621	31 361	0,00 %	0,00 %
LAZARD INC	USD	18 400	8 285 009	10 758 045	2 473 037	0,06 %	0,02 %
MONEYLION INC	USD	1 000	869 394	976 846	107 452	0,01 %	0,01 %
NB BANCORP INC	USD	7 100	1 348 741	1 456 308	107 567	0,01 %	0,02 %
OSL GROUP LTD	HKD	61 500	625 644	719 342	93 698	0,00 %	0,01 %
PHOENIX FINANCIAL LTD	ILS	42 649	3 081 884	7 069 644	3 987 760	0,04 %	0,02 %
ROOT INC/OH -CLASS A	USD	1 300	867 189	1 071 759	204 570	0,01 %	0,01 %
XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	41 890	1 880 554	2 031 818	151 264	0,01 %	0,02 %
PLUXEE NV	EUR	18 744	6 116 099	4 125 733	(1 990 366)	0,02 %	0,01 %
ACADIAN ASSET MANAGEMENT INC	USD	7 132	1 933 001	2 133 556	200 556	0,01 %	0,02 %
HOIST FINANCE AB	SEK	8 589	832 038	797 213	(34 825)	0,00 %	0,01 %
CONDUIT HOLDINGS LTD	GBP	35 599	2 497 813	2 372 288	(125 525)	0,01 %	0,02 %
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	14 742	922 916	861 823	(61 093)	0,00 %	0,01 %
NORTHEAST BANK	USD	1 400	1 558 756	1 458 534	(100 222)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ORRSTOWN FINL SERVICES INC	USD	3 600	1 609 940	1 496 853	(113 086)	0,01 %	0,02 %
PROPEL HOLDINGS INC	CAD	5 600	1 699 006	1 626 955	(72 051)	0,01 %	0,01 %
SEZZLE INC	USD	500	2 516 864	1 452 605	(1 064 259)	0,01 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>2 106 604 150</b>	<b>3 030 225 420</b>	<b>923 621 271</b>	<b>16,30 %</b>	
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	38 800	5 724 063	6 674 748	950 686	0,04 %	0,02 %
TSUMURA & CO	JPY	10 900	2 824 363	3 708 497	884 135	0,02 %	0,01 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	123 991	4 382 881	3 715 951	(666 930)	0,02 %	0,02 %
PERRIGO CO PLC	USD	27 600	9 416 689	8 059 130	(1 357 558)	0,04 %	0,02 %
INDIVIOR PLC	GBP	23 259	1 614 247	3 387 748	1 773 501	0,02 %	0,02 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	12 300	13 889 147	17 203 489	3 314 342	0,09 %	0,02 %
ALKERMES PLC	USD	31 700	4 144 840	10 354 405	6 209 565	0,06 %	0,02 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	29 200	10 733 716	11 593 946	860 230	0,06 %	0,02 %
H LUNDBECK A/S	DKK	58 182	3 719 506	3 791 377	71 871	0,02 %	0,01 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	40 800	13 698 247	8 794 950	(4 903 296)	0,05 %	0,02 %
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	USD	1 700	1 050 829	830 222	(220 607)	0,00 %	0,00 %
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	18 100	9 538 906	8 150 773	(1 388 133)	0,04 %	0,02 %
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	20 500	5 894 330	4 272 351	(1 621 979)	0,02 %	0,01 %
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	4 553 168	3 732 025	(821 143)	0,02 %	0,02 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	26 101	3 253 260	6 549 005	3 295 745	0,04 %	0,01 %
ALMIRALL SA	EUR	17 750	2 041 392	1 719 047	(322 345)	0,01 %	0,01 %
AMEDISYS INC	USD	6 500	9 178 651	6 702 370	(2 476 281)	0,04 %	0,02 %
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	49 000	5 075 905	5 242 326	166 421	0,03 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	7 000	4 621 337	1 901 675	(2 719 663)	0,01 %	0,02 %
ANAPTYSBIO INC	USD	3 000	1 019 163	451 114	(568 049)	0,00 %	0,01 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	3 000	1 678 264	1 883 503	205 239	0,01 %	0,01 %
ANSELL LTD	AUD	29 585	5 605 985	7 035 874	1 429 890	0,04 %	0,02 %
AS ONE CORP	JPY	10 000	1 898 809	1 915 776	16 967	0,01 %	0,01 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	43 300	6 721 740	8 060 626	1 338 885	0,04 %	0,02 %
ATRICURE INC	USD	10 500	3 634 486	3 644 346	9 861	0,02 %	0,02 %
ATTENDO AB	SEK	24 766	1 540 643	1 298 286	(242 357)	0,01 %	0,02 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	22 577	2 106 870	2 596 812	489 942	0,01 %	0,02 %
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	12 900	9 789 272	12 778 586	2 989 314	0,07 %	0,02 %
BML INC	JPY	6 500	1 490 749	1 365 036	(125 713)	0,01 %	0,02 %
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	32 800	2 044 076	1 873 781	(170 294)	0,01 %	0,02 %
BRUKER CORP	USD	21 500	11 704 693	14 314 009	2 609 316	0,08 %	0,01 %
CHEMED CORP	USD	2 900	12 559 363	17 449 660	4 890 297	0,09 %	0,02 %
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	20 800	1 443 824	706 336	(737 488)	0,00 %	0,01 %
CONMED CORP	USD	6 300	5 190 915	4 896 971	(293 943)	0,03 %	0,02 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	18 900	4 101 704	10 816 411	6 714 707	0,06 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	6 000	2 807 844	7 581 713	4 773 869	0,04 %	0,01 %
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	1 502	1 158 836	1 199 053	40 217	0,01 %	0,01 %
CVS GROUP PLC	GBP	12 664	1 509 093	1 513 109	4 016	0,01 %	0,02 %
CYTOKINETICS INC	USD	23 000	8 615 443	12 287 744	3 672 301	0,07 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 579	1 207 243	863 497	(343 746)	0,00 %	0,02 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	28 000	3 267 321	4 060 934	793 613	0,02 %	0,02 %
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	4 400	848 532	682 048	(166 484)	0,00 %	0,01 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	11 600	6 910 870	17 503 675	10 592 805	0,09 %	0,02 %
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	20 700	5 103 199	2 644 843	(2 458 356)	0,01 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	58 600	12 042 413	22 162 506	10 120 093	0,12 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	13 133	655 835	1 102 440	446 605	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	3 900	1 892 331	2 048 962	156 631	0,01 %	0,01 %
GALAPAGOS NV	EUR	10 113	5 636 959	3 154 128	(2 482 831)	0,02 %	0,02 %
GALENICA AG	CHF	10 078	5 750 248	9 390 405	3 640 157	0,05 %	0,02 %
GENUS PLC	GBP	12 859	4 994 553	2 835 039	(2 159 514)	0,02 %	0,02 %
GERRESHEIMER AG	EUR	6 886	5 644 080	5 749 779	105 699	0,03 %	0,02 %
GLAUKOS CORP	USD	11 400	9 235 011	19 413 300	10 178 289	0,10 %	0,02 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	22 975	14 197 349	21 581 943	7 384 595	0,12 %	0,02 %
GNI GROUP LTD	JPY	11 500	1 879 733	2 829 762	950 029	0,02 %	0,02 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	10 100	9 064 483	8 956 497	(107 986)	0,05 %	0,02 %
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	26 200	7 699 759	14 226 466	6 526 708	0,08 %	0,02 %
HEALTH EQUITY INC	USD	17 700	12 418 559	19 288 358	6 869 799	0,10 %	0,02 %
HEALTHSTREAM INC	USD	5 000	1 226 598	1 805 819	579 220	0,01 %	0,02 %
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	3 800	972 141	1 304 404	332 263	0,01 %	0,02 %
ICU MEDICAL INC	USD	4 600	8 158 314	8 106 672	(51 642)	0,04 %	0,02 %
INNOVIVA INC	USD	12 600	1 951 048	2 482 830	531 783	0,01 %	0,02 %
INSMED INC	USD	33 000	12 682 447	25 875 678	13 193 230	0,14 %	0,02 %
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	6 600	4 985 057	9 933 502	4 948 445	0,05 %	0,02 %
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	15 100	6 620 594	3 889 529	(2 731 065)	0,02 %	0,02 %
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	6 600	7 851 623	6 759 009	(1 092 615)	0,04 %	0,02 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	24 200	2 596 907	1 217 576	(1 379 331)	0,01 %	0,02 %
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	11 000	1 532 851	1 096 205	(436 646)	0,01 %	0,01 %
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	12 400	1 898 929	543 933	(1 354 996)	0,00 %	0,01 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 300	2 113 193	1 728 527	(384 666)	0,01 %	0,01 %
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 900	1 093 208	1 473 073	379 865	0,01 %	0,01 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	14 423	7 448 858	14 654 180	7 205 321	0,08 %	0,02 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	3 900	2 034 320	4 746 066	2 711 747	0,03 %	0,02 %
LIVANOVA PLC	USD	11 000	7 466 967	5 785 548	(1 681 419)	0,03 %	0,02 %
MANI INC	JPY	13 800	2 195 134	1 803 070	(392 064)	0,01 %	0,01 %
MASIMO CORP	USD	9 400	11 845 218	17 647 278	5 802 060	0,09 %	0,02 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	5 400	10 578 579	20 375 563	9 796 984	0,11 %	0,02 %
MENICON CO LTD	JPY	11 100	2 119 625	1 123 016	(996 608)	0,01 %	0,01 %
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	12 100	6 780 527	13 291 643	6 511 116	0,07 %	0,02 %
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 400	1 570 064	1 119 258	(450 806)	0,01 %	0,01 %
MYRIAD GENETICS INC	USD	18 000	4 716 543	2 802 767	(1 913 776)	0,02 %	0,02 %
NAGAILEBEN CO LTD	JPY	3 000	642 876	477 607	(165 269)	0,00 %	0,01 %
NAKANISHI INC	JPY	12 800	2 144 978	2 214 466	69 488	0,01 %	0,01 %
NANOSONICS LTD	AUD	50 450	1 495 601	1 067 826	(427 775)	0,01 %	0,02 %
NATERA INC	USD	23 800	14 126 791	42 789 270	28 662 479	0,23 %	0,02 %
NEOGEN CORP	USD	41 400	7 521 108	5 708 159	(1 812 949)	0,03 %	0,02 %
NEOGENOMICS INC	USD	27 500	6 532 224	5 147 151	(1 385 073)	0,03 %	0,02 %
NIHON KOHDEN CORP	JPY	31 000	4 221 238	4 829 981	608 743	0,03 %	0,02 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	12 100	5 203 269	3 488 064	(1 715 206)	0,02 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	31 600	3 419 327	3 418 565	(762)	0,02 %	0,02 %
NOVOCURE LTD	USD	21 600	4 889 633	7 310 499	2 420 866	0,04 %	0,02 %
OMNICELL INC	USD	9 800	7 982 651	4 955 166	(3 027 485)	0,03 %	0,02 %
OPKO HEALTH INC	USD	74 000	2 504 891	1 235 453	(1 269 438)	0,01 %	0,01 %
OWENS & MINOR INC	USD	13 300	3 188 469	1 974 260	(1 214 210)	0,01 %	0,02 %
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	6 900	1 186 948	1 349 809	162 861	0,01 %	0,01 %
PENUMBRA INC	USD	7 500	14 358 597	20 228 576	5 869 979	0,11 %	0,02 %
PEPTIDREAM INC	JPY	20 500	4 072 717	3 917 711	(155 006)	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHARMA MAR SA	EUR	2 626	1 346 015	2 464 469	1 118 454	0,01 %	0,01 %
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	4 200	1 091 582	1 001 718	(89 864)	0,01 %	0,02 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	22 600	6 630 395	5 441 534	(1 188 862)	0,03 %	0,02 %
PROTHENA CORP PLC	USD	12 900	4 399 220	2 029 161	(2 370 060)	0,01 %	0,02 %
PTC THERAPEUTICS INC	USD	14 300	5 601 327	7 331 192	1 729 865	0,04 %	0,02 %
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	135 154	880 896	956 416	75 520	0,01 %	0,01 %
REPLIGEN CORP	USD	10 800	17 301 828	17 655 591	353 763	0,09 %	0,02 %
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	9 000	7 105 050	555 034	(6 550 016)	0,00 %	0,01 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	17 800	15 176 659	24 580 735	9 404 077	0,13 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	24 100	3 646 447	5 159 474	1 513 026	0,03 %	0,02 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	14 600	2 848 935	2 326 465	(522 470)	0,01 %	0,01 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	851	5 471 574	10 515 634	5 044 060	0,06 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	18 756	2 138 683	2 313 550	174 867	0,01 %	0,02 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	509 668	3 576 758	9 389 912	5 813 154	0,05 %	0,03 %
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	63 069	1 237 373	2 027 423	790 050	0,01 %	0,02 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	11 500	3 444 317	4 722 840	1 278 524	0,03 %	0,02 %
TAKARA BIO INC	JPY	9 100	1 740 918	690 503	(1 050 414)	0,00 %	0,01 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 542	8 811 669	6 454 223	(2 357 445)	0,03 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	19 400	11 572 408	27 812 583	16 240 175	0,15 %	0,02 %
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	188 000	1 915 484	3 397 402	1 481 918	0,02 %	0,01 %
THERAVANCE BIOPHARMA INC	USD	7 300	782 919	780 170	(2 749)	0,00 %	0,01 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	18 800	4 189 863	5 801 238	1 611 375	0,03 %	0,02 %
TOKAI CORP/GIFU	JPY	2 400	530 333	396 481	(133 852)	0,00 %	0,01 %
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 900	1 318 258	1 430 473	112 214	0,01 %	0,01 %
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	16 300	10 553 174	7 788 201	(2 764 973)	0,04 %	0,02 %
VAREX IMAGING CORP	USD	6 700	1 598 634	1 110 215	(488 419)	0,01 %	0,02 %
VIRBAC SA	EUR	766	1 389 697	2 851 204	1 461 507	0,02 %	0,01 %
VITROLIFE AB	SEK	15 755	3 397 502	3 481 778	84 276	0,02 %	0,01 %
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	934	2 711 011	3 833 427	1 122 416	0,02 %	0,01 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 500	523 807	617 659	93 852	0,00 %	0,01 %
CONVATEC GROUP PLC	GBP	346 219	7 992 290	10 893 215	2 900 925	0,06 %	0,02 %
ADDUS HOMECARE CORP	USD	3 800	3 710 607	5 409 847	1 699 239	0,03 %	0,02 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	3 100	2 382 080	3 786 949	1 404 869	0,02 %	0,02 %
MESA LABORATORIES INC	USD	1 000	1 707 849	1 497 694	(210 156)	0,01 %	0,02 %
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	41 257	1 440 936	1 159 590	(281 345)	0,01 %	0,02 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	27 700	1 911 666	2 491 621	579 955	0,01 %	0,01 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	7 400	1 335 024	3 120 568	1 785 544	0,02 %	0,02 %
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	15 800	6 477 238	5 726 126	(751 112)	0,03 %	0,01 %
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	23 100	9 121 040	4 932 270	(4 188 770)	0,03 %	0,02 %
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	2 307	1 062 950	1 195 507	132 557	0,01 %	0,02 %
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	USD	39 800	2 847 242	3 399 209	551 967	0,02 %	0,02 %
BIOTAGE AB	SEK	14 886	2 092 680	2 460 414	367 734	0,01 %	0,02 %
CAMURUS AB	SEK	6 870	1 466 007	3 993 315	2 527 308	0,02 %	0,01 %
CAREDX INC	USD	9 700	3 218 426	2 358 660	(859 765)	0,01 %	0,02 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	5 900	1 307 664	1 919 790	612 126	0,01 %	0,02 %
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	16 100	10 921 357	7 197 107	(3 724 250)	0,04 %	0,02 %
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	26 100	7 151 477	6 041 179	(1 110 299)	0,03 %	0,02 %
FAES FARMA SA	EUR	69 567	2 394 913	2 847 137	452 224	0,02 %	0,02 %
FAGRON	EUR	14 284	2 541 084	2 815 462	274 378	0,02 %	0,02 %
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	5 000	0	0	0	0	0
GERON CORP	USD	100 200	2 908 028	4 028 543	1 120 515	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	21 600	7 727 543	2 860 417	(4 867 126)	0,02 %	0,02 %
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	20 500	8 767 369	19 445 600	10 678 231	0,10 %	0,02 %
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	40 700	6 251 481	3 420 607	(2 830 875)	0,02 %	0,01 %
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	4 800	2 686 050	5 023 038	2 336 988	0,03 %	0,02 %
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	2 600	3 581 334	9 111 797	5 530 463	0,05 %	0,01 %
MESOBLAST LTD	AUD	167 214	1 159 130	3 645 081	2 485 951	0,02 %	0,01 %
NOVAVAX INC	USD	29 100	9 191 038	2 657 211	(6 533 827)	0,01 %	0,02 %
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	40 800	5 240 286	847 985	(4 392 301)	0,00 %	0,01 %
PHARMING GROUP NV	EUR	117 591	1 389 876	1 279 209	(110 667)	0,01 %	0,02 %
RADNET INC	USD	13 100	3 581 624	10 390 885	6 809 261	0,06 %	0,02 %
REGENXBIO INC	USD	7 000	2 654 399	614 546	(2 039 853)	0,00 %	0,01 %
REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	24 400	4 019 913	842 443	(3 177 470)	0,00 %	0,02 %
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	2 408 976	5 912 795	3 503 819	0,03 %	0,02 %
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	15 300	3 662 775	2 184 257	(1 478 518)	0,01 %	0,01 %
STAAR SURGICAL CO	USD	7 400	3 621 759	2 041 438	(1 580 321)	0,01 %	0,02 %
SURGERY PARTNERS INC	USD	12 900	3 460 077	3 101 613	(358 464)	0,02 %	0,01 %
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	13 500	8 404 272	5 522 739	(2 881 534)	0,03 %	0,02 %
TG THERAPEUTICS INC	USD	30 700	6 206 216	10 494 986	4 288 770	0,06 %	0,02 %
TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 000	407 815	681 470	273 655	0,00 %	0,01 %
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	2 900	2 945 651	2 921 781	(23 871)	0,02 %	0,02 %
VERICEL CORP	USD	9 800	3 767 725	6 111 594	2 343 869	0,03 %	0,02 %
XENCOR INC	USD	12 200	3 875 758	3 184 101	(691 656)	0,02 %	0,02 %
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	13 900	3 063 949	2 350 642	(713 307)	0,01 %	0,02 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	22 400	1 086 282	2 284 554	1 198 272	0,01 %	0,02 %
EL.EN. SPA	EUR	9 370	889 441	1 287 088	397 647	0,01 %	0,01 %
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	6 400	9 498 097	13 474 723	3 976 627	0,07 %	0,02 %
KURA ONCOLOGY INC	USD	14 600	2 193 804	1 444 269	(749 535)	0,01 %	0,02 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	101 700	10 645 777	13 987 565	3 341 787	0,08 %	0,02 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	22 100	1 802 809	5 238 316	3 435 508	0,03 %	0,02 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	20 500	10 343 049	21 501 451	11 158 402	0,12 %	0,02 %
PATTERSON COS INC	USD	16 800	4 396 070	5 888 195	1 492 126	0,03 %	0,02 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	9 800	3 854 968	8 691 576	4 836 608	0,05 %	0,02 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	34 100	4 848 524	5 332 694	484 170	0,03 %	0,02 %
TELADOC HEALTH INC	USD	32 700	8 169 221	3 375 893	(4 793 328)	0,02 %	0,02 %
AKERO THERAPEUTICS INC	USD	11 000	3 815 878	3 475 576	(340 302)	0,02 %	0,02 %
ALECTOR INC	USD	8 500	2 052 028	182 456	(1 869 573)	0,00 %	0,01 %
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	20 400	5 193 858	493 500	(4 700 358)	0,00 %	0,01 %
ALPHATEC HOLDINGS INC	USD	24 800	3 101 925	2 585 660	(516 265)	0,01 %	0,02 %
AMBEA AB	SEK	13 476	1 208 925	1 337 388	128 463	0,01 %	0,01 %
ANDLAUER HEALTHCARE GROUP IN	CAD	3 203	987 601	1 067 400	79 799	0,01 %	0,02 %
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	USD	4 200	1 658 162	809 484	(848 678)	0,00 %	0,02 %
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	USD	24 200	2 654 213	3 828 631	1 174 418	0,02 %	0,02 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	39 627	1 605 708	1 476 941	(128 767)	0,01 %	0,02 %
ARVINAS INC	USD	8 900	4 454 290	1 937 712	(2 516 579)	0,01 %	0,01 %
AVANOS MEDICAL INC	USD	10 200	3 265 709	1 844 252	(1 421 457)	0,01 %	0,02 %
AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	17 900	5 403 064	5 911 864	508 800	0,03 %	0,02 %
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	8 800	6 356 319	8 456 319	2 100 000	0,05 %	0,02 %
BEAM THERAPEUTICS INC	USD	13 400	5 126 315	3 774 275	(1 352 041)	0,02 %	0,02 %
BIOARCTIC AB	SEK	7 388	1 801 454	1 515 005	(286 449)	0,01 %	0,01 %
BIOLIFE SOLUTIONS INC	USD	6 600	1 989 751	1 945 923	(43 828)	0,01 %	0,01 %
CASTLE BIOSCIENCES INC	USD	4 800	2 108 487	1 452 832	(655 655)	0,01 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CELLEX THERAPEUTICS INC	USD	12 100	3 430 534	3 472 703	42 168	0,02 %	0,02 %
CHEMOMETEC A/S	DKK	3 002	2 232 203	2 301 832	69 629	0,01 %	0,02 %
CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	5 620	1 052 916	476 603	(576 314)	0,00 %	0,01 %
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	5 041	2 752 825	1 290 035	(1 462 790)	0,01 %	0,01 %
CRANEWARE PLC	GBP	5 484	1 251 815	1 645 887	394 071	0,01 %	0,02 %
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	USD	16 000	5 965 512	9 291 221	3 325 709	0,05 %	0,02 %
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	3 568	1 682 619	1 632 301	(50 318)	0,01 %	0,01 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	35 800	10 185 814	7 843 181	(2 342 633)	0,04 %	0,02 %
EVOTEC SE	EUR	28 345	5 945 735	2 731 815	(3 213 921)	0,01 %	0,02 %
FULGENT GENETICS INC	USD	3 100	2 278 199	650 288	(1 627 912)	0,00 %	0,01 %
GUARDANT HEALTH INC	USD	24 800	17 402 652	8 604 783	(8 797 869)	0,05 %	0,02 %
H.U. GROUP HOLDINGS INC	JPY	9 600	2 554 450	1 775 319	(779 130)	0,01 %	0,02 %
HEALIUS LTD	AUD	141 265	2 655 657	1 360 906	(1 294 751)	0,01 %	0,02 %
IMMUNITYBIO INC	USD	22 100	1 846 415	642 553	(1 203 861)	0,00 %	0,00 %
IMMUNOVANT INC	USD	10 800	2 641 350	3 038 273	396 923	0,02 %	0,01 %
INARI MEDICAL INC	USD	10 900	7 198 097	6 319 741	(878 356)	0,03 %	0,02 %
INMODE LTD	USD	14 200	3 839 659	2 693 282	(1 146 377)	0,01 %	0,02 %
JMDC INC	JPY	4 800	1 099 328	1 361 841	262 513	0,01 %	0,01 %
KEROS THERAPEUTICS INC	USD	5 700	3 075 262	1 024 785	(2 050 477)	0,01 %	0,01 %
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	4 300	4 272 416	7 650 743	3 378 326	0,04 %	0,01 %
KYMERA THERAPEUTICS INC	USD	7 700	3 279 949	3 518 178	238 229	0,02 %	0,01 %
MEDACTA GROUP SA	CHF	1 354	1 626 170	1 808 860	182 689	0,01 %	0,01 %
MEDLEY INC	JPY	4 600	1 604 028	1 274 847	(329 181)	0,01 %	0,01 %
MERUS NV	USD	10 300	4 108 838	4 919 039	810 200	0,03 %	0,02 %
METALL ZUG AG-SHS B-REG	CHF	23	40 638	325 713	285 075	0,00 %	0,01 %
NATIONAL RESEARCH CORP	USD	2 800	1 078 688	560 962	(517 726)	0,00 %	0,01 %
NURIX THERAPEUTICS INC	USD	11 100	2 143 852	2 375 094	231 243	0,01 %	0,02 %
OPTION CARE HEALTH INC	USD	41 475	11 760 720	10 928 269	(832 451)	0,06 %	0,02 %
ORTHOPIX MEDICAL INC	USD	6 400	1 971 188	1 269 116	(702 072)	0,01 %	0,02 %
ORTHOPEDIATRICS CORP	USD	3 400	1 458 008	895 095	(562 913)	0,00 %	0,01 %
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	9 100	4 025 222	1 947 150	(2 078 073)	0,01 %	0,02 %
PENNANT GROUP INC/THE	USD	7 100	1 688 265	2 138 498	450 233	0,01 %	0,02 %
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	9 100	1 471 030	839 217	(631 813)	0,00 %	0,01 %
PHREESIA INC	USD	10 300	4 093 892	2 943 235	(1 150 657)	0,02 %	0,02 %
PLIANT THERAPEUTICS INC	USD	8 200	1 865 558	1 226 526	(639 032)	0,01 %	0,01 %
POLYNOVO LTD	AUD	126 580	1 794 372	1 815 801	21 428	0,01 %	0,02 %
PROGYNY INC	USD	16 200	6 286 018	3 173 811	(3 112 206)	0,02 %	0,02 %
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	8 700	2 052 914	3 814 025	1 761 112	0,02 %	0,01 %
QUANTERIX CORP	USD	6 200	1 866 731	748 518	(1 118 213)	0,00 %	0,02 %
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	24 700	4 536 303	1 155 769	(3 380 534)	0,01 %	0,01 %
REPLIMUNE GROUP INC	USD	12 400	2 946 714	1 705 465	(1 241 249)	0,01 %	0,02 %
REVENIO GROUP OYJ	EUR	3 728	1 714 800	1 165 351	(549 449)	0,01 %	0,01 %
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	23 504	7 265 348	11 676 094	4 410 746	0,06 %	0,01 %
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	12 400	2 079 708	6 086 722	4 007 014	0,03 %	0,01 %
SCHRODINGER INC	USD	13 700	6 557 236	3 001 441	(3 555 795)	0,02 %	0,02 %
SI-BONE INC	USD	6 900	1 522 553	1 098 687	(423 866)	0,01 %	0,02 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	5 800	1 323 825	395 895	(927 930)	0,00 %	0,01 %
SILENCE THERAPEUTICS PLC	GBP	2	106	152	46	0,00 %	0,00 %
SIMULATIONS PLUS INC	USD	3 100	1 406 606	981 945	(424 660)	0,01 %	0,02 %
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	12 600	5 665 531	5 170 297	(495 234)	0,03 %	0,02 %
STOKE THERAPEUTICS INC	USD	5 700	868 836	714 048	(154 788)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STRATEC SE	EUR	1 316	1 241 961	461 209	(780 752)	0,00 %	0,01 %
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	USD	16 600	3 485 895	2 492 393	(993 502)	0,01 %	0,02 %
SYNERGY PHARMACEUTICALS LLC	USD	27 700	390 275	2 013	(388 262)	0,00 %	0,01 %
TRAVERE THERAPEUTICS INC	USD	15 000	2 577 351	2 967 676	390 324	0,02 %	0,02 %
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	12 100	6 401 619	6 386 090	(15 529)	0,03 %	0,02 %
UNIPHAR PLC	EUR	44 667	1 345 383	1 113 649	(231 734)	0,01 %	0,02 %
VALNEVA SE	EUR	59 113	2 193 915	1 503 019	(690 896)	0,01 %	0,04 %
VAXCYTE INC	USD	22 500	13 672 077	20 918 535	7 246 458	0,11 %	0,02 %
VERACYTE INC	USD	15 400	5 453 320	6 926 166	1 472 846	0,04 %	0,02 %
WELL HEALTH TECHNOLOGIES COR	CAD	52 600	2 345 718	2 849 493	503 775	0,02 %	0,02 %
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	12 800	4 899 100	5 698 664	799 564	0,03 %	0,02 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	4 429	1 206 997	2 226 172	1 019 175	0,01 %	0,01 %
Y-MABS THERAPEUTICS INC	USD	5 900	780 078	524 676	(255 403)	0,00 %	0,01 %
ZYMEWORKS INC	USD	10 300	927 384	1 712 598	785 213	0,01 %	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	JPY	9 400	2 761 555	2 774 948	13 394	0,01 %	0,01 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	66 300	5 400 038	7 754 633	2 354 595	0,04 %	0,02 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	16 700	4 866 514	5 716 824	850 310	0,03 %	0,02 %
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	19 300	8 918 692	3 147 667	(5 771 026)	0,02 %	0,02 %
BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	64 900	4 653 848	5 955 367	1 301 520	0,03 %	0,02 %
AVID BIOSERVICES INC	USD	11 100	2 074 654	1 556 922	(517 732)	0,01 %	0,02 %
CASSAVA SCIENCES INC	USD	8 100	1 632 508	217 107	(1 415 401)	0,00 %	0,02 %
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	USD	86 600	2 920 351	3 098 172	177 821	0,02 %	0,02 %
MANNKIND CORP	USD	53 400	2 041 051	3 899 682	1 858 632	0,02 %	0,02 %
MIMEDX GROUP INC	USD	21 000	1 637 939	2 294 412	656 473	0,01 %	0,01 %
MIND MEDICINE MINDMED INC	USD	10 400	993 687	822 090	(171 597)	0,00 %	0,01 %
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	USD	2 800	1 607 785	2 447 373	839 588	0,01 %	0,02 %
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	AUD	50 566	3 263 913	8 750 706	5 486 793	0,05 %	0,02 %
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	6 400	3 464 400	4 532 037	1 067 637	0,02 %	0,02 %
AZENTA INC	USD	10 600	6 125 528	6 019 396	(106 132)	0,03 %	0,02 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	6 800	1 629 690	1 402 496	(227 194)	0,01 %	0,02 %
ORGANON & CO	USD	54 400	15 242 411	9 218 170	(6 024 241)	0,05 %	0,02 %
ADAPTHEALTH CORP	USD	17 700	3 187 763	1 913 759	(1 274 004)	0,01 %	0,01 %
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	USD	17 200	1 821 875	2 197 647	375 772	0,01 %	0,01 %
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	25 235	9 882 074	7 864 379	(2 017 695)	0,04 %	0,01 %
CERTARA INC	USD	25 900	5 460 292	3 132 755	(2 327 537)	0,02 %	0,02 %
DENTALCORP HOLDINGS LTD	CAD	20 900	1 256 119	1 368 228	112 109	0,01 %	0,01 %
DYNE THERAPEUTICS INC	USD	10 900	2 297 415	2 916 613	619 198	0,02 %	0,01 %
ERASCA INC	USD	27 400	800 015	781 090	(18 925)	0,00 %	0,01 %
ESTABLISHMENT LABS HOLDINGS	USD	3 500	1 947 133	1 831 316	(115 817)	0,01 %	0,01 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	8 300	2 822 094	3 243 693	421 599	0,02 %	0,01 %
HIMS & HERS HEALTH INC	USD	35 600	5 020 476	9 776 498	4 756 022	0,05 %	0,02 %
HUMACYTE INC	USD	19 600	1 326 519	1 124 151	(202 369)	0,01 %	0,02 %
IDEAYA BIOSCIENCES INC	USD	14 900	4 006 963	4 349 070	342 107	0,02 %	0,02 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	3 961	2 361 114	2 932 421	571 308	0,02 %	0,01 %
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	USD	26 200	521 563	219 750	(301 813)	0,00 %	0,01 %
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	USD	20 600	6 604 341	1 275 090	(5 329 251)	0,01 %	0,01 %
MEDMIX AG	CHF	4 486	1 918 127	494 733	(1 423 394)	0,00 %	0,01 %
NUVATION BIO INC	USD	43 500	1 511 133	1 314 159	(196 974)	0,01 %	0,01 %
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 100	908 429	337 688	(570 741)	0,00 %	0,01 %
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	2 469	2 346 242	878 756	(1 467 486)	0,00 %	0,01 %
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	19 600	5 213 236	4 351 909	(861 327)	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	51 200	4 378 683	3 930 915	(447 768)	0,02 %	0,01 %
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	71 600	641 891	649 738	7 848	0,00 %	0,00 %
SANA BIOTECHNOLOGY INC	USD	24 200	1 932 622	448 002	(1 484 620)	0,00 %	0,01 %
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	24 900	3 373 555	3 870 568	497 014	0,02 %	0,02 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	27 191	1 001 774	7 732 146	6 730 372	0,04 %	0,01 %
SOTERA HEALTH CO	USD	32 700	5 522 375	5 080 552	(441 824)	0,03 %	0,01 %
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	6 691	1 777 284	1 072 214	(705 071)	0,01 %	0,01 %
SWEDENCARE AB	SEK	7 516	697 618	372 682	(324 936)	0,00 %	0,00 %
TANGO THERAPEUTICS INC	USD	6 300	727 685	221 094	(506 591)	0,00 %	0,01 %
VERVE THERAPEUTICS INC	USD	17 900	2 943 837	1 146 593	(1 797 245)	0,01 %	0,02 %
VIMIAN GROUP AB	SEK	30 780	1 243 122	1 259 203	16 081	0,01 %	0,01 %
VIR BIOTECHNOLOGY INC	USD	16 200	5 102 714	1 350 480	(3 752 234)	0,01 %	0,01 %
EMBECTA CORP	USD	10 400	2 045 876	2 439 104	393 229	0,01 %	0,02 %
QUIDELORTHO CORP	USD	13 146	10 137 223	6 651 481	(3 485 742)	0,04 %	0,02 %
AMBU A/S-B	DKK	37 977	5 340 130	6 228 766	888 635	0,03 %	0,02 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	15 719	4 386 418	4 693 948	307 530	0,03 %	0,02 %
ADDLIFE AB-B	SEK	23 748	5 174 052	3 351 520	(1 822 532)	0,02 %	0,02 %
ADMA BIOLOGICS INC	USD	46 300	3 140 843	9 018 247	5 877 404	0,05 %	0,02 %
AGILON HEALTH INC	USD	58 500	10 752 322	1 262 369	(9 489 953)	0,01 %	0,01 %
ALTIMMUNE INC	USD	11 300	1 089 351	925 317	(164 033)	0,00 %	0,02 %
AMVIS HOLDINGS INC	JPY	7 800	1 455 712	410 356	(1 045 356)	0,00 %	0,01 %
ARCELLX INC	USD	6 600	2 952 191	5 748 568	2 796 377	0,03 %	0,01 %
ARTIVION INC	USD	6 800	1 519 299	2 208 005	688 706	0,01 %	0,02 %
COGENT BIOSCIENCES INC	USD	11 300	1 398 928	1 001 037	(397 891)	0,01 %	0,01 %
CUREVAC NV	EUR	18 595	2 685 493	659 558	(2 025 934)	0,00 %	0,01 %
CYTEK BIOSCIENCES INC	USD	20 200	2 023 961	1 488 926	(535 035)	0,01 %	0,02 %
DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	USD	13 200	1 432 787	616 159	(816 628)	0,00 %	0,01 %
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	24 400	8 180 476	14 795 402	6 614 926	0,08 %	0,02 %
EBOS GROUP LTD	NZD	31 657	6 809 448	7 463 058	653 610	0,04 %	0,02 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	77 033	7 066 373	4 841 919	(2 224 455)	0,03 %	0,02 %
ENOVIS CORP	USD	11 333	7 365 226	5 647 920	(1 717 306)	0,03 %	0,02 %
ENTRADA THERAPEUTICS INC	USD	2 100	294 550	412 374	117 824	0,00 %	0,01 %
EQUASENS	EUR	1 094	1 021 404	569 320	(452 084)	0,00 %	0,01 %
EVOLUS INC	USD	9 600	1 228 139	1 203 697	(24 441)	0,01 %	0,02 %
GENEDX HOLDINGS CORP	USD	2 600	1 309 576	2 269 607	960 031	0,01 %	0,01 %
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	13 500	1 035 416	712 958	(322 458)	0,00 %	0,01 %
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	3 903	145 955	205 586	59 631	0,00 %	0,00 %
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	12 549	1 813 969	2 476 593	662 623	0,01 %	0,02 %
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	6 700	1 709 625	3 146 497	1 436 872	0,02 %	0,01 %
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	21 935	1 199 122	1 928 060	728 938	0,01 %	0,02 %
NUVALENT INC-A	USD	7 600	4 520 055	6 756 806	2 236 750	0,04 %	0,01 %
OMNIAB INC	USD	13 720	805 782	551 613	(254 169)	0,00 %	0,01 %
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	129 222	4 180 021	2 367 404	(1 812 617)	0,01 %	0,01 %
PARAGON 28 INC	USD	9 100	1 073 692	1 067 625	(6 067)	0,01 %	0,01 %
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	17 900	2 922 432	2 667 251	(255 181)	0,01 %	0,02 %
PHC HOLDINGS CORP	JPY	5 000	547 694	347 600	(200 094)	0,00 %	0,00 %
PROCEPT BIROBOTICS CORP	USD	9 700	4 555 693	8 870 590	4 314 897	0,05 %	0,02 %
ROIVANT SCIENCES LTD	USD	77 600	5 875 268	10 426 138	4 550 870	0,06 %	0,01 %
SKAN GROUP AG	CHF	2 723	2 152 861	2 600 349	447 488	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	33 300	1 225 274	1 354 839	129 565	0,01 %	0,01 %
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	5 400	1 596 400	3 395 825	1 799 424	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	2 221 108	4 165 478	1 944 371	0,02 %	0,02 %
VERA THERAPEUTICS INC	USD	10 200	3 576 071	4 899 084	1 323 013	0,03 %	0,02 %
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	USD	11 400	2 597 227	2 482 013	(115 214)	0,01 %	0,01 %
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	CHF	641	1 802 370	1 775 331	(27 039)	0,01 %	0,00 %
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	11 782	2 042 486	4 684 354	2 641 868	0,03 %	0,02 %
4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	USD	8 600	1 636 905	544 040	(1 092 865)	0,00 %	0,02 %
89BIO INC	USD	14 600	2 266 058	1 296 691	(969 367)	0,01 %	0,01 %
ABIVAX SA	EUR	5 743	615 673	456 574	(159 099)	0,00 %	0,01 %
APOGEE THERAPEUTICS INC	USD	5 000	1 577 682	2 572 440	994 757	0,01 %	0,01 %
ARDELYX INC	USD	50 100	2 045 695	2 884 846	839 151	0,02 %	0,02 %
ARS PHARMACEUTICALS INC	USD	6 900	584 222	826 758	242 537	0,00 %	0,01 %
BIOHAVEN LTD	USD	16 100	4 535 918	6 829 572	2 293 654	0,04 %	0,02 %
CHINOOK CASH DUMMY	USD	6 900	482 962	0	(482 962)	0,00 %	0,00 %
CLARIANE SE	EUR	21 479	453 634	527 437	73 803	0,00 %	0,01 %
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS I	USD	11 800	1 747 639	1 697 992	(49 648)	0,01 %	0,01 %
DISC MEDICINE INC	USD	3 700	1 825 292	2 664 207	838 915	0,01 %	0,01 %
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	USD	6 800	736 841	2 062 040	1 325 199	0,01 %	0,01 %
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	USD	4 300	912 054	1 098 824	186 770	0,01 %	0,01 %
FORMYCON AG	EUR	1 560	1 413 990	974 193	(439 797)	0,01 %	0,01 %
FORTREA HOLDINGS INC	USD	16 100	5 833 317	3 410 215	(2 423 103)	0,02 %	0,02 %
HARROW INC	USD	7 000	2 984 081	2 667 274	(316 808)	0,01 %	0,02 %
IRADIMED CORP	USD	1 300	685 678	812 051	126 372	0,00 %	0,01 %
JANUX THERAPEUTICS INC	USD	8 400	4 043 156	5 107 809	1 064 653	0,03 %	0,01 %
KYORIN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6 600	985 766	717 820	(267 946)	0,00 %	0,01 %
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	USD	30 900	2 335 957	2 586 443	250 487	0,01 %	0,01 %
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	USD	4 500	2 495 521	2 767 502	271 982	0,01 %	0,01 %
RXSIGHT INC	USD	6 200	2 488 488	2 420 887	(67 601)	0,01 %	0,02 %
SCILEX HOLDING CO	USD	10 212	243 283	49 454	(193 829)	0,00 %	0,00 %
SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	4 300	1 631 357	2 195 205	563 848	0,01 %	0,01 %
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	20 700	5 138 736	9 460 309	4 321 573	0,05 %	0,02 %
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	20 800	1 638 148	2 922 201	1 284 053	0,02 %	0,01 %
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	USD	25 600	1 037 277	950 746	(86 531)	0,01 %	0,01 %
ASTRANA HEALTH INC	USD	10 100	2 864 419	3 616 782	752 363	0,02 %	0,02 %
ASTRIA THERAPEUTICS INC	USD	4 600	573 710	467 060	(106 650)	0,00 %	0,01 %
AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	20 700	3 175 344	2 470 871	(704 473)	0,01 %	0,02 %
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	USD	12 100	1 722 461	2 340 330	617 869	0,01 %	0,01 %
CARGO THERAPEUTICS INC	USD	2 700	645 123	442 187	(202 936)	0,00 %	0,01 %
CG ONCOLOGY INC	USD	3 500	1 040 335	1 140 051	99 716	0,01 %	0,00 %
CLARITY PHARMACEUTICALS LTD	AUD	48 077	2 365 897	1 409 764	(956 134)	0,01 %	0,01 %
CULLINAN THERAPEUTICS INC	USD	6 800	1 874 700	940 661	(934 039)	0,01 %	0,01 %
DIANTHUS THERAPEUTICS INC	USD	1 500	454 145	371 385	(82 760)	0,00 %	0,01 %
ECKERT & ZIEGLER SE	EUR	3 185	705 043	1 666 845	961 802	0,01 %	0,02 %
EMEIS SA	EUR	12 054	1 751 454	859 214	(892 240)	0,00 %	0,01 %
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	USD	7 900	2 422 998	668 437	(1 754 561)	0,00 %	0,01 %
GRAIL INC	USD	6 100	1 099 178	1 236 645	137 468	0,01 %	0,02 %
IMMUNOME INC	USD	7 100	1 406 291	856 367	(549 925)	0,00 %	0,01 %
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTE	USD	8 000	1 478 653	1 797 187	318 534	0,01 %	0,02 %
LIQUIDIA CORP	USD	14 400	2 033 684	1 923 299	(110 385)	0,01 %	0,02 %
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	6 000	1 451 933	1 751 303	299 370	0,01 %	0,01 %
NXERA PHARMA CO LTD	JPY	12 200	1 653 654	923 966	(729 688)	0,00 %	0,01 %
OCULAR THERAPEUTIX INC	USD	17 400	1 190 905	1 687 657	496 752	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORIC PHARMACEUTICALS INC	USD	6 200	623 662	568 254	(55 409)	0,00 %	0,01 %
PACS GROUP INC	USD	9 600	3 295 291	1 429 391	(1 865 900)	0,01 %	0,01 %
PERSPECTIVE THERAPEUTICS INC	USD	24 769	2 176 024	897 380	(1 278 645)	0,00 %	0,04 %
PHARVARIS NV	USD	5 800	1 097 402	1 262 778	165 377	0,01 %	0,01 %
PULSE BIOSCIENCES INC	USD	2 500	570 968	494 329	(76 639)	0,00 %	0,00 %
SAVARA INC	USD	13 200	692 879	460 245	(232 633)	0,00 %	0,01 %
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	7 055	2 908 205	2 087 533	(820 672)	0,01 %	0,00 %
SPYRE THERAPEUTICS INC	USD	7 800	2 091 898	2 062 313	(29 585)	0,01 %	0,01 %
STANDARD BIOTOOLS INC	USD	40 166	1 128 897	798 314	(330 583)	0,00 %	0,01 %
TYRA BIOSCIENCES INC	USD	2 200	516 753	347 308	(169 445)	0,00 %	0,00 %
UROGEN PHARMA LTD	USD	5 500	877 101	665 257	(211 844)	0,00 %	0,01 %
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	USD	25 800	1 260 247	1 756 653	496 406	0,01 %	0,02 %
ANNEXON INC	USD	19 100	1 107 781	1 112 827	5 047	0,01 %	0,02 %
APPLIED THERAPEUTICS INC	USD	15 100	1 522 151	146 835	(1 375 316)	0,00 %	0,01 %
ARRIVENT BIOPHARMA INC	USD	3 100	936 253	937 935	1 682	0,01 %	0,01 %
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	7 700	496 943	399 654	(97 289)	0,00 %	0,00 %
BIOVENTUS INC - A	USD	7 100	914 508	846 690	(67 817)	0,00 %	0,01 %
CAPRICOR THERAPEUTICS INC	USD	6 600	1 314 502	1 034 427	(280 074)	0,01 %	0,01 %
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	24 623	4 217 999	5 531 517	1 313 518	0,03 %	0,02 %
KORRO BIO INC	USD	1 400	843 883	605 324	(238 559)	0,00 %	0,01 %
KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	6 667	1 941 410	1 783 846	(157 564)	0,01 %	0,02 %
LENZ THERAPEUTICS INC	USD	1 600	622 912	524 619	(98 293)	0,00 %	0,01 %
NEUMORA THERAPEUTICS INC	USD	13 500	1 456 234	1 625 237	169 003	0,01 %	0,01 %
RAPPORT THERAPEUTICS INC	USD	1 900	486 898	382 811	(104 087)	0,00 %	0,01 %
REGIS HEALTHCARE LTD	AUD	30 778	1 486 143	1 298 568	(187 576)	0,01 %	0,01 %
TOURMALINE BIO INC	USD	2 300	589 913	529 752	(60 161)	0,00 %	0,01 %
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	7 700	2 692 752	3 209 474	516 721	0,02 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>1 556 439 005</b>	<b>1 740 635 378</b>	<b>184 196 374</b>	<b>9,36 %</b>	
AGCO CORP	USD	13 200	12 269 335	14 014 243	1 744 908	0,08 %	0,02 %
CHIYODA CORP	JPY	78 600	1 857 301	1 840 359	(16 942)	0,01 %	0,03 %
FLOWSERVE CORP	USD	26 800	8 659 314	17 507 764	8 848 450	0,09 %	0,02 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	14 400	2 978 203	6 956 630	3 978 427	0,04 %	0,02 %
GS YUASA CORP	JPY	16 400	2 949 156	3 141 873	192 717	0,02 %	0,02 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	1 201 000	2 166 438	2 236 989	70 551	0,01 %	0,01 %
IHI CORP	JPY	34 600	7 788 554	23 281 310	15 492 756	0,13 %	0,02 %
KEIKYU CORP	JPY	47 900	4 869 220	4 513 860	(355 360)	0,02 %	0,02 %
KEIO CORP	JPY	20 700	6 261 805	5 744 293	(517 513)	0,03 %	0,02 %
KINDEN CORP	JPY	26 200	4 259 318	5 748 282	1 488 964	0,03 %	0,01 %
NABTESCO CORP	JPY	20 500	5 191 242	4 159 929	(1 031 312)	0,02 %	0,02 %
PARK24 CO LTD	JPY	24 100	3 656 257	3 855 064	198 806	0,02 %	0,01 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	31 600	11 192 325	9 833 648	(1 358 677)	0,05 %	0,02 %
SHIMIZU CORP	JPY	104 700	6 251 901	9 476 750	3 224 848	0,05 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	48 640	7 564 858	11 395 715	3 830 857	0,06 %	0,02 %
SULZER AG-REG	CHF	3 862	2 941 846	6 340 340	3 398 494	0,03 %	0,01 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	52 911	10 168 753	16 436 853	6 268 100	0,09 %	0,02 %
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	52 000	963 572	523 073	(440 499)	0,00 %	0,00 %
EASYJET PLC	GBP	60 052	3 989 019	4 783 388	794 369	0,03 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	40 930	4 322 117	4 244 136	(77 980)	0,02 %	0,02 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	10 650	9 340 228	13 520 437	4 180 208	0,07 %	0,02 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	38 900	6 136 667	4 926 547	(1 210 120)	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	48 600	6 286 139	11 266 931	4 980 791	0,06 %	0,02 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	34 900	4 719 504	6 908 756	2 189 251	0,04 %	0,01 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	28 086	2 179 841	2 796 804	616 963	0,02 %	0,01 %
ACUITY BRANDS INC	USD	6 300	9 333 402	20 902 283	11 568 881	0,11 %	0,02 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	77 200	4 321 488	6 033 632	1 712 144	0,03 %	0,02 %
D/S NORDEN	DKK	3 887	1 055 154	1 302 018	246 865	0,01 %	0,01 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	17 300	3 580 155	2 738 961	(841 194)	0,01 %	0,04 %
KONECRANES OYJ	EUR	13 248	4 879 797	9 535 150	4 655 353	0,05 %	0,02 %
MISUMI GROUP INC	JPY	59 800	10 890 498	10 609 323	(281 175)	0,06 %	0,02 %
SATS LTD	SGD	187 046	4 278 074	5 668 247	1 390 173	0,03 %	0,01 %
MIDDLEBY CORP	USD	11 000	11 943 272	16 921 884	4 978 611	0,09 %	0,02 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	4 278	2 916 535	2 348 622	(567 913)	0,01 %	0,01 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	69 185	1 074 555	1 434 205	359 650	0,01 %	0,02 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	138 015	1 571 818	1 518 165	(53 653)	0,01 %	0,01 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	4 258	935 214	1 230 562	295 348	0,01 %	0,01 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	25 076	1 139 266	1 140 958	1 692	0,01 %	0,01 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	8 005	1 742 749	4 808 814	3 066 065	0,03 %	0,01 %
DFDS A/S	DKK	6 625	2 643 955	1 394 810	(1 249 145)	0,01 %	0,01 %
FINNAIR OYJ	EUR	19 316	1 962 880	502 377	(1 460 503)	0,00 %	0,01 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	8 327	3 008 279	4 675 053	1 666 774	0,03 %	0,01 %
VALMET OYJ	EUR	29 264	7 887 455	8 029 236	141 780	0,04 %	0,02 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	20 200	1 858 516	2 325 769	467 253	0,01 %	0,02 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4 307	6 840 802	9 649 296	2 808 494	0,05 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	186	2 425 483	1 759 904	(665 580)	0,01 %	0,01 %
TAKKT AG	EUR	4 575	591 645	414 293	(177 352)	0,00 %	0,01 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	356 611	3 819 958	4 113 792	293 834	0,02 %	0,01 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	4 700	13 080 738	21 568 539	8 487 801	0,12 %	0,02 %
CONDUENT INC	USD	28 200	2 471 371	1 293 920	(1 177 451)	0,01 %	0,02 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	5 900	2 426 805	3 424 798	997 993	0,02 %	0,02 %
DIP CORP	JPY	5 700	1 188 049	1 031 440	(156 608)	0,01 %	0,01 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	33 100	6 829 082	16 683 697	9 854 615	0,09 %	0,02 %
MAXIMUS INC	USD	12 900	9 407 872	10 936 958	1 529 086	0,06 %	0,02 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	9 000	15 655 479	20 389 055	4 733 576	0,11 %	0,02 %
SMS CO LTD	JPY	12 800	2 659 679	1 455 036	(1 204 644)	0,01 %	0,01 %
TKC CORP	JPY	5 200	1 061 005	1 427 979	366 974	0,01 %	0,01 %
TRANSCOSMOS INC	JPY	4 500	968 398	1 087 786	119 388	0,01 %	0,01 %
AAON INC	USD	14 450	6 178 960	19 312 901	13 133 941	0,10 %	0,02 %
AAR CORP	USD	7 400	3 216 683	5 150 240	1 933 557	0,03 %	0,02 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	12 500	5 053 689	7 265 865	2 212 176	0,04 %	0,02 %
ACCO BRANDS CORP	USD	17 600	1 391 628	1 049 419	(342 209)	0,01 %	0,02 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	15 000	15 910 447	19 693 645	3 783 198	0,11 %	0,02 %
AECON GROUP INC	CAD	11 600	1 519 852	2 493 468	973 616	0,01 %	0,02 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	4 300	1 153 570	1 350 185	196 614	0,01 %	0,01 %
AICHI CORP	JPY	4 500	266 111	471 862	205 751	0,00 %	0,01 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	20 472	3 464 465	1 955 942	(1 508 523)	0,01 %	0,01 %
AIR LEASE CORP	USD	21 800	8 295 820	11 936 325	3 640 505	0,06 %	0,02 %
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	323 415	2 080 990	1 234 725	(846 265)	0,01 %	0,01 %
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	6 500	4 611 021	5 903 607	1 292 586	0,03 %	0,02 %
ALLEGIANTRAVEL CO	USD	800	1 252 407	855 163	(397 244)	0,00 %	0,00 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	18 600	8 971 609	22 827 319	13 855 710	0,12 %	0,02 %
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	3 000	2 496 401	2 709 750	213 349	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 100	1 586 631	3 325 216	1 738 585	0,02 %	0,02 %
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	7 900	7 867 455	21 485 982	13 618 527	0,12 %	0,02 %
ARBONIA AG	CHF	9 567	1 103 943	1 340 438	236 494	0,01 %	0,01 %
ARCADIS NV	EUR	15 178	5 025 064	10 495 851	5 470 787	0,06 %	0,02 %
ARGAN INC	USD	2 600	1 425 877	4 046 669	2 620 792	0,02 %	0,02 %
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	8 900	8 080 863	14 285 695	6 204 832	0,08 %	0,02 %
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	4 000	5 028 718	3 662 064	(1 366 654)	0,02 %	0,01 %
AZZ INC	USD	5 800	3 530 465	5 396 286	1 865 821	0,03 %	0,02 %
BARNES GROUP INC	USD	9 500	3 283 548	5 099 109	1 815 561	0,03 %	0,02 %
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	2 513	750 508	313 865	(436 643)	0,00 %	0,01 %
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	12 800	7 637 655	14 767 099	7 129 444	0,08 %	0,02 %
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	4 100	564 829	381 327	(183 502)	0,00 %	0,01 %
BILFINGER SE	EUR	5 171	1 807 038	2 812 626	1 005 589	0,02 %	0,01 %
BODYCOTE PLC	GBP	38 260	3 482 139	3 444 838	(37 301)	0,02 %	0,02 %
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1 048	2 211 164	2 508 555	297 391	0,01 %	0,02 %
BPOST SA	EUR	17 606	2 209 242	407 899	(1 801 343)	0,00 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 900	4 797 286	7 464 789	2 667 502	0,04 %	0,02 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	38 525	3 095 430	3 171 899	76 469	0,02 %	0,02 %
BRINK'S CO/THE	USD	8 800	6 198 219	9 271 868	3 073 649	0,05 %	0,02 %
BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	2 944	433 928	314 030	(119 898)	0,00 %	0,01 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 374	4 887 009	5 613 495	726 485	0,03 %	0,01 %
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	16 000	13 059 753	19 227 539	6 167 787	0,10 %	0,03 %
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	3 400	806 381	815 740	9 359	0,00 %	0,01 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	8 700	10 427 186	18 856 699	8 429 513	0,10 %	0,02 %
CHUDENKO CORP	JPY	6 300	1 336 903	1 525 177	188 275	0,01 %	0,01 %
CKD CORP	JPY	11 900	1 656 180	2 231 615	575 435	0,01 %	0,02 %
CLEAN HARBORS INC	USD	14 400	19 537 828	37 638 440	18 100 611	0,20 %	0,03 %
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	525 823	8 324 493	9 798 472	1 473 978	0,05 %	0,02 %
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	USD	6 700	2 599 211	2 833 750	234 539	0,02 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	7 400	9 128 529	35 639 864	26 511 335	0,19 %	0,02 %
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	23 100	5 566 525	5 408 689	(157 837)	0,03 %	0,02 %
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	3 369	1 316 925	1 384 758	67 833	0,01 %	0,01 %
CRANE CO	USD	9 900	6 042 670	17 062 431	11 019 761	0,09 %	0,02 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	8 000	12 460 913	32 243 062	19 782 149	0,17 %	0,02 %
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1 625	3 102 012	2 712 605	(389 407)	0,01 %	0,01 %
DAIHEN CORP	JPY	4 200	1 228 602	2 455 460	1 226 858	0,01 %	0,02 %
DAISEKI CO LTD	JPY	17 120	4 262 789	4 460 094	197 305	0,02 %	0,03 %
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	4 000	377 390	443 425	66 035	0,00 %	0,01 %
DELUXE CORP	USD	8 000	2 521 062	2 052 500	(468 561)	0,01 %	0,02 %
DERICHEBOURG	EUR	22 709	955 805	1 430 156	474 351	0,01 %	0,01 %
DIPLOMA PLC	GBP	27 145	9 498 621	16 409 632	6 911 011	0,09 %	0,02 %
DMG MORI CO LTD	JPY	26 300	4 102 750	4 833 226	730 476	0,03 %	0,02 %
DONALDSON CO INC	USD	24 400	12 854 887	18 663 988	5 809 101	0,10 %	0,02 %
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	638	3 765 034	5 149 150	1 384 116	0,03 %	0,02 %
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	4 700	1 634 737	1 261 359	(373 378)	0,01 %	0,02 %
DOWNER EDI LTD	AUD	134 049	5 222 900	4 948 753	(274 147)	0,03 %	0,02 %
DUERR AG	EUR	9 800	2 597 726	2 471 022	(126 704)	0,01 %	0,01 %
DUSKIN CO LTD	JPY	7 900	1 640 738	2 119 191	478 453	0,01 %	0,02 %
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	6 200	4 608 833	12 256 534	7 647 701	0,07 %	0,02 %
EBARA CORP	JPY	94 200	7 299 470	16 749 786	9 450 316	0,09 %	0,02 %
ELIS SA	EUR	34 942	5 884 043	7 766 679	1 882 636	0,04 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ENAV SPA	EUR	62 630	2 864 923	3 003 692	138 769	0,02 %	0,01 %
ENERSYS	USD	8 300	6 092 900	8 713 007	2 620 107	0,05 %	0,02 %
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	5 100	4 043 683	7 715 854	3 672 171	0,04 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	10 600	8 709 126	10 726 563	2 017 437	0,06 %	0,02 %
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	12 500	4 909 822	13 116 320	8 206 498	0,07 %	0,02 %
FINCANTIERI SPA	EUR	16 645	1 279 085	1 356 572	77 487	0,01 %	0,01 %
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	16 023	9 224 700	13 785 209	4 560 510	0,07 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	3 946	6 597 040	10 760 810	4 163 770	0,06 %	0,01 %
FORWARD AIR CORP	USD	7 300	3 990 425	2 673 804	(1 316 621)	0,01 %	0,03 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	7 700	5 472 471	8 522 158	3 049 687	0,05 %	0,02 %
FTI CONSULTING INC	USD	7 800	11 339 872	16 931 696	5 591 824	0,09 %	0,02 %
FUJITEC CO LTD	JPY	13 500	2 452 967	5 994 045	3 541 077	0,03 %	0,02 %
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	3 300	1 195 597	882 370	(313 227)	0,00 %	0,01 %
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	6 850	1 323 362	1 183 105	(140 257)	0,01 %	0,01 %
FURUKAWA CO LTD	JPY	3 900	599 130	452 632	(146 498)	0,00 %	0,01 %
GATX CORP	USD	7 100	6 537 988	12 495 538	5 957 551	0,07 %	0,02 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	12 200	16 022 368	21 483 677	5 461 309	0,12 %	0,02 %
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	6 400	3 083 240	4 281 267	1 198 026	0,02 %	0,02 %
GMS INC	USD	7 800	4 110 295	7 514 863	3 404 569	0,04 %	0,02 %
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	8 700	3 196 213	8 666 533	5 470 319	0,05 %	0,02 %
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	6 700	2 691 830	4 640 988	1 949 158	0,02 %	0,02 %
GRIFFON CORP	USD	8 200	2 562 167	6 637 394	4 075 228	0,04 %	0,02 %
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	6 400	2 426 947	3 558 757	1 131 810	0,02 %	0,02 %
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	6 120	1 163 788	1 272 505	108 717	0,01 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	8 300	2 375 686	2 987 050	611 364	0,02 %	0,02 %
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	11 600	3 958 763	2 804 072	(1 154 691)	0,02 %	0,01 %
HAYS PLC	GBP	359 682	6 029 871	4 110 784	(1 919 087)	0,02 %	0,02 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	26 200	1 712 689	2 253 114	540 426	0,01 %	0,01 %
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	14 400	3 978 769	1 899 585	(2 079 184)	0,01 %	0,02 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	9 300	1 592 906	1 185 094	(407 812)	0,01 %	0,01 %
HERC HOLDINGS INC	USD	5 500	6 382 682	11 826 579	5 443 897	0,06 %	0,02 %
HEXCEL CORP	USD	17 300	10 189 904	12 319 431	2 129 527	0,07 %	0,02 %
HILLENBRAND INC	USD	15 100	5 280 955	5 278 646	(2 308)	0,03 %	0,02 %
HNI CORP	USD	10 100	3 694 226	5 777 904	2 083 678	0,03 %	0,02 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	114 433	9 548 459	12 915 710	3 367 251	0,07 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	12 500	3 234 162	6 326 044	3 091 882	0,03 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	3 600	1 613 756	5 080 552	3 466 795	0,03 %	0,02 %
ID LOGISTICS GROUP	EUR	647	2 036 178	2 887 632	851 454	0,02 %	0,01 %
IDEC CORP	JPY	4 100	587 067	736 580	149 513	0,00 %	0,01 %
IMPLENIA AG-REG	CHF	1 928	562 242	741 779	179 537	0,00 %	0,01 %
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	11 100	2 246 073	3 142 039	895 965	0,02 %	0,02 %
INABATA & CO LTD	JPY	10 000	1 621 457	2 406 463	785 006	0,01 %	0,02 %
INSPERITY INC	USD	7 100	6 600 273	6 250 188	(350 085)	0,03 %	0,02 %
INTERFACE INC	USD	13 200	2 341 701	3 650 479	1 308 779	0,02 %	0,02 %
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	15 335	5 887 787	7 693 614	1 805 828	0,04 %	0,01 %
IPH LTD	AUD	60 074	2 657 683	2 124 846	(532 837)	0,01 %	0,02 %
ITT INC	USD	16 700	12 767 580	27 099 727	14 332 148	0,15 %	0,02 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	20 000	889 089	1 018 953	129 863	0,01 %	0,01 %
JELD-WEN HOLDING INC	USD	15 000	3 459 150	1 395 250	(2 063 899)	0,01 %	0,02 %
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	11 029	3 285 816	3 328 270	42 454	0,02 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
KANAMOTO CO LTD	JPY	7 300	1 627 939	1 772 544	144 606	0,01 %	0,02 %
KANDENKO CO LTD	JPY	41 100	4 326 208	6 881 813	2 555 605	0,04 %	0,02 %
KANEMATSU CORP	JPY	16 200	2 061 122	3 082 484	1 021 362	0,02 %	0,02 %
KELLER GROUP PLC	GBP	13 291	1 171 329	2 741 232	1 569 902	0,01 %	0,02 %
KENNAMETAL INC	USD	14 000	4 109 280	3 819 250	(290 030)	0,02 %	0,02 %
KIER GROUP PLC	GBP	112 475	1 992 718	2 374 160	381 442	0,01 %	0,02 %
KIRBY CORP	USD	3 300	2 366 114	3 965 305	1 599 191	0,02 %	0,01 %
KITZ CORP	JPY	10 700	667 213	879 183	211 970	0,00 %	0,01 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	13 152	947 196	686 753	(260 443)	0,00 %	0,01 %
KOKUYO CO LTD	JPY	16 800	2 380 974	3 395 758	1 014 784	0,02 %	0,01 %
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	49 523	1 360 254	2 444 979	1 084 725	0,01 %	0,02 %
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	6 500	1 039 406	1 451 466	412 060	0,01 %	0,01 %
KRONES AG	EUR	2 960	2 874 253	4 177 330	1 303 076	0,02 %	0,01 %
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	7 800	1 901 599	2 243 431	341 832	0,01 %	0,02 %
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	7 300	1 138 411	1 346 290	207 879	0,01 %	0,02 %
KYUDENKO CORP	JPY	8 200	2 364 383	3 066 022	701 639	0,02 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	7 400	10 561 336	14 443 869	3 882 533	0,08 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	11 500	14 627 369	24 485 368	9 857 999	0,13 %	0,02 %
LINDSAY CORP	USD	2 200	2 877 078	2 956 114	79 036	0,02 %	0,02 %
LISI	EUR	2 862	790 984	740 488	(50 496)	0,00 %	0,01 %
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	4 400	1 451 801	3 418 189	1 966 388	0,02 %	0,02 %
MANITOU BF	EUR	1 677	443 785	330 941	(112 844)	0,00 %	0,00 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	11 600	1 357 051	2 056 544	699 493	0,01 %	0,01 %
MASTEC INC	USD	12 900	8 654 901	19 945 846	11 290 946	0,11 %	0,02 %
MATSON INC	USD	1 600	719 771	2 450 280	1 730 509	0,01 %	0,00 %
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	5 600	1 995 071	1 760 480	(234 590)	0,01 %	0,02 %
MCGRATH RENTCORP	USD	5 100	3 267 312	6 476 892	3 209 580	0,03 %	0,02 %
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	9 896	665 875	1 043 816	377 941	0,01 %	0,01 %
MEIDENSHA CORP	JPY	7 300	1 259 353	2 308 001	1 048 647	0,01 %	0,02 %
MERCURY SYSTEMS INC	USD	12 000	6 833 965	5 724 104	(1 109 860)	0,03 %	0,02 %
MITIE GROUP PLC	GBP	260 882	2 445 675	4 081 848	1 636 174	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	4 800	764 425	798 512	34 087	0,00 %	0,01 %
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	4 100	915 053	1 185 165	270 112	0,01 %	0,01 %
MIURA CO LTD	JPY	18 300	3 986 206	5 263 434	1 277 228	0,03 %	0,01 %
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	27 918	2 582 095	2 748 433	166 338	0,01 %	0,03 %
MOOG INC-CLASS A	USD	5 900	5 810 745	13 189 927	7 379 182	0,07 %	0,02 %
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	63 892	2 234 170	2 471 926	237 756	0,01 %	0,02 %
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	4 800	737 676	756 193	18 517	0,00 %	0,01 %
MRC GLOBAL INC	USD	16 100	1 705 478	2 336 866	631 388	0,01 %	0,02 %
MSA SAFETY INC	USD	7 900	10 290 911	14 873 392	4 582 482	0,08 %	0,02 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	9 100	7 303 571	7 719 352	415 781	0,04 %	0,02 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	21 900	6 428 287	19 738 893	13 310 606	0,11 %	0,02 %
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	31 000	3 573 491	7 921 752	4 348 261	0,04 %	0,02 %
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	3 000	994 390	686 167	(308 222)	0,00 %	0,01 %
NAGASE & CO LTD	JPY	17 400	2 324 662	4 055 216	1 730 554	0,02 %	0,02 %
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	19 200	4 235 891	3 444 494	(791 397)	0,02 %	0,02 %
NEXANS SA	EUR	6 094	3 862 201	7 467 856	3 605 656	0,04 %	0,01 %
NICHIAS CORP	JPY	11 100	2 034 955	4 490 460	2 455 506	0,02 %	0,02 %
NICHIHA CORP	JPY	4 300	1 034 816	907 374	(127 442)	0,00 %	0,01 %
NIKKON HOLDINGS CO LTD	JPY	19 800	1 993 070	2 917 544	924 474	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NILFISK HOLDING A/S	DKK	1 545	260 664	254 377	(6 288)	0,00 %	0,01 %
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	7 100	1 096 247	1 022 588	(73 660)	0,01 %	0,01 %
NIPPON ROAD CO LTD	JPY	3 700	516 391	475 945	(40 446)	0,00 %	0,01 %
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	10 700	2 350 271	1 753 726	(596 545)	0,01 %	0,01 %
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	8 100	2 007 292	3 067 265	1 059 973	0,02 %	0,02 %
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	25 500	2 028 423	1 660 351	(368 072)	0,01 %	0,02 %
NITTA CORP	JPY	4 100	830 186	1 103 685	273 499	0,01 %	0,01 %
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	4 600	1 243 369	2 134 164	890 796	0,01 %	0,01 %
NITTO KOGYO CORP	JPY	4 800	1 166 820	1 004 211	(162 609)	0,01 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	11 419	5 034 459	9 265 342	4 230 883	0,05 %	0,02 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	50 968	3 231 306	2 839 495	(391 811)	0,02 %	0,02 %
NOMURA CO LTD	JPY	11 400	1 156 088	738 155	(417 932)	0,00 %	0,01 %
NORITAKE CO LTD	JPY	3 600	915 536	1 032 828	117 292	0,01 %	0,01 %
NORITZ CORP	JPY	7 900	1 116 799	951 124	(165 675)	0,01 %	0,02 %
NORMA GROUP SE	EUR	5 359	2 383 916	941 586	(1 442 329)	0,01 %	0,02 %
NTN CORP	JPY	78 900	1 722 655	1 452 249	(270 406)	0,01 %	0,01 %
OBARA GROUP INC	JPY	1 400	453 537	405 196	(48 340)	0,00 %	0,01 %
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	31 737	1 991 866	1 396 053	(595 812)	0,01 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	6 456	2 275 071	2 186 663	(88 408)	0,01 %	0,01 %
OKAMURA CORP	JPY	9 800	1 481 811	1 461 034	(20 777)	0,01 %	0,01 %
OKUMA CORP	JPY	9 000	2 106 650	2 217 849	111 198	0,01 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	5 900	1 557 822	1 679 899	122 077	0,01 %	0,02 %
OSG CORP	JPY	15 400	2 574 971	2 063 871	(511 100)	0,01 %	0,02 %
OSHKOSH CORP	USD	13 400	11 405 605	14 468 560	3 062 955	0,08 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	1 220 000	3 259 055	2 925 326	(333 729)	0,02 %	0,02 %
PAGEGROUP PLC	GBP	59 102	3 324 359	2 888 520	(435 838)	0,02 %	0,02 %
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	52 500	2 751 532	2 483 156	(268 376)	0,01 %	0,02 %
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	759	1 089 511	1 371 067	281 556	0,01 %	0,01 %
PILOT CORP	JPY	6 900	2 212 274	2 424 371	212 097	0,01 %	0,02 %
PORR AG	EUR	2 219	481 995	462 953	(19 042)	0,00 %	0,01 %
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	25 100	1 303 124	1 237 067	(66 057)	0,01 %	0,02 %
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	10 900	3 280 343	9 457 947	6 177 604	0,05 %	0,02 %
PROTO LABS INC	USD	4 900	4 865 715	2 175 398	(2 690 317)	0,01 %	0,02 %
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	346 781	6 856 975	9 680 966	2 823 991	0,05 %	0,02 %
RBC BEARINGS INC	USD	5 800	10 754 230	19 705 139	8 950 908	0,11 %	0,02 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	158 977	4 560 304	5 611 913	1 051 609	0,03 %	0,02 %
REV GROUP INC	USD	11 400	2 423 526	4 126 330	1 702 803	0,02 %	0,02 %
ROTORK PLC	GBP	177 674	6 485 061	7 930 433	1 445 372	0,04 %	0,02 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	12 500	3 845 846	7 778 365	3 932 519	0,04 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	12 600	2 446 057	4 189 000	1 742 943	0,02 %	0,02 %
RYDER SYSTEM INC	USD	8 900	6 577 517	15 855 474	9 277 957	0,09 %	0,02 %
SAIA INC	USD	5 400	11 591 959	27 949 780	16 357 821	0,15 %	0,02 %
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	9 200	1 264 818	2 104 246	839 428	0,01 %	0,02 %
SANKYU INC	JPY	9 200	3 731 451	3 638 052	(93 399)	0,02 %	0,02 %
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	38 100	4 776 195	12 120 206	7 344 011	0,07 %	0,02 %
SANYO DENKI CO LTD	JPY	2 100	1 189 643	1 382 524	192 881	0,01 %	0,02 %
SATO HOLDINGS CORP	JPY	3 700	799 261	589 316	(209 945)	0,00 %	0,01 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	23 200	2 775 381	3 979 351	1 203 970	0,02 %	0,01 %
SEKISUI JUSHI CORP	JPY	6 700	1 236 511	1 027 921	(208 590)	0,01 %	0,02 %
SFS GROUP AG	CHF	3 775	4 096 663	5 942 040	1 845 378	0,03 %	0,01 %
SGL CARBON SE	EUR	11 250	1 084 654	529 223	(555 432)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
SHIBUYA CORPORATION	JPY	4 800	1 363 805	1 338 947	(24 857)	0,01 %	0,02 %
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	10 600	888 431	1 069 366	180 934	0,01 %	0,02 %
SHINNIHON CORP	JPY	4 700	507 141	531 214	24 073	0,00 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	7 500	3 071 255	2 829 762	(241 493)	0,02 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	9 000	10 153 315	16 950 504	6 797 189	0,09 %	0,02 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	269 600	1 206 707	1 189 583	(17 125)	0,01 %	0,01 %
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	9 200	10 764 691	13 768 334	3 003 643	0,07 %	0,02 %
SIXT SE	EUR	3 266	2 805 425	3 019 010	213 585	0,02 %	0,01 %
SKYWEST INC	USD	1 900	744 171	2 160 702	1 416 531	0,01 %	0,00 %
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	28 607	1 601 886	1 563 026	(38 860)	0,01 %	0,02 %
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	15 100	3 381 626	2 722 046	(659 580)	0,01 %	0,02 %
SPIE SA	EUR	29 824	7 319 729	10 536 384	3 216 655	0,06 %	0,02 %
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	2 500	2 260 455	5 309 277	3 048 823	0,03 %	0,02 %
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	5 200	662 178	709 480	47 303	0,00 %	0,01 %
STEELCASE INC-CL A	USD	18 700	2 633 645	2 510 361	(123 284)	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	3 600	669 425	1 292 986	623 561	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	10 000	1 135 092	2 029 956	894 864	0,01 %	0,01 %
TADANO LTD	JPY	17 500	1 746 202	1 452 460	(293 743)	0,01 %	0,01 %
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	2 100	433 210	763 347	330 138	0,00 %	0,01 %
TAIKISHA LTD	JPY	4 200	1 222 464	1 517 589	295 125	0,01 %	0,01 %
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	2 100	444 201	425 987	(18 213)	0,00 %	0,01 %
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	7 900	1 068 822	965 396	(103 426)	0,01 %	0,01 %
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	8 100	1 150 922	3 719 351	2 568 430	0,02 %	0,01 %
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	6 200	1 158 825	2 231 290	1 072 465	0,01 %	0,01 %
TAKUMA CO LTD	JPY	24 200	2 982 235	2 901 327	(80 908)	0,02 %	0,03 %
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	23 400	4 259 643	5 010 517	750 873	0,03 %	0,02 %
TEREX CORP	USD	13 200	4 459 315	6 929 165	2 469 850	0,04 %	0,02 %
TETRA TECH INC	USD	55 400	13 333 304	25 067 216	11 733 912	0,13 %	0,02 %
TIMKEN CO	USD	13 900	8 291 565	11 266 980	2 975 414	0,06 %	0,02 %
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	7 676	3 337 656	3 007 916	(329 739)	0,02 %	0,02 %
TODA CORP	JPY	41 700	2 379 308	2 900 493	521 185	0,02 %	0,01 %
TOENEC CORP	JPY	5 500	264 446	391 502	127 056	0,00 %	0,01 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	45 100	3 183 435	3 164 687	(18 748)	0,02 %	0,03 %
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	10 900	736 216	567 933	(168 283)	0,00 %	0,01 %
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	5 800	1 379 090	1 408 323	29 233	0,01 %	0,02 %
TRANCOM CO LTD	JPY	1 000	749 825	740 728	(9 097)	0,00 %	0,01 %
TREX COMPANY INC	USD	22 000	12 720 733	17 247 953	4 527 220	0,09 %	0,02 %
TRINET GROUP INC	USD	10 000	10 733 618	10 309 067	(424 551)	0,06 %	0,02 %
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	16 600	4 179 401	6 617 474	2 438 072	0,04 %	0,02 %
TRIUMPH GROUP INC	USD	16 600	2 685 394	3 518 007	832 613	0,02 %	0,02 %
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	8 000	1 841 827	1 356 869	(484 958)	0,01 %	0,01 %
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	17 100	1 934 514	2 417 130	482 615	0,01 %	0,02 %
TUTOR PERINI CORP	USD	9 600	2 248 712	2 638 540	389 827	0,01 %	0,02 %
UNIFIRST CORP/MA	USD	3 000	5 373 527	5 829 387	455 860	0,03 %	0,02 %
VALMONT INDUSTRIES	USD	4 200	7 912 751	14 628 426	6 715 675	0,08 %	0,02 %
VESUVIUS PLC	GBP	41 291	2 561 486	2 484 367	(77 119)	0,01 %	0,02 %
WABASH NATIONAL CORP	USD	8 300	1 396 761	1 614 777	218 016	0,01 %	0,02 %
WACKER NEUSON SE	EUR	5 143	1 090 999	885 489	(205 509)	0,00 %	0,01 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	5 600	7 207 233	12 930 116	5 722 883	0,07 %	0,02 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	12 400	4 883 839	5 058 655	174 815	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	9 486	8 990 294	19 495 874	10 505 580	0,10 %	0,02 %
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	6 000	784 319	1 067 506	283 186	0,01 %	0,01 %
WOODWARD INC	USD	12 800	15 182 233	24 193 154	9 010 921	0,13 %	0,02 %
YAMAZEN CORP	JPY	11 200	932 029	1 129 896	197 866	0,01 %	0,01 %
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	7 000	1 292 948	1 427 546	134 598	0,01 %	0,02 %
YUASA TRADING CO LTD	JPY	3 800	1 011 623	1 215 156	203 532	0,01 %	0,02 %
BOISE CASCADE CO	USD	8 100	4 240 639	10 934 470	6 693 832	0,06 %	0,02 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	29 400	6 370 196	8 137 314	1 767 118	0,04 %	0,02 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	419 300	7 524 811	7 166 234	(358 577)	0,04 %	0,02 %
KION GROUP AG	EUR	14 865	4 691 985	5 569 760	877 774	0,03 %	0,01 %
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	24 600	6 795 438	9 521 639	2 726 201	0,05 %	0,02 %
INFOMART CORP	JPY	35 000	2 123 309	779 029	(1 344 280)	0,00 %	0,01 %
AMADEUS FIRE AG	EUR	1 075	1 200 984	962 097	(238 887)	0,01 %	0,02 %
CBIZ INC	USD	9 400	3 664 627	8 736 096	5 071 469	0,05 %	0,02 %
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	984	1 019 027	1 196 579	177 553	0,01 %	0,01 %
DANIELI & CO-RSP	EUR	7 230	1 258 050	1 629 144	371 094	0,01 %	0,02 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	6 600	1 355 150	1 044 922	(310 229)	0,01 %	0,02 %
NVENT ELECTRIC PLC	USD	33 500	12 586 125	25 932 919	13 346 793	0,14 %	0,02 %
OMEGA FLEX INC	USD	400	268 952	190 667	(78 285)	0,00 %	0,00 %
PASONA GROUP INC	JPY	4 700	1 001 623	695 605	(306 018)	0,00 %	0,01 %
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	42 600	649 369	840 537	191 168	0,00 %	0,00 %
VOSSLOH AG	EUR	1 670	776 623	845 504	68 880	0,00 %	0,01 %
NEL ASA	NOK	287 428	4 718 162	777 205	(3 940 957)	0,00 %	0,02 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	43 656	6 837 194	6 399 970	(437 224)	0,03 %	0,01 %
ARCOSA INC	USD	10 066	4 691 374	11 059 615	6 368 241	0,06 %	0,02 %
DO & CO AG	EUR	1 634	1 313 031	3 458 998	2 145 967	0,02 %	0,01 %
NIKKISO CO LTD	JPY	10 100	914 552	708 721	(205 831)	0,00 %	0,01 %
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	102 716	1 463 789	1 430 345	(33 444)	0,01 %	0,01 %
AEROVIRONMENT INC	USD	5 800	6 484 258	10 137 139	3 652 881	0,05 %	0,02 %
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	CAD	4 409	1 809 088	1 769 426	(39 662)	0,01 %	0,02 %
ALAMO GROUP INC	USD	2 000	2 689 307	4 222 890	1 533 582	0,02 %	0,02 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	12 825	1 198 256	1 547 639	349 383	0,01 %	0,01 %
ARCBEST CORP	USD	4 700	1 877 918	4 981 379	3 103 461	0,03 %	0,02 %
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	3 800	1 519 650	1 450 106	(69 544)	0,01 %	0,02 %
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	4 800	591 674	2 368 144	1 776 470	0,01 %	0,02 %
BUFAB AB	SEK	6 300	1 406 199	2 844 115	1 437 915	0,02 %	0,02 %
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	12 700	1 094 635	1 785 083	690 448	0,01 %	0,02 %
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	638	3 072 243	5 181 132	2 108 889	0,03 %	0,02 %
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	1 128	1 001 034	1 286 410	285 376	0,01 %	0,01 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	3 400	4 949 684	13 623 368	8 673 685	0,07 %	0,02 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	15 015	498 163	953 553	455 391	0,01 %	0,01 %
DEUTZ AG	EUR	22 480	1 208 179	1 067 550	(140 628)	0,01 %	0,02 %
DXP ENTERPRISES INC	USD	2 800	858 397	2 627 364	1 768 966	0,01 %	0,02 %
ENNIS INC	USD	6 500	1 354 926	1 556 922	201 996	0,01 %	0,02 %
FILA SPA	EUR	5 918	821 768	722 434	(99 334)	0,00 %	0,01 %
FLUIDRA SA	EUR	20 585	4 677 901	5 693 954	1 016 053	0,03 %	0,01 %
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	50 000	8 136 844	11 681 034	3 544 190	0,06 %	0,02 %
GORMAN-RUPP CO	USD	4 300	1 219 942	1 851 884	631 942	0,01 %	0,02 %
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	11 700	1 129 398	1 500 226	370 828	0,01 %	0,02 %
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	10 000	676 486	974 871	298 384	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	3 900	1 329 487	1 962 652	633 165	0,01 %	0,02 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	3 146	2 482 339	2 925 443	443 104	0,02 %	0,02 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	4 000	3 229 293	5 415 639	2 186 346	0,03 %	0,02 %
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	17 400	1 036 847	1 476 224	439 377	0,01 %	0,02 %
IMI PLC	GBP	53 819	8 657 885	13 940 092	5 282 207	0,07 %	0,02 %
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	3 600	1 070 591	1 104 343	33 752	0,01 %	0,02 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	150	3 451 810	3 748 395	296 585	0,02 %	0,02 %
INWIDO AB	SEK	13 130	1 515 754	2 503 530	987 776	0,01 %	0,02 %
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	13 100	2 073 635	2 760 538	686 903	0,01 %	0,01 %
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	16 000	493 635	792 037	298 403	0,00 %	0,01 %
KADANT INC	USD	2 400	2 975 649	9 403 613	6 427 964	0,05 %	0,02 %
KFORCE INC	USD	4 300	2 068 585	2 769 036	700 450	0,01 %	0,02 %
KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	578	1 450 151	833 019	(617 132)	0,00 %	0,01 %
KORNIT DIGITAL LTD	USD	9 300	2 867 746	3 269 043	401 297	0,02 %	0,02 %
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	30 700	6 723 878	9 197 932	2 474 054	0,05 %	0,02 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	14 853	1 867 652	3 499 234	1 631 582	0,02 %	0,02 %
MAX CO LTD	JPY	5 600	695 275	1 424 511	729 236	0,01 %	0,01 %
MBB SE	EUR	280	224 642	328 965	104 323	0,00 %	0,01 %
METAWATER CO LTD	JPY	12 900	1 906 892	1 694 800	(212 092)	0,01 %	0,03 %
MITSUI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 500	1 089 547	2 412 967	1 323 420	0,01 %	0,02 %
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	9 268	2 463 594	5 141 273	2 677 679	0,03 %	0,02 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	27 014	2 486 644	5 164 711	2 678 067	0,03 %	0,01 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	5 100	4 363 429	8 617 128	4 253 699	0,05 %	0,03 %
NIPPON PARKING DEVELOPMENT C	JPY	29 300	376 003	453 123	77 121	0,00 %	0,01 %
NORDEX SE	EUR	25 550	3 470 465	3 386 418	(84 046)	0,02 %	0,01 %
NRW HOLDINGS LTD	AUD	85 960	1 309 674	2 321 136	1 011 461	0,01 %	0,02 %
NV5 GLOBAL INC	USD	12 800	2 458 034	2 738 848	280 814	0,01 %	0,02 %
OILES CORP	JPY	2 700	389 996	484 284	94 289	0,00 %	0,01 %
PALFINGER AG	EUR	2 102	467 966	486 501	18 535	0,00 %	0,01 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 267	979 468	2 586 431	1 606 963	0,01 %	0,02 %
PLUG POWER INC	USD	150 000	10 448 172	3 628 673	(6 819 499)	0,02 %	0,02 %
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	8 050	1 972 851	2 216 182	243 331	0,01 %	0,02 %
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	6 100	721 303	978 628	257 326	0,01 %	0,01 %
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	10 200	1 967 630	3 144 617	1 176 986	0,02 %	0,02 %
RIETER HOLDING AG-REG	CHF	432	592 976	459 643	(133 333)	0,00 %	0,01 %
RWS HOLDINGS PLC	GBP	58 560	3 398 389	1 507 647	(1 890 742)	0,01 %	0,02 %
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	3 000	724 655	536 576	(188 078)	0,00 %	0,01 %
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	22 500	1 606 184	2 422 723	816 539	0,01 %	0,01 %
SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	9 900	956 588	913 611	(42 977)	0,00 %	0,01 %
SIXT SE - PRFD	EUR	3 018	1 737 136	2 055 056	317 920	0,01 %	0,02 %
SUNRUN INC	USD	43 500	10 580 271	4 569 914	(6 010 357)	0,02 %	0,02 %
TALGO SA	EUR	12 006	595 153	474 420	(120 733)	0,00 %	0,01 %
TENNANT CO	USD	3 400	2 548 608	3 148 280	599 672	0,02 %	0,02 %
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	6 100	1 563 233	1 993 181	429 948	0,01 %	0,02 %
TOA CORP	JPY	9 600	482 630	829 037	346 407	0,00 %	0,01 %
TOCALO CO LTD	JPY	10 000	933 885	1 345 596	411 711	0,01 %	0,02 %
TOYO CONSTRUCTION CO LTD	JPY	8 600	400 280	843 982	443 702	0,00 %	0,01 %
TROAX GROUP AB	SEK	7 187	1 119 740	1 662 166	542 426	0,01 %	0,01 %
TSUGAMI CORP	JPY	5 500	519 528	619 249	99 721	0,00 %	0,01 %
UT GROUP CO LTD	JPY	5 300	1 411 265	834 963	(576 302)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VICOR CORP	USD	4 700	2 470 028	2 579 300	109 272	0,01 %	0,01 %
WAKITA & CO LTD	JPY	4 200	378 510	510 821	132 311	0,00 %	0,01 %
YAMABIKO CORP	JPY	4 700	462 017	865 770	403 754	0,00 %	0,01 %
ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	1 772	799 341	1 003 763	204 422	0,01 %	0,02 %
RECTICEL	EUR	8 279	919 822	1 020 387	100 565	0,01 %	0,01 %
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	9 238	1 882 336	2 014 250	131 915	0,01 %	0,01 %
HILAN LTD	ILS	3 577	1 578 148	2 411 659	833 510	0,01 %	0,02 %
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	3 300	862 612	1 237 703	375 090	0,01 %	0,01 %
AIR TRANSPORT SERVICES GROUP	USD	4 500	967 438	1 123 355	155 917	0,01 %	0,01 %
AUSTAL LTD	AUD	70 517	1 678 904	1 537 193	(141 711)	0,01 %	0,02 %
BLUE BIRD CORP	USD	6 600	3 000 212	2 895 647	(104 565)	0,02 %	0,02 %
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	USD	11 200	1 573 287	2 033 965	460 678	0,01 %	0,01 %
DANIELI & CO	EUR	1 931	327 583	548 435	220 852	0,00 %	0,00 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	13 300	1 974 047	2 220 476	246 429	0,01 %	0,02 %
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	4 361	1 239 961	2 026 704	786 743	0,01 %	0,01 %
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	JPY	3 000	277 059	431 646	154 586	0,00 %	0,01 %
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	2 600	861 649	1 148 020	286 372	0,01 %	0,01 %
MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	4 200	814 643	980 363	165 720	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	8 800	1 133 312	1 248 355	115 043	0,01 %	0,01 %
NICHIDEN CORP	JPY	3 800	801 681	847 176	45 495	0,00 %	0,01 %
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	1 600	318 442	468 863	150 421	0,00 %	0,01 %
ORGANO CORP	JPY	5 200	1 033 665	3 081 429	2 047 764	0,02 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	USD	1 575	275 523	973 813	698 291	0,01 %	0,01 %
SAVARIA CORP	CAD	12 000	1 526 473	1 884 837	358 364	0,01 %	0,02 %
SBS HOLDINGS INC	JPY	2 300	283 505	394 421	110 917	0,00 %	0,01 %
TOYO TANSO CO LTD	JPY	3 500	991 998	1 082 547	90 549	0,01 %	0,02 %
UNION TOOL CO	JPY	1 400	325 255	507 887	182 632	0,00 %	0,01 %
YURTEC CORP	JPY	10 000	950 089	1 125 907	175 818	0,01 %	0,01 %
ALASKA AIR GROUP INC	USD	6 700	2 440 568	4 927 102	2 486 534	0,03 %	0,01 %
JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	20 100	1 764 496	1 794 302	29 806	0,01 %	0,01 %
ANDRITZ AG	EUR	13 351	6 134 377	7 690 567	1 556 190	0,04 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	111 069	4 228 545	7 185 109	2 956 564	0,04 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	444 000	4 504 145	5 470 709	966 565	0,03 %	0,02 %
DKSH HOLDING AG	CHF	7 036	4 761 862	5 934 305	1 172 443	0,03 %	0,01 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	29 200	6 676 019	8 783 175	2 107 156	0,05 %	0,02 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 295	2 302 753	4 390 015	2 087 262	0,02 %	0,02 %
MANPOWERGROUP INC	USD	9 500	7 239 803	6 227 689	(1 012 114)	0,03 %	0,02 %
PITNEY BOWES INC	USD	37 200	2 195 779	3 058 852	863 074	0,02 %	0,02 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	11 900	2 339 014	3 957 264	1 618 251	0,02 %	0,01 %
SIGNIFY NV	EUR	25 730	7 797 962	6 530 058	(1 267 904)	0,04 %	0,02 %
SOCIETE BIC SA	EUR	4 936	3 064 395	3 703 579	639 185	0,02 %	0,01 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	12 400	7 899 257	15 864 628	7 965 370	0,09 %	0,02 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	21 373	1 302 216	1 998 376	696 160	0,01 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	370 688	8 944 842	8 471 587	(473 255)	0,05 %	0,02 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	36 600	8 997 463	8 754 756	(242 706)	0,05 %	0,02 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	20 800	8 092 539	8 333 387	240 848	0,04 %	0,02 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	46 100	6 033 085	6 706 249	673 164	0,04 %	0,02 %
NSK LTD	JPY	72 600	4 352 813	3 603 837	(748 976)	0,02 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	62 900	7 027 430	6 600 126	(427 303)	0,04 %	0,02 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	38 300	7 130 357	7 098 008	(32 349)	0,04 %	0,02 %
FUGRO NV	EUR	25 510	3 264 592	5 016 173	1 751 581	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
WORLEY LTD	AUD	93 172	8 003 058	8 975 918	972 860	0,05 %	0,02 %
FIVERR INTERNATIONAL LTD	USD	5 900	2 345 913	2 126 175	(219 738)	0,01 %	0,02 %
WEST HOLDINGS CORP	JPY	4 280	1 213 181	560 759	(652 421)	0,00 %	0,01 %
GVS SPA	EUR	13 243	1 659 176	761 590	(897 586)	0,00 %	0,01 %
CONCENTRIX CORP	USD	8 000	6 705 733	3 931 460	(2 774 273)	0,02 %	0,01 %
VERRA MOBILITY CORP	USD	31 100	5 179 561	8 540 704	3 361 143	0,05 %	0,02 %
AALBERTS NV	EUR	19 980	8 147 324	8 069 034	(78 290)	0,04 %	0,02 %
ALS LTD	AUD	101 593	7 121 435	10 773 034	3 651 599	0,06 %	0,02 %
AMERESCO INC-CL A	USD	6 200	2 305 846	1 653 358	(652 489)	0,01 %	0,02 %
API GROUP CORP	USD	41 700	9 580 469	17 035 446	7 454 977	0,09 %	0,02 %
ATKORE INC	USD	7 600	4 202 340	7 203 059	3 000 718	0,04 %	0,02 %
ATLAS ARTERIA	AUD	222 767	9 343 349	7 440 761	(1 902 588)	0,04 %	0,02 %
AZEK CO INC/THE	USD	29 300	10 240 468	15 796 609	5 556 140	0,08 %	0,02 %
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTI	CAD	6 300	1 276 879	1 785 051	508 172	0,01 %	0,02 %
BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	43 500	2 960 133	821 003	(2 139 129)	0,00 %	0,01 %
BEFESA SA	EUR	14 364	4 752 343	3 506 942	(1 245 401)	0,02 %	0,04 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2 016	8 117 337	15 146 375	7 029 038	0,08 %	0,02 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	42 500	7 762 426	10 720 487	2 958 060	0,06 %	0,02 %
BOMBARDIER INC-B	CAD	17 760	4 211 845	13 709 369	9 497 523	0,07 %	0,02 %
BOYD GROUP SERVICES INC	CAD	5 900	9 354 349	10 100 176	745 827	0,05 %	0,03 %
BYSTRONIC AG	CHF	290	2 498 619	1 126 649	(1 371 970)	0,01 %	0,02 %
CIMPRESS PLC	USD	4 000	3 546 509	3 258 197	(288 313)	0,02 %	0,02 %
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	USD	9 100	2 990 246	9 142 508	6 152 262	0,05 %	0,02 %
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	ILS	973	1 316 570	1 234 376	(82 194)	0,01 %	0,02 %
DUCOMMUN INC	USD	2 300	1 147 936	1 662 920	514 985	0,01 %	0,02 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	51 031	2 764 207	3 593 096	828 889	0,02 %	0,02 %
ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	11 800	2 925 517	5 506 747	2 581 231	0,03 %	0,02 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	124 293	1 509 089	2 841 074	1 331 986	0,02 %	0,02 %
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	8 212	4 245 831	5 649 768	1 403 937	0,03 %	0,01 %
FUJI CORP/AICHI	JPY	14 300	2 433 688	2 492 059	58 371	0,01 %	0,01 %
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD	JPY	6 400	1 209 742	1 222 859	13 117	0,01 %	0,01 %
GDI INTEGRATED FACILITY SERV	CAD	3 000	1 055 017	929 862	(125 155)	0,01 %	0,02 %
GENUIT GROUP PLC	GBP	51 885	2 917 800	2 874 547	(43 253)	0,02 %	0,02 %
HELIOS TECHNOLOGIES INC	USD	7 400	3 862 096	3 751 742	(110 354)	0,02 %	0,02 %
IES HOLDINGS INC	USD	1 900	1 106 079	4 336 509	3 230 430	0,02 %	0,01 %
INSOURCE CO LTD	JPY	6 800	497 342	555 293	57 951	0,00 %	0,01 %
INSTALCO AB	SEK	54 970	2 109 563	1 862 332	(247 231)	0,01 %	0,02 %
INVISIO AB	SEK	7 117	1 436 821	2 015 407	578 586	0,01 %	0,02 %
JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	13 000	2 677 218	5 428 200	2 750 983	0,03 %	0,02 %
JET2 PLC	GBP	36 948	5 468 355	8 319 398	2 851 044	0,04 %	0,02 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	86 600	9 027 065	8 232 727	(794 338)	0,04 %	0,03 %
JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	2 581	2 613 342	3 102 164	488 823	0,02 %	0,04 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	17 100	2 748 775	4 231 213	1 482 438	0,02 %	0,02 %
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	31 000	6 415 723	16 309 027	9 893 305	0,09 %	0,02 %
KORN FERRY	USD	10 300	5 544 871	7 890 349	2 345 478	0,04 %	0,02 %
LOOMIS AB	SEK	15 261	4 479 056	5 276 953	797 897	0,03 %	0,02 %
MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	20 000	3 179 586	3 246 919	67 333	0,02 %	0,02 %
MERSEN	EUR	3 720	1 251 716	901 231	(350 485)	0,00 %	0,02 %
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	57 200	3 042 094	4 786 737	1 744 643	0,03 %	0,01 %
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	7 000	2 681 014	1 474 752	(1 206 262)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NFI GROUP INC	CAD	16 400	2 233 727	1 813 133	(420 595)	0,01 %	0,01 %
PARSONS CORP	USD	10 100	5 304 471	10 581 927	5 277 456	0,06 %	0,01 %
PNE AG	EUR	12 427	1 693 068	1 619 317	(73 751)	0,01 %	0,02 %
POSTNL NV	EUR	74 237	2 167 605	909 733	(1 257 872)	0,00 %	0,01 %
PROSEGUR CASH SA	EUR	68 088	871 732	442 013	(429 718)	0,00 %	0,00 %
RAIZNEXT CORP	JPY	4 300	490 596	487 558	(3 038)	0,00 %	0,01 %
REALORD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	184 000	1 531 242	1 990 766	459 524	0,01 %	0,01 %
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	29 200	5 393 908	7 644 178	2 250 270	0,04 %	0,02 %
SACYR SA	EUR	98 961	2 226 716	3 703 310	1 476 593	0,02 %	0,01 %
SDIPTECH AB - B	SEK	5 655	1 557 633	1 382 257	(175 376)	0,01 %	0,02 %
SHIBAURA MACHINE CO LTD	JPY	4 300	1 225 282	1 114 019	(111 263)	0,01 %	0,02 %
SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES	JPY	4 200	589 848	619 480	29 632	0,00 %	0,01 %
STADLER RAIL AG	CHF	10 258	4 320 495	2 558 260	(1 762 234)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	22 500	4 870 478	5 276 333	405 855	0,03 %	0,02 %
TINEXTA SPA	EUR	5 048	938 600	470 187	(468 413)	0,00 %	0,01 %
UPWORK INC	USD	25 600	6 619 709	4 753 732	(1 865 977)	0,03 %	0,02 %
USHIO INC	JPY	16 600	1 827 908	2 555 187	727 279	0,01 %	0,02 %
WEBUILD SPA	EUR	104 462	2 189 573	3 496 383	1 306 811	0,02 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	226 850	5 565 643	4 113 794	(1 451 849)	0,02 %	0,02 %
AMADA CO LTD	JPY	68 800	6 099 234	7 641 829	1 542 595	0,04 %	0,02 %
HINO MOTORS LTD	JPY	51 200	2 704 606	2 094 216	(610 390)	0,01 %	0,01 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO	JPY	14 100	5 434 952	5 094 764	(340 187)	0,03 %	0,02 %
KEIHAN HOLDINGS CO LTD	JPY	19 100	4 906 694	4 568 739	(337 955)	0,02 %	0,02 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	76 800	8 017 493	7 872 734	(144 760)	0,04 %	0,01 %
LIXIL CORP	JPY	58 000	7 513 080	7 232 325	(280 755)	0,04 %	0,02 %
THK CO LTD	JPY	24 500	5 363 815	6 515 517	1 151 702	0,04 %	0,02 %
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	51 900	6 344 819	6 649 838	305 019	0,04 %	0,01 %
EN JAPAN INC	JPY	4 300	1 322 280	659 089	(663 191)	0,00 %	0,01 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	3 600	1 258 883	1 013 575	(245 308)	0,01 %	0,01 %
AFRY AB	SEK	22 470	4 046 230	3 549 941	(496 289)	0,02 %	0,02 %
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	27 700	4 183 888	1 900 176	(2 283 713)	0,01 %	0,02 %
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	USD	13 400	3 494 504	2 456 322	(1 038 182)	0,01 %	0,01 %
GXO LOGISTICS INC	USD	24 400	14 626 931	12 054 691	(2 572 240)	0,06 %	0,02 %
HENSOLDT AG	EUR	20 455	6 266 393	8 299 355	2 032 963	0,04 %	0,02 %
LYFT INC-A	USD	77 400	9 631 027	11 339 860	1 708 833	0,06 %	0,02 %
MILLERKNOLL INC	USD	14 900	4 810 430	3 822 782	(987 648)	0,02 %	0,02 %
REGAL REXNORD CORP	USD	13 503	14 295 215	23 790 473	9 495 258	0,13 %	0,02 %
EXEO GROUP INC	JPY	39 500	4 569 983	4 944 017	374 034	0,03 %	0,02 %
KELSIAN GROUP LTD	AUD	33 867	1 540 437	871 627	(668 810)	0,00 %	0,01 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	20 737	2 126 664	2 347 428	220 765	0,01 %	0,01 %
HAYWARD HOLDINGS INC	USD	32 100	5 396 754	5 574 290	177 536	0,03 %	0,01 %
LIQUIDITY SERVICES INC	USD	4 100	747 933	1 503 588	755 655	0,01 %	0,01 %
XOMETRY INC-A	USD	9 600	2 995 922	4 651 244	1 655 322	0,03 %	0,02 %
NANO DIMENSION LTD - ADR	USD	31 000	1 195 354	873 153	(322 201)	0,00 %	0,01 %
TASKUS INC-A	USD	4 800	2 508 933	923 489	(1 585 444)	0,00 %	0,02 %
ACV AUCTIONS INC-A	USD	30 400	4 444 601	7 457 690	3 013 089	0,04 %	0,02 %
CARGOJET INC	CAD	1 700	2 027 615	1 448 129	(579 486)	0,01 %	0,01 %
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	79 600	9 874 566	967 328	(8 907 238)	0,01 %	0,02 %
CHEMRING GROUP PLC	GBP	111 782	4 948 498	5 223 088	274 590	0,03 %	0,04 %
CLARKSON PLC	GBP	6 250	3 052 810	3 515 981	463 171	0,02 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	39 000	14 411 756	22 549 905	8 138 149	0,12 %	0,02 %
CRA INTERNATIONAL INC	USD	1 500	1 980 522	3 189 144	1 208 622	0,02 %	0,02 %
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	USD	57 500	8 687 051	8 136 973	(550 078)	0,04 %	0,01 %
ENERGIEKONTOR AG	EUR	1 397	1 091 282	807 506	(283 776)	0,00 %	0,01 %
ENOVIX CORP	USD	31 600	5 543 427	3 901 159	(1 642 268)	0,02 %	0,02 %
FIRST ADVANTAGE CORP	USD	20 023	3 594 274	4 259 356	665 082	0,02 %	0,01 %
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	USD	7 100	1 006 897	573 330	(433 566)	0,00 %	0,00 %
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	29 960	1 302 030	1 114 178	(187 852)	0,01 %	0,01 %
HILLMAN SOLUTIONS CORP	USD	42 000	4 151 659	4 646 065	494 405	0,02 %	0,02 %
INFRONEER HOLDINGS INC	JPY	44 788	3 546 958	3 951 958	405 000	0,02 %	0,02 %
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	USD	31 200	3 706 470	2 604 468	(1 102 002)	0,01 %	0,02 %
JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	47 409	2 217 231	1 246 824	(970 407)	0,01 %	0,02 %
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	105 327	2 142 003	2 031 512	(110 491)	0,01 %	0,03 %
MAAS GROUP HOLDINGS LTD	AUD	41 738	1 188 973	1 405 853	216 881	0,01 %	0,01 %
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5 092	1 312 056	913 819	(398 236)	0,00 %	0,01 %
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	2 210	924 966	893 980	(30 986)	0,00 %	0,01 %
RENEWI PLC	GBP	27 155	2 416 189	3 124 772	708 584	0,02 %	0,03 %
ROCKET LAB USA INC	USD	67 100	7 262 419	19 410 131	12 147 713	0,10 %	0,01 %
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	31 600	7 429 212	1 984 674	(5 444 538)	0,01 %	0,02 %
STHREE PLC	GBP	26 222	1 314 794	1 104 022	(210 772)	0,01 %	0,02 %
TRE HOLDINGS CORP	JPY	16 700	2 083 397	1 825 956	(257 441)	0,01 %	0,03 %
VISIONAL INC	JPY	5 000	3 063 281	2 896 789	(166 492)	0,02 %	0,01 %
VOLEX PLC	GBP	30 854	1 321 110	1 237 601	(83 509)	0,01 %	0,02 %
VOLUTION GROUP PLC	GBP	39 887	2 171 919	3 177 163	1 005 244	0,02 %	0,02 %
WEBUILD SPA-CW30	EUR	4 735	0	158 482	158 482	0,00 %	
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	22 500	5 309 671	5 486 452	176 781	0,03 %	0,02 %
CLARIVATE PLC	USD	65 200	5 347 642	3 761 736	(1 585 906)	0,02 %	0,01 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	1 500	1 187 591	1 740 400	552 809	0,01 %	0,02 %
FRANKLIN COVEY CO	USD	2 300	843 781	981 661	137 880	0,01 %	0,02 %
IVECO GROUP NV	EUR	39 117	4 015 373	4 296 731	281 358	0,02 %	0,01 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	251 585	3 058 889	2 795 109	(263 779)	0,02 %	0,01 %
CADELER A/S	NOK	44 998	2 275 630	2 866 373	590 742	0,02 %	0,01 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	69 949	4 327 102	4 151 476	(175 627)	0,02 %	0,01 %
ISS A/S	DKK	28 610	4 843 496	5 924 212	1 080 716	0,03 %	0,02 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	31 826	2 250 873	2 590 905	340 032	0,01 %	0,01 %
SWECO AB-B SHS	SEK	41 646	5 608 489	7 050 357	1 441 868	0,04 %	0,01 %
KEMPOWER OYJ	EUR	8 303	1 590 915	945 227	(645 688)	0,01 %	0,01 %
ARISTON HOLDING NV	EUR	11 911	1 232 575	483 554	(749 022)	0,00 %	0,01 %
PAYCOR HCM INC	USD	16 700	3 548 876	3 522 130	(26 746)	0,02 %	0,01 %
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	19 828	5 605 007	11 604 456	5 999 449	0,06 %	0,02 %
ADENTRA INC	CAD	5 500	1 489 634	1 612 669	123 035	0,01 %	0,02 %
ALIGHT INC - CLASS A	USD	84 600	6 682 923	6 648 956	(33 967)	0,04 %	0,02 %
ATS CORP	CAD	17 000	3 458 317	5 885 416	2 427 100	0,03 %	0,02 %
AZ-COM MARUWA HOLDINGS INC	JPY	9 300	1 046 815	746 004	(300 812)	0,00 %	0,01 %
CADRE HOLDINGS INC	USD	6 300	1 932 904	2 311 107	378 203	0,01 %	0,02 %
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	1 300	491 036	804 816	313 780	0,00 %	0,01 %
DEME GROUP	EUR	1 495	757 832	2 422 792	1 664 960	0,01 %	0,01 %
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	19 214	1 861 110	1 954 087	92 977	0,01 %	0,02 %
E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	632 000	1 240 626	1 210 484	(30 143)	0,01 %	0,02 %
ENGCON AB	SEK	7 913	487 429	850 780	363 350	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ESAB CORP	USD	12 033	6 791 470	16 391 359	9 599 889	0,09 %	0,02 %
FLUENCE ENERGY INC	USD	13 400	2 766 139	2 416 753	(349 385)	0,01 %	0,01 %
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	37 369	4 171 594	5 101 138	929 543	0,03 %	0,02 %
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	USD	26 800	5 057 480	1 114 020	(3 943 461)	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	4 617	894 286	411 038	(483 249)	0,00 %	0,01 %
JOBY AVIATION INC	USD	38 200	1 923 312	3 527 207	1 603 895	0,02 %	0,00 %
MASTERBRAND INC	USD	28 000	2 552 439	4 646 065	2 093 626	0,02 %	0,02 %
MIRAIT ONE CORP	JPY	15 900	2 102 352	2 645 072	542 720	0,01 %	0,02 %
NCC AB-B SHS	SEK	16 182	2 309 715	2 701 235	391 520	0,01 %	0,02 %
NUSCALE POWER CORP	USD	21 400	3 251 702	4 357 838	1 106 136	0,02 %	0,02 %
OPEN UP GROUP INC	JPY	9 798	1 214 089	1 268 850	54 761	0,01 %	0,01 %
PLANET LABS PBC	USD	34 800	2 086 583	1 596 753	(489 830)	0,01 %	0,01 %
RS GROUP PLC	GBP	93 337	8 456 846	9 047 733	590 887	0,05 %	0,02 %
RXO INC	USD	21 700	6 926 671	5 875 475	(1 051 196)	0,03 %	0,01 %
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	505	470 803	461 464	(9 339)	0,00 %	0,01 %
SPX TECHNOLOGIES INC	USD	9 400	5 790 661	15 535 583	9 744 922	0,08 %	0,02 %
STABILUS SE	EUR	4 709	2 950 717	1 675 251	(1 275 466)	0,01 %	0,02 %
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	6 300	2 453 134	12 052 817	9 599 683	0,06 %	0,02 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	312 552	4 928 272	3 696 180	(1 232 092)	0,02 %	0,02 %
THEME INTERNATIONL HLDGS LTD	HKD	1 720 000	1 941 129	1 005 910	(935 219)	0,01 %	0,01 %
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	8 000	1 397 770	616 931	(780 839)	0,00 %	0,01 %
TRANSCAT INC	USD	1 800	1 573 164	2 161 667	588 504	0,01 %	0,02 %
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	1 400	510 664	730 459	219 795	0,00 %	0,01 %
V2X INC	USD	2 800	1 554 298	1 521 022	(33 277)	0,01 %	0,01 %
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	AUD	165 771	3 466 422	4 196 468	730 046	0,02 %	0,02 %
VSE CORP	USD	3 400	2 294 303	3 672 286	1 377 982	0,02 %	0,02 %
XPO INC	USD	23 700	12 549 174	35 301 540	22 752 365	0,19 %	0,02 %
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	30 200	7 153 588	12 793 600	5 640 013	0,07 %	0,02 %
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	44 400	7 956 532	7 678 222	(278 310)	0,04 %	0,02 %
ROBERT HALF INC	USD	21 300	14 500 784	17 045 088	2 544 304	0,09 %	0,02 %
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	16 200	2 506 057	3 471 161	965 103	0,02 %	0,02 %
NEXTRACKER INC-CL A	USD	28 395	7 758 383	11 780 631	4 022 248	0,06 %	0,02 %
SERCO GROUP PLC	GBP	208 911	4 634 301	4 495 938	(138 363)	0,02 %	0,02 %
NORCONSULT AS	NOK	19 963	544 839	883 363	338 524	0,00 %	0,01 %
BELSHIPS ASA	NOK	16 487	288 550	331 389	42 838	0,00 %	0,01 %
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	USD	17 400	5 787 752	7 742 669	1 954 916	0,04 %	0,02 %
ARCHER AVIATION INC-A	USD	54 100	3 878 882	5 990 718	2 111 836	0,03 %	0,01 %
ASTRONICS CORP	USD	4 600	788 814	833 811	44 997	0,00 %	0,02 %
BROOKFIELD BUSINESS-CL A	CAD	7 300	1 790 178	2 024 004	233 826	0,01 %	0,01 %
CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	7 200	1 812 170	2 471 995	659 826	0,01 %	0,02 %
CUSTOM TRUCK ONE SOURCE INC	USD	11 600	802 351	633 695	(168 656)	0,00 %	0,00 %
DAIEI KANKYO CO LTD	JPY	17 900	3 111 160	3 739 694	628 534	0,02 %	0,02 %
DISTRIBUTION SOLUTIONS GROUP	USD	1 988	465 372	776 697	311 326	0,00 %	0,00 %
ENPRO INC	USD	4 100	3 763 573	8 030 158	4 266 585	0,04 %	0,02 %
ENVIRI CORP	USD	13 300	2 401 815	1 163 106	(1 238 708)	0,01 %	0,02 %
FTAI AVIATION LTD	USD	20 700	8 476 315	33 863 393	25 387 078	0,18 %	0,02 %
JOST WERKE SE	EUR	2 369	946 875	1 267 658	320 784	0,01 %	0,02 %
KOSAIDO HOLDINGS CO LTD	JPY	12 000	483 109	437 933	(45 176)	0,00 %	0,01 %
KVUTZAT ACRO LTD	ILS	10 312	1 212 971	1 825 388	612 417	0,01 %	0,02 %
LEGALZOOMCOM INC	USD	21 400	2 384 808	1 825 285	(559 523)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LSI INDUSTRIES INC	USD	4 200	590 349	926 351	336 002	0,00 %	0,01 %
LU-VE SPA	EUR	1 550	527 818	505 849	(21 969)	0,00 %	0,01 %
MADER GROUP LTD	AUD	7 153	385 446	302 801	(82 644)	0,00 %	0,00 %
MIRAI INDUSTRY CO LTD	JPY	1 600	386 393	428 394	42 001	0,00 %	0,01 %
MOBICO GROUP PLC	GBP	78 021	2 523 060	880 045	(1 643 015)	0,00 %	0,01 %
MOTA ENGL SGPS SA	EUR	18 256	438 588	625 635	187 047	0,00 %	0,01 %
NIPPON KANZAI HOLDINGSCO LTD	JPY	2 600	385 287	503 551	118 264	0,00 %	0,01 %
NISHIO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 800	886 721	1 297 539	410 818	0,01 %	0,01 %
OPENLANE INC	USD	22 600	4 289 450	5 092 454	803 004	0,03 %	0,02 %
POWELL INDUSTRIES INC	USD	2 100	2 686 111	5 286 449	2 600 338	0,03 %	0,02 %
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	1 000	1 408 964	1 451 356	42 392	0,01 %	0,02 %
REDOX LTD/AUSTRALIA	AUD	31 380	542 400	1 006 215	463 815	0,01 %	0,01 %
RENEW HOLDINGS PLC	GBP	14 355	1 428 723	1 847 872	419 149	0,01 %	0,02 %
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	166	1 675 623	859 186	(816 437)	0,00 %	0,01 %
SILEX SYSTEMS LTD	AUD	40 546	1 504 242	1 439 834	(64 409)	0,01 %	0,02 %
SYMBOTIC INC	USD	8 200	2 708 184	2 208 119	(500 065)	0,01 %	0,01 %
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	CAD	13 100	1 231 650	584 491	(647 159)	0,00 %	0,01 %
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	3 875	793 028	483 063	(309 965)	0,00 %	0,00 %
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD	JPY	2 700	743 652	654 623	(89 029)	0,00 %	0,01 %
VESTIS CORP	USD	25 400	4 580 315	4 396 385	(183 930)	0,02 %	0,02 %
SEATRIUM LTD	SGD	459 400	6 241 381	7 916 994	1 675 612	0,04 %	0,01 %
ODFJELL SE-A SHS	NOK	3 224	452 396	376 563	(75 833)	0,00 %	0,01 %
DNOW INC	USD	20 300	2 115 727	2 999 510	883 783	0,02 %	0,02 %
LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	11 287	2 364 035	3 876 030	1 511 996	0,02 %	0,01 %
WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	2 653	1 176 934	1 086 404	(90 530)	0,01 %	0,01 %
ALLIGO AB-B	SEK	3 944	544 092	499 450	(44 642)	0,00 %	0,01 %
AQ GROUP AB	SEK	9 660	1 385 211	1 390 111	4 900	0,01 %	0,01 %
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	7 132	1 205 004	2 668 092	1 463 088	0,01 %	0,01 %
SVITZER GROUP A/S	DKK	2 701	951 323	955 011	3 687	0,01 %	0,01 %
VBG GROUP AB-B SHS	SEK	3 241	1 327 361	1 039 388	(287 973)	0,01 %	0,01 %
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	USD	6 900	1 482 864	1 930 148	447 284	0,01 %	0,02 %
ASHTREAD TECHNOLOGY HOLDINGS	GBP	14 818	1 388 855	1 178 207	(210 649)	0,01 %	0,02 %
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	35 500	8 989 517	21 378 778	12 389 261	0,11 %	0,02 %
BAYCURRENT INC	JPY	27 800	7 015 515	10 687 876	3 672 362	0,06 %	0,02 %
BIRD CONSTRUCTION INC	CAD	11 600	1 752 737	2 387 207	634 470	0,01 %	0,02 %
CEMBRE SPA	EUR	975	479 155	477 579	(1 575)	0,00 %	0,01 %
CENTURI HOLDINGS INC	USD	3 200	551 504	701 793	150 289	0,00 %	0,00 %
DAI-DAN CO LTD	JPY	6 700	1 466 728	1 868 947	402 219	0,01 %	0,01 %
DRONESHIELD LTD	AUD	194 343	1 727 983	1 045 450	(682 533)	0,01 %	0,02 %
ENVISION GREENWISE HOLDINGS	HKD	160 000	1 345 768	1 754 494	408 726	0,01 %	0,01 %
FTAI INFRASTRUCTURE INC	USD	23 800	2 175 310	1 962 414	(212 896)	0,01 %	0,02 %
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	CAD	2 100	1 859 147	2 123 521	264 374	0,01 %	0,02 %
HYSTER-YALE INC	USD	1 500	989 821	867 645	(122 176)	0,00 %	0,01 %
INTERNATIONAL DISTRIBUTION S	GBP	121 849	4 884 392	6 305 285	1 420 893	0,03 %	0,01 %
ITOKI CORP	JPY	8 000	885 467	952 179	66 712	0,01 %	0,01 %
KANADEVIA CORP	JPY	39 300	1 898 804	2 797 459	898 655	0,02 %	0,02 %
KONINKLIJKE HEIJMANS N.V	EUR	4 815	1 460 722	1 786 576	325 853	0,01 %	0,02 %
LIMBACH HOLDINGS INC	USD	1 800	1 188 048	1 748 714	560 666	0,01 %	0,02 %
MAIRE SPA	EUR	29 813	1 029 348	2 896 086	1 866 739	0,02 %	0,01 %
MDA SPACE LTD	CAD	21 300	2 427 735	4 967 076	2 539 341	0,03 %	0,02 %
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	USD	2 100	1 338 053	1 558 864	220 812	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
mitsui e&s co ltd	JPY	19 000	1 885 398	2 529 171	643 773	0,01 %	0,02 %
NAMURA SHIPBUILDING CO LTD	JPY	7 500	981 629	946 867	(34 762)	0,01 %	0,01 %
NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD	JPY	4 000	1 062 527	668 028	(394 499)	0,00 %	0,01 %
RENK GROUP AG	EUR	11 769	3 290 459	2 537 597	(752 862)	0,01 %	0,01 %
SENSHU ELECTRIC CO LTD	JPY	2 200	886 669	781 414	(105 255)	0,00 %	0,01 %
SG FLEET GROUP LTD	AUD	25 977	586 589	622 897	36 308	0,00 %	0,01 %
SINFONIA TECHNOLOGY CO LTD	JPY	5 000	1 514 372	2 319 744	805 372	0,01 %	0,02 %
SWCC CORP	JPY	6 700	1 968 302	3 679 793	1 711 491	0,02 %	0,02 %
TIME INTERCONNECT TECHNOLOGY	HKD	96 000	490 384	576 878	86 493	0,00 %	0,00 %
TOTECH CORP	JPY	4 400	843 986	841 034	(2 953)	0,00 %	0,01 %
UL SOLUTIONS INC - CLASS A	USD	12 100	7 105 662	6 854 706	(250 956)	0,04 %	0,02 %
WILLSCOT HOLDINGS CORP	USD	38 570	11 015 948	14 652 873	3 636 924	0,08 %	0,02 %
ZIGUP PLC	GBP	37 736	1 377 690	1 725 667	347 977	0,01 %	0,02 %
CTF SERVICES LTD	HKD	239 000	2 373 390	2 704 640	331 250	0,01 %	0,01 %
ASSYSTEM	EUR	1 403	572 287	784 574	212 287	0,00 %	0,01 %
ASTROSCALE HOLDINGS INC	JPY	7 900	538 331	451 584	(86 747)	0,00 %	0,01 %
AZELIS GROUP NV	EUR	33 387	7 105 996	7 460 308	354 312	0,04 %	0,01 %
EL AL ISRAEL AIRLINES	ILS	40 000	1 020 281	989 469	(30 813)	0,01 %	0,01 %
EOS ENERGY ENTERPRISES INC	USD	37 300	1 037 860	2 058 838	1 020 978	0,01 %	0,02 %
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	USD	9 800	2 406 819	7 318 108	4 911 289	0,04 %	0,02 %
EXOSENS SAS	EUR	4 182	975 101	955 614	(19 487)	0,01 %	0,01 %
FINCANTIERI SPA IM CW24	EUR	27	-	140	140	0,00 %	
GENPACT LTD	USD	34 300	17 536 474	16 731 478	(804 996)	0,09 %	0,02 %
JBT MAREL CORP	USD	9 000	10 268 914	12 991 673	2 722 759	0,07 %	0,02 %
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP	USD	5 100	1 780 216	2 462 285	682 069	0,01 %	0,02 %
R&S GROUP HOLDING AG	CHF	4 470	1 139 483	1 044 757	(94 726)	0,01 %	0,01 %
WILLIS LEASE FINANCE CORP	USD	500	1 104 802	1 178 609	73 807	0,01 %	0,01 %
WNS HOLDINGS LTD	USD	7 500	4 344 578	4 036 686	(307 892)	0,02 %	0,02 %
<b>Industri Total</b>			<b>2 610 289 354</b>	<b>3 625 757 698</b>	<b>1 015 468 344</b>	<b>19,50 %</b>	
ATEA ASA	NOK	19 060	2 027 879	2 695 084	667 205	0,01 %	0,02 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	11 900	8 282 004	10 555 408	2 273 403	0,06 %	0,02 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	61 600	7 944 048	7 859 292	(84 756)	0,04 %	0,02 %
KITRON ASA	NOK	30 527	1 369 014	1 032 423	(336 591)	0,01 %	0,02 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	38 000	7 934 129	8 622 954	688 825	0,05 %	0,02 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	38 325	5 119 321	3 849 746	(1 269 574)	0,02 %	0,02 %
ACI WORLDWIDE INC	USD	21 700	7 061 124	12 793 453	5 732 328	0,07 %	0,02 %
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	7 400	5 474 535	9 718 053	4 243 517	0,05 %	0,02 %
AI HOLDINGS CORP	JPY	5 500	977 934	848 188	(129 746)	0,00 %	0,01 %
AIXTRON SE	EUR	29 448	5 695 942	5 271 039	(424 903)	0,03 %	0,03 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	9 800	6 028 557	6 767 163	738 606	0,04 %	0,02 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 158	1 639 914	3 250 765	1 610 851	0,02 %	0,01 %
ALTEN SA	EUR	6 044	6 442 729	5 618 911	(823 818)	0,03 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	11 200	2 427 715	3 469 007	1 041 292	0,02 %	0,01 %
AMBARELLA INC	USD	8 000	5 121 104	6 609 069	1 487 965	0,04 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	22 200	4 337 020	6 477 301	2 140 282	0,03 %	0,01 %
ANRITSU CORP	JPY	25 500	4 121 257	2 598 330	(1 522 927)	0,01 %	0,02 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	6 500	2 922 645	5 157 997	2 235 352	0,03 %	0,02 %
AZBIL CORP	JPY	90 400	6 693 816	8 019 087	1 325 271	0,04 %	0,02 %
BADGER METER INC	USD	6 000	5 505 888	14 454 726	8 948 838	0,08 %	0,02 %
BARCO N.V.	EUR	12 922	2 555 123	1 592 637	(962 486)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BELDEN INC	USD	8 600	5 596 428	10 998 980	5 402 553	0,06 %	0,02 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	8 000	2 298 293	4 124 990	1 826 697	0,02 %	0,02 %
BLACKBAUD INC	USD	8 500	5 656 763	7 136 050	1 479 287	0,04 %	0,02 %
BLACKLINE INC	USD	10 700	8 162 840	7 383 777	(779 063)	0,04 %	0,02 %
BOX INC - CLASS A	USD	30 500	6 952 186	10 946 214	3 994 028	0,06 %	0,02 %
CANON ELECTRONICS INC	JPY	3 000	451 450	519 016	67 566	0,00 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	23 600	5 104 775	24 723 487	19 618 712	0,13 %	0,02 %
CEVA INC	USD	4 100	1 690 172	1 469 130	(221 042)	0,01 %	0,02 %
CIENA CORP	USD	29 300	13 435 752	28 222 254	14 786 502	0,15 %	0,02 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	11 000	7 247 845	12 440 614	5 192 769	0,07 %	0,02 %
COMET HOLDING AG-REG	CHF	1 596	2 815 486	4 970 365	2 154 879	0,03 %	0,02 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	8 900	7 293 256	15 254 045	7 960 789	0,08 %	0,02 %
CTS CORP	USD	6 300	2 099 803	3 772 900	1 673 097	0,02 %	0,02 %
DEXERIALS CORP	JPY	34 500	1 888 522	6 161 901	4 273 379	0,03 %	0,02 %
DIEBOLD NIXDORF INC	USD	3 400	1 346 932	1 661 989	315 057	0,01 %	0,01 %
DIGITAL GARAGE INC	JPY	6 500	1 801 477	1 813 158	11 681	0,01 %	0,01 %
DIODES INC	USD	9 400	5 951 930	6 583 833	631 903	0,04 %	0,02 %
DTS CORP	JPY	7 400	1 393 301	2 243 358	850 058	0,01 %	0,02 %
EIZO CORP	JPY	4 400	739 347	696 993	(42 354)	0,00 %	0,01 %
ELECOM CO LTD	JPY	7 200	1 118 264	775 271	(342 993)	0,00 %	0,01 %
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	8 100	2 635 492	1 732 813	(902 679)	0,01 %	0,01 %
EPLUS INC	USD	5 200	2 128 215	4 363 221	2 235 007	0,02 %	0,02 %
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	5 900	603 507	587 057	(16 450)	0,00 %	0,01 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	27 200	2 780 909	5 171 319	2 390 410	0,03 %	0,02 %
FORMFACTOR INC	USD	16 000	4 954 885	7 995 574	3 040 690	0,04 %	0,02 %
FUJI SOFT INC	JPY	6 900	2 596 265	4 934 008	2 337 743	0,03 %	0,01 %
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	14 904	628 392	490 780	(137 613)	0,00 %	0,01 %
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	16 000	12 180 669	30 633 953	18 453 284	0,16 %	0,02 %
HORIBA LTD	JPY	7 400	3 920 748	4 894 211	973 464	0,03 %	0,02 %
HOSIDEN CORP	JPY	6 700	557 770	1 119 432	561 662	0,01 %	0,01 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	358	2 455 097	4 648 061	2 192 964	0,02 %	0,01 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	5 800	5 685 173	10 019 227	4 334 054	0,05 %	0,02 %
INTERDIGITAL INC	USD	5 200	5 486 338	11 440 758	5 954 420	0,06 %	0,02 %
IRESS LTD	AUD	39 806	2 834 831	2 605 980	(228 851)	0,01 %	0,02 %
ITRON INC	USD	9 400	6 742 139	11 591 902	4 849 763	0,06 %	0,02 %
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	2 600	600 127	919 832	319 704	0,00 %	0,01 %
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	8 800	1 086 826	1 894 472	807 646	0,01 %	0,01 %
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	13 100	1 484 137	1 608 421	124 284	0,01 %	0,01 %
JENOPTIK AG	EUR	9 328	2 612 883	2 461 712	(151 171)	0,01 %	0,02 %
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	6 400	2 428 868	1 625 700	(803 168)	0,01 %	0,01 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	7 400	902 911	1 548 158	645 247	0,01 %	0,01 %
KNOWLES CORP	USD	19 200	3 166 326	4 345 958	1 179 633	0,02 %	0,02 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	11 700	4 030 232	6 200 227	2 169 995	0,03 %	0,02 %
LITTELFUSE INC	USD	5 100	10 825 865	13 649 434	2 823 568	0,07 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	13 971	9 201 200	13 320 643	4 119 443	0,07 %	0,02 %
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	12 000	6 945 507	17 705 200	10 759 693	0,10 %	0,02 %
MARUWA CO LTD	JPY	1 700	1 157 552	5 939 917	4 782 365	0,03 %	0,01 %
MAXLINEAR INC	USD	16 300	4 413 197	3 661 769	(751 429)	0,02 %	0,02 %
MCJ CO LTD	JPY	16 400	1 000 904	1 700 712	699 808	0,01 %	0,02 %
MEGACHIPS CORP	JPY	2 200	378 182	1 004 789	626 606	0,01 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	4 331	3 280 220	2 877 812	(402 408)	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MKS INSTRUMENTS INC	USD	13 800	14 506 979	16 361 194	1 854 215	0,09 %	0,02 %
MYCRONIC AB	SEK	16 592	4 652 450	6 811 629	2 159 179	0,04 %	0,02 %
NCC GROUP PLC	GBP	50 472	1 206 152	1 081 174	(124 978)	0,01 %	0,02 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	14 700	1 670 456	3 500 320	1 829 864	0,02 %	0,01 %
NETGEAR INC	USD	4 800	1 464 089	1 519 341	55 252	0,01 %	0,02 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	13 700	3 324 237	3 370 203	45 966	0,02 %	0,02 %
NEXTDC LTD	AUD	133 740	10 795 673	14 172 532	3 376 859	0,08 %	0,02 %
NICHICON CORP	JPY	5 900	554 839	467 728	(87 111)	0,00 %	0,01 %
NOHMI BOSAI LTD	JPY	6 200	1 188 356	1 489 767	301 411	0,01 %	0,01 %
NOVANTA INC	USD	7 400	8 706 949	12 839 461	4 132 512	0,07 %	0,02 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	13 200	1 956 770	3 884 335	1 927 566	0,02 %	0,01 %
NSD CO LTD	JPY	11 100	1 858 142	2 710 480	852 338	0,01 %	0,01 %
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	6 200	2 537 648	3 107 676	570 028	0,02 %	0,01 %
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	19 500	1 765 124	1 505 015	(260 108)	0,01 %	0,02 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 500	3 289 376	6 655 464	3 366 088	0,04 %	0,02 %
PEGASYSTEMS INC	USD	8 600	6 907 189	9 103 143	2 195 954	0,05 %	0,01 %
PLEXUS CORP	USD	5 400	3 554 586	9 596 870	6 042 284	0,05 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	11 300	6 726 949	7 918 458	1 191 509	0,04 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	8 900	4 786 988	6 585 389	1 798 401	0,04 %	0,02 %
Q2 HOLDINGS INC	USD	12 200	9 134 961	13 946 031	4 811 070	0,07 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	7 600	7 583 971	12 103 210	4 519 239	0,07 %	0,02 %
RAMBUS INC	USD	22 300	5 509 732	13 387 794	7 878 062	0,07 %	0,02 %
RENISHAW PLC	GBP	7 347	3 820 129	3 537 438	(282 692)	0,02 %	0,01 %
REPLY SPA	EUR	4 535	4 528 943	8 181 415	3 652 472	0,04 %	0,01 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	15 100	5 502 034	6 004 074	502 040	0,03 %	0,02 %
RISO KAGAKU CORP	JPY	6 200	449 888	719 569	269 680	0,00 %	0,01 %
ROGERS CORP	USD	3 200	4 886 271	3 692 865	(1 193 406)	0,02 %	0,02 %
S.O.I.T.E.C.	EUR	5 880	7 671 729	6 026 574	(1 645 155)	0,03 %	0,02 %
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	4 400	1 207 124	1 845 186	638 063	0,01 %	0,02 %
SANMINA CORP	USD	11 300	3 559 698	9 711 341	6 151 643	0,05 %	0,02 %
SCANSOURCE INC	USD	4 300	1 277 822	2 317 297	1 039 475	0,01 %	0,02 %
SEMTECH CORP	USD	17 100	9 605 267	12 011 931	2 406 664	0,06 %	0,02 %
SILICON LABORATORIES INC	USD	6 800	7 527 667	9 593 508	2 065 841	0,05 %	0,02 %
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	2 901	1 975 830	462 629	(1 513 201)	0,00 %	0,01 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	3 152	4 642 139	6 338 815	1 696 676	0,03 %	0,02 %
SPECTRIS PLC	GBP	21 183	7 547 538	7 556 750	9 212	0,04 %	0,02 %
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	212 000	1 289 501	1 323 532	34 030	0,01 %	0,01 %
SYNAPTICS INC	USD	7 900	7 622 730	6 847 664	(775 065)	0,04 %	0,02 %
SYSTEMA CORP	JPY	45 600	1 200 476	1 196 207	(4 269)	0,01 %	0,01 %
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	25 300	7 628 286	4 148 490	(3 479 797)	0,02 %	0,02 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	60 466	4 398 752	13 312 732	8 913 980	0,07 %	0,02 %
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	7 600	2 327 499	4 040 632	1 713 133	0,02 %	0,02 %
TOPCON CORP	JPY	21 000	2 754 016	4 307 678	1 553 661	0,02 %	0,02 %
TOSHIBA TEC CORP	JPY	7 300	1 955 462	1 904 430	(51 032)	0,01 %	0,01 %
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	23 201	7 997 275	13 660 891	5 663 616	0,07 %	0,02 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	20 700	2 858 940	5 818 654	2 959 714	0,03 %	0,02 %
U-BLOX HOLDING AG	CHF	1 226	1 520 543	1 121 611	(398 932)	0,01 %	0,02 %
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	9 900	2 947 607	4 042 138	1 094 531	0,02 %	0,02 %
ULVAC INC	JPY	8 800	3 006 345	3 921 220	914 875	0,02 %	0,02 %
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	9 200	15 093 433	15 276 090	182 657	0,08 %	0,02 %
VARONIS SYSTEMS INC	USD	23 100	8 199 706	11 656 423	3 456 717	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	12 100	2 468 154	3 682 961	1 214 807	0,02 %	0,02 %
VENTURE CORP LTD	SGD	56 400	5 846 013	6 174 529	328 516	0,03 %	0,02 %
VERINT SYSTEMS INC	USD	11 700	3 726 879	3 647 583	(79 296)	0,02 %	0,02 %
VIASAT INC	USD	15 300	6 329 408	1 478 761	(4 850 647)	0,01 %	0,01 %
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	47 800	5 997 557	5 483 101	(514 456)	0,03 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	23 600	4 357 062	4 540 487	183 425	0,02 %	0,02 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	188 000	1 125 096	1 429 328	304 232	0,01 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	37 600	3 049 264	2 902 635	(146 630)	0,02 %	0,01 %
WACOM CO LTD	JPY	30 000	1 313 949	1 571 789	257 840	0,01 %	0,02 %
COGNEX CORP	USD	35 200	14 402 675	14 336 065	(66 610)	0,08 %	0,02 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	6 400	6 231 381	5 285 802	(945 579)	0,03 %	0,01 %
MATRIX IT LTD	ILS	6 061	1 005 985	1 615 291	609 306	0,01 %	0,01 %
JEOL LTD	JPY	9 800	2 433 036	3 991 462	1 558 427	0,02 %	0,02 %
ARGO GRAPHICS INC	JPY	3 600	1 032 799	1 311 197	278 398	0,01 %	0,02 %
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	4 497	1 041 887	640 461	(401 426)	0,00 %	0,01 %
CANCOM SE	EUR	6 433	2 326 761	1 758 229	(568 532)	0,01 %	0,02 %
COHU INC	USD	10 770	2 648 810	3 265 908	617 098	0,02 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	16 787	5 126 777	5 071 631	(55 145)	0,03 %	0,02 %
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	16 900	1 991 918	3 770 147	1 778 229	0,02 %	0,02 %
DIGITAL ARTS INC	JPY	2 300	1 015 329	1 003 922	(11 407)	0,01 %	0,02 %
FABRINET	USD	7 400	6 948 673	18 479 680	11 531 008	0,10 %	0,02 %
FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	9 400	1 717 500	1 755 316	37 816	0,01 %	0,02 %
FIVE9 INC	USD	15 400	11 818 433	7 108 066	(4 710 368)	0,04 %	0,02 %
FORMULA SYSTEMS (1985) LTD	ILS	2 187	1 551 495	2 085 982	534 487	0,01 %	0,01 %
FUTURE CORP	JPY	6 600	426 256	883 324	457 068	0,00 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	5 200	746 244	1 814 269	1 068 024	0,01 %	0,02 %
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	30 494	1 138 571	1 147 205	8 634	0,01 %	0,01 %
HARMONIC INC	USD	23 200	1 919 722	3 485 980	1 566 257	0,02 %	0,02 %
HIOKI E E CORP	JPY	2 300	1 091 118	1 251 578	160 460	0,01 %	0,02 %
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	6 000	1 813 639	2 195 603	381 964	0,01 %	0,02 %
INFINERA CORP	USD	46 100	2 680 142	3 439 880	759 738	0,02 %	0,02 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	19 779	2 004 693	2 276 003	271 311	0,01 %	0,02 %
KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	4 400	1 109 070	935 982	(173 088)	0,01 %	0,02 %
KINAXIS INC	CAD	5 700	6 119 366	7 793 454	1 674 089	0,04 %	0,02 %
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	28 000	14 298 270	18 015 029	3 716 759	0,10 %	0,02 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	74	1 150 188	687 193	(462 994)	0,00 %	0,01 %
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	3 700	1 222 368	2 470 636	1 248 268	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	2 800	946 371	981 374	35 004	0,01 %	0,02 %
MITSUMI HIGH-TEC INC	JPY	17 000	757 769	1 015 990	258 221	0,01 %	0,01 %
MONEY FORWARD INC	JPY	9 200	2 805 421	3 211 884	406 463	0,02 %	0,02 %
NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	3 100	646 900	573 504	(73 396)	0,00 %	0,01 %
NLIGHT INC	USD	9 700	2 172 680	1 155 644	(1 017 036)	0,01 %	0,02 %
ONESPAN INC	USD	8 200	1 400 462	1 726 635	326 173	0,01 %	0,02 %
PC CONNECTION INC	USD	2 900	1 944 827	2 281 499	336 671	0,01 %	0,01 %
PHOTRONICS INC	USD	13 700	2 671 709	3 665 835	994 126	0,02 %	0,02 %
PROS HOLDINGS INC	USD	7 100	2 573 443	1 770 793	(802 650)	0,01 %	0,02 %
RADWARE LTD	USD	6 600	1 502 586	1 688 815	186 229	0,01 %	0,02 %
RAPID7 INC	USD	13 400	7 495 875	6 122 543	(1 373 332)	0,03 %	0,02 %
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	15 500	851 058	732 322	(118 736)	0,00 %	0,01 %
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	5 800	633 095	1 613 703	980 608	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 663	1 010 882	1 154 599	143 717	0,01 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	26 399	4 109 802	5 722 588	1 612 786	0,03 %	0,01 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	10 700	8 878 594	1 652 722	(7 225 872)	0,01 %	0,02 %
SPS COMMERCE INC	USD	7 700	8 108 226	16 090 219	7 981 993	0,09 %	0,02 %
WORKIVA INC	USD	10 200	7 044 196	12 685 024	5 640 828	0,07 %	0,02 %
YEXT INC	USD	23 500	3 212 502	1 697 470	(1 515 032)	0,01 %	0,02 %
RAKUS CO LTD	JPY	16 300	2 125 565	2 188 610	63 044	0,01 %	0,01 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	48 900	11 848 777	16 683 447	4 834 671	0,09 %	0,02 %
A10 NETWORKS INC	USD	16 300	1 503 844	3 406 296	1 902 452	0,02 %	0,02 %
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	4 500	1 555 088	1 892 532	337 444	0,01 %	0,02 %
AUBAY	EUR	1 779	753 935	941 487	187 552	0,01 %	0,01 %
FORTNOX AB	SEK	102 259	4 238 917	7 578 461	3 339 544	0,04 %	0,02 %
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	5 000	443 651	1 364 024	920 373	0,01 %	0,01 %
OPTORUN CO LTD	JPY	5 000	952 158	682 193	(269 965)	0,00 %	0,01 %
PDF SOLUTIONS INC	USD	5 900	872 756	1 814 587	941 830	0,01 %	0,02 %
PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	4 200	1 147 223	1 163 991	16 768	0,01 %	0,01 %
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	2 000	345 949	500 082	154 133	0,00 %	0,01 %
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	ILS	6 131	1 364 319	1 885 249	520 930	0,01 %	0,01 %
SESA SPA	EUR	1 331	896 356	974 413	78 057	0,01 %	0,01 %
SHIFT INC	JPY	2 800	3 104 666	3 685 719	581 052	0,02 %	0,00 %
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	11 668	742 337	689 538	(52 799)	0,00 %	0,01 %
ZUORA INC - CLASS A	USD	24 800	3 175 280	2 794 090	(381 190)	0,02 %	0,02 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	14 424	1 887 029	1 800 115	(86 914)	0,01 %	0,02 %
ALPS ALPINE CO LTD	JPY	38 200	4 215 504	4 451 415	235 911	0,02 %	0,02 %
AVNET INC	USD	17 300	7 323 402	10 279 946	2 956 545	0,06 %	0,02 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	9 600	2 010 162	3 586 714	1 576 552	0,02 %	0,01 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	182 300	6 022 616	8 727 855	2 705 240	0,05 %	0,04 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	14 200	2 767 501	3 459 251	691 750	0,02 %	0,01 %
QUADIENT SA	EUR	4 896	907 241	1 080 190	172 949	0,01 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	20 700	8 113 459	7 323 276	(790 183)	0,04 %	0,02 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	23 334	5 766 772	4 670 620	(1 096 152)	0,03 %	0,02 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	20 800	3 572 957	1 991 443	(1 581 514)	0,01 %	0,02 %
QT GROUP OYJ	EUR	3 747	3 088 121	2 961 275	(126 846)	0,02 %	0,01 %
SINCH AB	SEK	129 128	2 566 851	2 751 465	184 614	0,01 %	0,02 %
BLACKBERRY LTD	CAD	104 100	4 989 449	4 488 499	(500 950)	0,02 %	0,02 %
IBIDEN CO LTD	JPY	25 500	8 577 737	8 799 309	221 572	0,05 %	0,02 %
ROHM CO LTD	JPY	67 200	7 134 904	7 214 013	79 109	0,04 %	0,02 %
TOMTOM NV	EUR	12 768	1 269 174	749 289	(519 885)	0,00 %	0,01 %
ACM RESEARCH INC-CLASS A	USD	13 700	2 866 884	2 349 495	(517 389)	0,01 %	0,02 %
ADESSO SE	EUR	627	946 374	648 897	(297 477)	0,00 %	0,01 %
AGILYSYS INC	USD	5 600	3 719 232	8 376 909	4 657 677	0,05 %	0,02 %
ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	12 300	7 704 778	15 242 166	7 537 388	0,08 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	4 500	6 818 727	12 609 384	5 790 657	0,07 %	0,02 %
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	USD	11 500	4 530 108	799 330	(3 730 778)	0,00 %	0,01 %
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	45 612	2 258 457	2 741 755	483 298	0,01 %	0,02 %
CALIX INC	USD	12 200	3 552 673	4 831 576	1 278 903	0,03 %	0,02 %
CAMTEK LTD	ILS	6 685	2 745 191	6 209 520	3 464 329	0,03 %	0,01 %
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	49 400	2 444 696	3 334 332	889 636	0,02 %	0,02 %
CODAN LTD	AUD	22 523	1 787 321	2 549 911	762 590	0,01 %	0,01 %
COWELL E HOLDINGS INC	HKD	52 000	345 778	2 151 594	1 805 817	0,01 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
CYBOZU INC	JPY	5 600	970 334	1 172 388	202 054	0,01 %	0,01 %
DATA#3 LTD	AUD	37 350	1 551 311	1 678 280	126 969	0,01 %	0,02 %
DICKER DATA LTD	AUD	22 768	1 662 616	1 348 062	(314 554)	0,01 %	0,01 %
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	6 500	1 028 265	2 231 662	1 203 398	0,01 %	0,02 %
DOCEBO INC	CAD	2 900	1 465 954	1 476 203	10 249	0,01 %	0,01 %
DYE & DURHAM LTD	CAD	11 000	2 433 230	1 527 106	(906 123)	0,01 %	0,02 %
ELASTIC NV	USD	18 000	17 604 566	20 255 152	2 650 587	0,11 %	0,02 %
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	1 681	832 176	1 344 319	512 143	0,01 %	0,01 %
FASTLY INC - CLASS A	USD	28 500	10 533 467	3 055 581	(7 477 886)	0,02 %	0,02 %
FINABLR PLC	GBP	34 266	755 110	5	(755 105)	0,00 %	0,00 %
FLEX LTD	USD	80 400	11 511 517	35 055 097	23 543 580	0,19 %	0,02 %
FREEE KK	JPY	10 000	3 797 718	2 193 278	(1 604 440)	0,01 %	0,02 %
HMS NETWORKS AB	SEK	7 498	2 295 887	3 343 330	1 047 443	0,02 %	0,01 %
IMPINJ INC	USD	4 700	3 866 558	7 753 913	3 887 355	0,04 %	0,02 %
INDRA SISTEMAS SA	EUR	19 967	2 835 937	4 010 758	1 174 821	0,02 %	0,01 %
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	12 900	5 791 400	4 449 503	(1 341 897)	0,02 %	0,02 %
MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	ILS	5 927	1 044 968	821 196	(223 772)	0,00 %	0,01 %
MEGAPORT LTD	AUD	31 914	2 632 666	1 653 947	(978 719)	0,01 %	0,02 %
MITEK SYSTEMS INC	USD	9 400	970 195	1 188 229	218 034	0,01 %	0,02 %
NAGARRO SE	EUR	1 723	1 140 115	1 603 843	463 728	0,01 %	0,01 %
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	6 700	1 612 019	2 705 911	1 093 893	0,01 %	0,02 %
NISSHA CO LTD	JPY	6 400	717 857	754 343	36 486	0,00 %	0,01 %
ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ILS	10 356	1 428 324	2 208 269	779 945	0,01 %	0,01 %
ONTO INNOVATION INC	USD	10 025	6 966 809	18 976 618	12 009 809	0,10 %	0,02 %
PAGERDUTY INC	USD	19 300	5 385 858	4 002 535	(1 383 323)	0,02 %	0,02 %
RORZE CORP	JPY	21 000	1 014 244	2 321 912	1 307 668	0,01 %	0,01 %
SANSAN INC	JPY	14 900	1 857 914	2 471 178	613 263	0,01 %	0,01 %
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	13 700	2 111 626	5 648 215	3 536 588	0,03 %	0,01 %
SITIME CORP	USD	3 800	4 970 858	9 258 671	4 287 813	0,05 %	0,02 %
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	26 500	12 895 819	16 863 336	3 967 517	0,09 %	0,02 %
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	21 798	4 296 233	1 666 385	(2 629 848)	0,01 %	0,01 %
SOLARWINDS CORP	USD	8 700	1 048 325	1 408 027	359 703	0,01 %	0,01 %
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	111 190	3 000 003	2 799 362	(200 641)	0,02 %	0,02 %
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	USD	11 000	5 943 449	3 836 626	(2 106 823)	0,02 %	0,02 %
TECHMATRIX CORPORATION	JPY	6 800	1 005 670	1 165 133	159 463	0,01 %	0,02 %
TENABLE HOLDINGS INC	USD	24 900	10 160 329	11 136 586	976 257	0,06 %	0,02 %
TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	6 100	1 493 328	1 268 249	(225 079)	0,01 %	0,02 %
VERTEX INC - CLASS A	USD	12 500	3 565 930	7 573 933	4 008 003	0,04 %	0,02 %
VONTIER CORP	USD	31 400	9 291 786	13 005 960	3 714 174	0,07 %	0,02 %
ZUKEN INC	JPY	3 900	1 079 173	1 169 628	90 455	0,01 %	0,02 %
ASGN INC	USD	9 200	7 028 318	8 707 998	1 679 681	0,05 %	0,02 %
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	5 800	6 931 035	7 854 754	923 719	0,04 %	0,02 %
SUMCO CORP	JPY	68 900	6 426 590	5 890 321	(536 269)	0,03 %	0,02 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	10 900	14 054 088	14 003 703	(50 385)	0,08 %	0,02 %
CBRAIN A/S	DKK	3 061	1 115 686	866 032	(249 654)	0,00 %	0,02 %
CORSAIR GAMING INC	USD	7 500	1 546 604	563 041	(983 563)	0,00 %	0,01 %
E2OPEN PARENT HOLDINGS INC	USD	32 300	3 033 457	975 801	(2 057 657)	0,01 %	0,01 %
FD TECHNOLOGIES PLC	GBP	5 339	1 316 924	1 476 306	159 382	0,01 %	0,02 %
JAMF HOLDING CORP	USD	13 700	3 142 771	2 186 120	(956 652)	0,01 %	0,01 %
NOVA LTD	ILS	6 013	4 172 274	13 477 857	9 305 583	0,07 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUN CORP	JPY	2 500	1 199 410	1 775 941	576 531	0,01 %	0,01 %
LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	29 900	4 809 309	5 175 704	366 395	0,03 %	0,02 %
TD SYNEX CORP	USD	15 600	15 020 355	20 779 044	5 758 689	0,11 %	0,02 %
MAXELL LTD	JPY	12 000	1 503 328	1 623 387	120 059	0,01 %	0,03 %
WOLFSPEED INC	USD	23 000	9 003 453	1 739 719	(7 263 734)	0,01 %	0,01 %
OLO INC - CLASS A	USD	17 700	2 756 871	1 543 873	(1 212 998)	0,01 %	0,02 %
ALKAMI TECHNOLOGY INC	USD	10 900	2 650 405	4 540 805	1 890 399	0,02 %	0,01 %
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	27 600	7 073 257	6 852 298	(220 959)	0,04 %	0,02 %
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	79 433	1 631 809	952 464	(679 344)	0,01 %	0,01 %
AVEPOINT INC	USD	22 500	2 502 045	4 218 972	1 716 926	0,02 %	0,01 %
C3.AI INC-A	USD	22 900	7 318 496	8 954 669	1 636 172	0,05 %	0,02 %
CELLEBRITE DI LTD	USD	14 000	1 743 110	3 502 834	1 759 724	0,02 %	0,01 %
CIPHER MINING INC	USD	47 700	2 307 736	2 513 700	205 964	0,01 %	0,01 %
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	16 200	4 441 687	4 901 469	459 782	0,03 %	0,02 %
CLEARFIELD INC	USD	2 400	1 880 126	844 987	(1 035 139)	0,00 %	0,02 %
CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	36 400	2 115 917	939 955	(1 175 963)	0,01 %	0,02 %
COUCHBASE INC	USD	7 200	1 719 437	1 274 840	(444 597)	0,01 %	0,01 %
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	USD	12 600	7 315 778	4 875 506	(2 440 272)	0,03 %	0,01 %
ESKER SA	EUR	1 176	3 519 762	3 606 955	87 193	0,02 %	0,02 %
EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	18 500	1 307 281	829 938	(477 343)	0,00 %	0,01 %
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	3 749	1 547 076	974 392	(572 684)	0,01 %	0,01 %
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	USD	12 100	1 848 208	3 056 308	1 208 100	0,02 %	0,01 %
INDIE SEMICONDUCTOR INC-A	USD	43 800	3 427 952	2 014 680	(1 413 272)	0,01 %	0,02 %
INTAPP INC	USD	10 500	4 364 835	7 642 872	3 278 037	0,04 %	0,01 %
JFROG LTD	USD	19 400	5 429 055	6 479 981	1 050 927	0,03 %	0,02 %
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	46 800	10 319 745	18 390 730	8 070 985	0,10 %	0,02 %
MERIDIANLINK INC	USD	6 000	1 384 055	1 407 176	23 121	0,01 %	0,01 %
N-ABLE INC	USD	14 600	1 867 438	1 548 734	(318 705)	0,01 %	0,01 %
NAYAX LTD	ILS	2 373	723 236	790 541	67 304	0,00 %	0,01 %
NCINO INC	USD	18 100	6 886 138	6 902 975	16 837	0,04 %	0,02 %
OBJECTIVE CORPORATION LTD	AUD	3 348	288 472	373 860	85 388	0,00 %	0,00 %
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	142 000	1 079 402	1 114 893	35 491	0,01 %	0,01 %
PLUS ALPHA CONSULTING CO LTD	JPY	5 000	1 204 608	689 781	(514 828)	0,00 %	0,01 %
RISKIFIED LTD-A	USD	18 800	1 041 994	1 009 941	(32 053)	0,01 %	0,02 %
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	EUR	199	618 998	272 416	(346 582)	0,00 %	0,00 %
SOFTCHOICE CORP	CAD	7 900	1 320 377	1 512 229	191 851	0,01 %	0,01 %
SPRINKLR INC-A	USD	22 200	2 874 063	2 130 525	(743 537)	0,01 %	0,02 %
WIIT SPA	EUR	1 497	538 101	340 490	(197 611)	0,00 %	0,01 %
ASANA INC - CL A	USD	18 300	4 073 776	4 212 907	139 131	0,02 %	0,01 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	56 200	10 059 878	14 342 221	4 282 343	0,08 %	0,01 %
AMS-OSRAM AG	CHF	18 022	2 898 843	1 340 682	(1 558 161)	0,01 %	0,02 %
SILTRONIC AG	EUR	3 652	3 353 404	1 997 145	(1 356 260)	0,01 %	0,01 %
ADDNODE GROUP AB	SEK	28 053	3 074 613	2 993 098	(81 515)	0,02 %	0,02 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	8 724	4 327 579	4 664 052	336 472	0,03 %	0,02 %
TRUECALLER AB-B	SEK	49 299	2 111 995	2 591 958	479 963	0,01 %	0,02 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	6 699	3 557 630	3 745 873	188 243	0,02 %	0,02 %
ADEIA INC	USD	24 797	2 996 843	3 937 162	940 320	0,02 %	0,02 %
AMPLITUDE INC-CLASS A	USD	16 200	2 396 464	1 941 085	(455 379)	0,01 %	0,02 %
APPIAN CORP-A	USD	5 500	4 393 011	2 060 110	(2 332 901)	0,01 %	0,01 %
APPIER GROUP INC	JPY	10 000	637 916	1 055 086	417 170	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARLO TECHNOLOGIES INC	USD	38 500	3 659 035	4 892 917	1 233 882	0,03 %	0,04 %
ASMPY LTD	HKD	65 100	7 196 381	7 129 078	(67 302)	0,04 %	0,02 %
BIPROGY INC	JPY	15 000	3 689 457	5 165 224	1 475 767	0,03 %	0,01 %
BRAZE INC-A	USD	13 100	5 651 475	6 230 960	579 485	0,03 %	0,01 %
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	84 900	9 499 653	11 310 524	1 810 871	0,06 %	0,01 %
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	USD	40 400	9 414 775	12 627 193	3 212 418	0,07 %	0,02 %
COHERENT CORP	USD	31 241	16 894 098	33 611 622	16 717 525	0,18 %	0,02 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	28 600	6 525 405	21 831 166	15 305 762	0,12 %	0,02 %
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	30 000	9 217 279	6 545 241	(2 672 038)	0,04 %	0,02 %
ENFUSION INC - CLASS A	USD	7 300	740 246	853 959	113 714	0,00 %	0,01 %
FRESHWORKS INC-CL A	USD	36 100	5 648 270	6 629 705	981 436	0,04 %	0,02 %
GITLAB INC-CL A	USD	24 500	12 058 987	15 679 673	3 620 687	0,08 %	0,02 %
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	12 900	2 556 425	2 498 386	(58 040)	0,01 %	0,01 %
HAKUTO CO LTD	JPY	1 900	509 431	604 832	95 401	0,00 %	0,01 %
INFORMATICA INC - CLASS A	USD	14 200	3 762 685	4 181 844	419 159	0,02 %	0,01 %
IONQ INC	USD	38 700	3 988 767	18 359 145	14 370 378	0,10 %	0,02 %
KONTRON AG	EUR	7 734	1 151 811	1 769 998	618 187	0,01 %	0,01 %
MACNICA HOLDINGS INC	JPY	25 800	1 397 004	3 440 874	2 043 870	0,02 %	0,01 %
MATTERPORT INC	USD	62 300	3 144 996	3 353 848	208 852	0,02 %	0,02 %
MIRION TECHNOLOGIES INC	USD	37 500	3 198 301	7 431 966	4 233 665	0,04 %	0,02 %
NAVITAS SEMICONDUCTOR CORP	USD	19 000	1 323 114	770 369	(552 745)	0,00 %	0,01 %
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	21 000	14 141 108	17 871 131	3 730 023	0,10 %	0,01 %
RIOT PLATFORMS INC	USD	58 700	6 528 482	6 806 767	278 285	0,04 %	0,02 %
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	USD	6 000	631 371	809 552	178 181	0,00 %	0,00 %
SIMILARWEB LTD	USD	8 100	863 636	1 303 563	439 926	0,01 %	0,01 %
SIMPLEX HOLDINGS INC	JPY	9 600	1 606 559	1 726 063	119 504	0,01 %	0,02 %
SITEMINDER LTD	AUD	50 964	1 816 363	2 164 578	348 215	0,01 %	0,02 %
TECHNOPROBE SPA	EUR	29 200	2 243 008	1 972 871	(270 137)	0,01 %	0,00 %
WAVESTONE	EUR	1 301	711 928	657 153	(54 775)	0,00 %	0,01 %
WINGARC1ST INC	JPY	3 100	483 351	842 334	358 983	0,00 %	0,01 %
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	USD	40 500	5 142 062	8 274 908	3 132 847	0,04 %	0,02 %
AURORA INNOVATION INC	USD	186 500	6 375 510	13 344 318	6 968 809	0,07 %	0,01 %
TEAMVIEWER SE	EUR	31 095	3 896 021	3 490 172	(405 849)	0,02 %	0,02 %
BILL HOLDINGS INC	USD	20 600	11 758 329	19 818 871	8 060 542	0,11 %	0,02 %
BEL FUSE INC-CL B	USD	1 800	985 570	1 685 953	700 384	0,01 %	0,02 %
CRANE NXT CO	USD	10 100	4 361 417	6 678 372	2 316 954	0,04 %	0,02 %
DAKTRONICS INC	USD	7 400	1 187 999	1 416 988	228 989	0,01 %	0,02 %
NCAB GROUP AB	SEK	32 560	2 243 744	2 158 680	(85 064)	0,01 %	0,02 %
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	3 244	700 988	761 495	60 508	0,00 %	0,01 %
APPLIED DIGITAL CORP	USD	32 500	2 483 856	2 820 030	336 174	0,02 %	0,01 %
AUDINATE GROUP LTD	AUD	11 674	1 239 786	608 290	(631 496)	0,00 %	0,01 %
CHANGE HOLDINGS INC	JPY	10 300	1 613 194	890 232	(722 961)	0,00 %	0,01 %
CLEANSARK INC	USD	53 900	5 485 312	5 638 004	152 692	0,03 %	0,02 %
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	14 000	1 109 547	1 177 431	67 884	0,01 %	0,02 %
DENTSU SOKEN INC	JPY	5 100	1 711 399	2 156 061	444 662	0,01 %	0,01 %
DIGIMARC CORP	USD	2 800	969 775	1 190 932	221 157	0,01 %	0,01 %
ENPLAS CORP	JPY	1 000	802 450	352 298	(450 153)	0,00 %	0,01 %
EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	2 265	359 910	502 384	142 474	0,00 %	0,00 %
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	15 250	1 205 516	683 283	(522 233)	0,00 %	0,01 %
HASHICORP INC-CL A	USD	31 000	9 714 435	12 044 583	2 330 148	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
HUT 8 CORP	CAD	16 620	3 058 331	3 863 906	805 575	0,02 %	0,02 %
ILL INC	JPY	4 600	1 097 024	910 843	(186 181)	0,00 %	0,02 %
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	5 108	2 983 600	3 680 847	697 247	0,02 %	0,02 %
NCR VOYIX CORP	USD	29 800	4 539 949	4 684 135	144 186	0,03 %	0,02 %
NEXTNAV INC	USD	14 900	978 472	2 633 133	1 654 662	0,01 %	0,01 %
NORTHERN DATA AG	EUR	2 209	396 652	1 158 661	762 009	0,01 %	0,00 %
OVH GROUPE SAS	EUR	6 815	860 705	699 290	(161 415)	0,00 %	0,00 %
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	12 032	3 714 696	3 688 121	(26 575)	0,02 %	0,02 %
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A	USD	7 175	952 793	757 033	(195 760)	0,00 %	0,01 %
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	USD	7 000	2 595 709	5 777 370	3 181 661	0,03 %	0,02 %
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	56 000	10 523 578	14 119 458	3 595 880	0,08 %	0,02 %
SHIBAURA MECHATRONICS CORP	JPY	2 100	730 852	1 214 072	483 219	0,01 %	0,02 %
SOCIONEXT INC	JPY	35 900	6 743 134	6 565 016	(178 118)	0,04 %	0,02 %
SOUNDHOUND AI INC-A	USD	66 000	3 525 932	14 871 768	11 345 837	0,08 %	0,02 %
TOKYO ELECTRON DEVICE LTD	JPY	3 600	715 556	794 783	79 227	0,00 %	0,01 %
TOWA CORP	JPY	13 800	2 361 051	1 541 784	(819 267)	0,01 %	0,02 %
WALKME LTD	USD	4 200	388 022	667 812	279 790	0,00 %	0,00 %
WEAVE COMMUNICATIONS INC	USD	8 200	1 055 326	1 482 634	427 308	0,01 %	0,01 %
DAILY JOURNAL CORP	USD	300	1 357 547	1 935 258	577 711	0,01 %	0,02 %
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	48 500	11 410 147	15 401 248	3 991 101	0,08 %	0,02 %
UIPATH INC - CLASS A	USD	85 200	11 735 188	12 298 783	563 595	0,07 %	0,02 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	GBP	20 207	491 265	616 523	125 258	0,00 %	0,01 %
ATOSS SOFTWARE SE	EUR	1 868	2 054 644	2 508 816	454 172	0,01 %	0,01 %
YUBICO AB	SEK	9 918	2 010 586	2 477 277	466 692	0,01 %	0,01 %
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	7 100	1 630 959	2 972 287	1 341 328	0,02 %	0,01 %
BITDEER TECHNOLOGIES GROUP-A	USD	7 900	594 925	1 944 299	1 349 374	0,01 %	0,01 %
BITFARMS LTD/CANADA	CAD	65 300	2 154 071	1 098 375	(1 055 696)	0,01 %	0,01 %
BLEND LABS INC-A	USD	47 100	1 775 602	2 252 060	476 459	0,01 %	0,02 %
CERILLION PLC	GBP	3 119	839 002	776 378	(62 623)	0,00 %	0,01 %
CORE SCIENTIFIC INC	USD	37 500	5 309 353	5 983 904	674 551	0,03 %	0,01 %
FURUYA METAL CO LTD	JPY	3 300	902 219	864 484	(37 735)	0,00 %	0,01 %
IONOS GROUP SE	EUR	5 717	1 145 324	1 469 080	323 756	0,01 %	0,00 %
KLAVIYO INC-A	USD	12 300	3 775 556	5 761 039	1 985 482	0,03 %	0,02 %
MARA HOLDINGS INC	USD	60 400	12 056 560	11 503 951	(552 609)	0,06 %	0,02 %
NEXT VISION STABILIZED SYSTE	ILS	9 850	1 164 832	1 855 671	690 839	0,01 %	0,01 %
NUIX LTD	AUD	44 922	1 533 603	1 996 407	462 804	0,01 %	0,01 %
PENGUIN SOLUTIONS INC	USD	9 600	1 994 423	2 092 296	97 873	0,01 %	0,02 %
PLANISWARE SA	EUR	2 957	1 032 664	977 895	(54 768)	0,01 %	0,00 %
RESTAR CORP	JPY	5 700	1 087 080	1 068 925	(18 155)	0,01 %	0,02 %
RUBRIK INC-A	USD	13 200	5 815 198	9 798 576	3 983 379	0,05 %	0,02 %
RYOYO RYOSAN HOLDINGS INC	JPY	5 400	955 262	957 642	2 380	0,01 %	0,01 %
SAKURA INTERNET INC	JPY	5 400	1 641 533	1 736 556	95 023	0,01 %	0,01 %
SANTEC HOLDINGS CORP	JPY	900	455 512	481 943	26 431	0,00 %	0,01 %
SUSS MICROTEC SE	EUR	3 714	946 302	2 124 959	1 178 657	0,01 %	0,02 %
TERAWULF INC	USD	58 300	1 957 520	3 747 676	1 790 156	0,02 %	0,02 %
UMS INTEGRATION LTD	SGD	115 000	986 141	986 130	(11)	0,01 %	0,02 %
VUSIONGROUP	EUR	2 622	4 088 335	5 479 563	1 391 228	0,03 %	0,02 %
ASTERA LABS INC	USD	7 700	9 045 945	11 582 964	2 537 019	0,06 %	0,00 %
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	40 800	2 040 251	2 414 209	373 959	0,01 %	0,02 %
COMPOSECURE INC-A	USD	4 900	845 317	853 130	7 813	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
LIFE360 INC	USD	14 900	6 800 037	6 983 896	183 859	0,04 %	0,02 %
ONESTREAM INC	USD	7 500	2 632 615	2 429 337	(203 277)	0,01 %	0,02 %
QXO INC	USD	70 500	13 153 438	12 731 021	(422 416)	0,07 %	0,02 %
RASPBERRY PI HOLDINGS PLC	GBP	17 204	796 953	1 529 430	732 477	0,01 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>1 610 916 326</b>	<b>2 134 254 999</b>	<b>523 338 673</b>	<b>11,48 %</b>	
AIR WATER INC	JPY	37 600	5 261 792	5 207 529	(54 263)	0,03 %	0,02 %
CENTERRA GOLD INC	CAD	38 800	2 230 850	2 506 356	275 506	0,01 %	0,02 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	55 020	5 889 087	9 289 365	3 400 278	0,05 %	0,03 %
IAMGOLD CORP	CAD	117 700	4 273 562	6 905 943	2 632 381	0,04 %	0,02 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	98 253	2 583 534	3 489 073	905 539	0,02 %	0,02 %
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	909	2 173 752	2 705 591	531 839	0,01 %	0,01 %
KANEKA CORP	JPY	7 800	2 345 793	2 116 040	(229 753)	0,01 %	0,01 %
LANXESS AG	EUR	18 578	7 421 966	5 151 913	(2 270 053)	0,03 %	0,02 %
NEW GOLD INC	CAD	166 100	2 467 276	4 708 925	2 241 649	0,03 %	0,02 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	19 400	2 830 475	1 221 110	(1 609 364)	0,01 %	0,02 %
SEALED AIR CORP	USD	30 300	11 059 516	11 641 840	582 325	0,06 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	23 800	4 730 727	6 169 406	1 438 678	0,03 %	0,02 %
UMICORE	EUR	40 356	5 313 538	4 724 710	(588 828)	0,03 %	0,02 %
ORORA LTD	AUD	275 138	5 832 830	4 759 470	(1 073 360)	0,03 %	0,02 %
OCI NV	EUR	20 500	2 747 591	2 607 391	(140 200)	0,01 %	0,01 %
FMC CORP	USD	25 300	16 179 852	13 967 644	(2 212 208)	0,08 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	13 500	5 154 105	7 657 683	2 503 578	0,04 %	0,02 %
CHEMOURS CO/THE	USD	30 500	7 182 918	5 854 146	(1 328 772)	0,03 %	0,02 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	44 400	12 644 356	17 255 994	4 611 639	0,09 %	0,02 %
GRANGES AB	SEK	20 332	1 961 761	2 752 391	790 630	0,01 %	0,02 %
ALCOA CORP	USD	39 300	12 699 009	16 862 871	4 163 862	0,09 %	0,02 %
INGEVITY CORP	USD	7 700	6 046 507	3 563 653	(2 482 855)	0,02 %	0,02 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	19 315	6 861 407	7 764 126	902 719	0,04 %	0,02 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	11 500	3 232 490	2 744 163	(488 327)	0,01 %	0,02 %
BEKAERT NV	EUR	6 566	1 861 686	2 583 763	722 077	0,01 %	0,01 %
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	9 400	948 491	1 327 356	378 865	0,01 %	0,01 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	12 900	1 577 496	1 891 731	314 235	0,01 %	0,02 %
TRIMAS CORP	USD	8 200	2 243 516	2 290 073	46 557	0,01 %	0,02 %
ADEKA CORP	JPY	16 500	2 585 926	3 377 449	791 524	0,02 %	0,02 %
ADVANSIX INC	USD	4 800	1 179 851	1 553 140	373 289	0,01 %	0,02 %
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	87 249	8 361 453	18 272 236	9 910 783	0,10 %	0,02 %
ALTRI SGPS SA	EUR	13 464	761 527	843 970	82 443	0,00 %	0,01 %
APERAM	EUR	9 489	3 119 611	2 814 436	(305 175)	0,02 %	0,01 %
APTARGROUP INC	USD	13 800	16 395 045	24 622 508	8 227 462	0,13 %	0,02 %
AURUBIS AG	EUR	6 481	4 703 850	5 846 059	1 142 209	0,03 %	0,01 %
B2GOLD CORP	CAD	271 940	9 163 610	7 559 159	(1 604 451)	0,04 %	0,02 %
BALCHEM CORP	USD	6 800	7 300 019	12 588 101	5 288 082	0,07 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	24 000	9 986 085	17 627 516	7 641 430	0,09 %	0,02 %
CABOT CORP	USD	11 300	6 731 022	11 718 548	4 987 526	0,06 %	0,02 %
CANFOR CORP	CAD	11 200	1 733 785	1 342 603	(391 182)	0,01 %	0,01 %
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	9 500	5 054 934	18 310 831	13 255 897	0,10 %	0,02 %
CLEARWATER PAPER CORP	USD	3 100	1 184 959	1 048 136	(136 823)	0,01 %	0,02 %
COEUR MINING INC	USD	80 600	4 892 063	5 236 102	344 038	0,03 %	0,02 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	23 500	5 813 381	13 238 127	7 424 746	0,07 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
COMPASS MINERALS INTERNATION	USD	7 100	3 388 385	907 168	(2 481 216)	0,00 %	0,02 %
CORBION NV	EUR	11 482	3 712 713	2 916 736	(795 977)	0,02 %	0,02 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	7 951	857 785	752 737	(105 047)	0,00 %	0,01 %
DAIO PAPER CORP	JPY	13 400	1 755 374	805 681	(949 693)	0,00 %	0,01 %
DIC CORP	JPY	16 100	3 786 431	3 937 234	150 803	0,02 %	0,02 %
DS SMITH PLC	GBP	279 413	12 402 084	21 541 005	9 138 921	0,12 %	0,02 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	6 800	7 965 538	19 057 270	11 091 732	0,10 %	0,02 %
ELEMENTIS PLC	GBP	112 339	1 849 843	2 320 156	470 313	0,01 %	0,02 %
ERAMET	EUR	1 554	1 462 409	989 635	(472 773)	0,01 %	0,01 %
ESSENTRA PLC	GBP	48 653	2 126 019	920 410	(1 205 609)	0,00 %	0,02 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	407 650	8 315 237	13 788 131	5 472 894	0,07 %	0,02 %
FP CORP	JPY	8 500	2 342 967	1 716 249	(626 718)	0,01 %	0,01 %
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	10 100	2 384 414	1 855 376	(529 039)	0,01 %	0,02 %
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	4 700	1 215 974	1 210 856	(5 118)	0,01 %	0,01 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	61 400	11 608 440	18 939 789	7 331 350	0,10 %	0,02 %
GREIF INC-CL A	USD	4 900	2 021 769	3 401 390	1 379 621	0,02 %	0,02 %
GREIF INC-CL B	USD	1 000	554 643	770 596	215 953	0,00 %	0,00 %
H.B. FULLER CO.	USD	11 600	6 572 301	8 890 170	2 317 870	0,05 %	0,02 %
HECLA MINING CO	USD	123 900	5 377 358	6 909 233	1 531 874	0,04 %	0,02 %
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	72 615	1 607 157	2 210 346	603 189	0,01 %	0,01 %
HUDBAY MINERALS INC	CAD	79 000	5 046 207	7 274 169	2 227 962	0,04 %	0,02 %
HUNTSMAN CORP	USD	33 000	8 238 808	6 757 510	(1 481 298)	0,04 %	0,02 %
IBSTOCK PLC	GBP	72 360	2 193 359	1 811 471	(381 888)	0,01 %	0,02 %
INNOSPEC INC	USD	5 000	4 012 520	6 249 950	2 237 429	0,03 %	0,02 %
KAISER ALUMINUM CORP	USD	4 200	3 512 583	3 351 940	(160 643)	0,02 %	0,03 %
KEMIRA OYJ	EUR	22 470	3 565 662	5 158 325	1 592 663	0,03 %	0,01 %
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	5 900	1 275 747	868 516	(407 230)	0,00 %	0,02 %
KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3 100	600 470	343 276	(257 194)	0,00 %	0,00 %
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	10 600	684 443	576 048	(108 395)	0,00 %	0,01 %
KUREHA CORP	JPY	6 600	1 289 483	1 371 250	81 767	0,01 %	0,01 %
LENZING AG	EUR	3 249	2 370 669	1 127 191	(1 243 478)	0,01 %	0,01 %
LINTEC CORP	JPY	6 800	1 238 731	1 506 171	267 441	0,01 %	0,01 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	12 800	6 413 912	15 053 486	8 639 574	0,08 %	0,02 %
MAG SILVER CORP	CAD	19 300	2 621 777	2 976 578	354 801	0,02 %	0,02 %
MARSHALLS PLC	GBP	50 123	3 067 055	2 099 628	(967 427)	0,01 %	0,02 %
MERCER INTERNATIONAL INC	USD	9 000	975 789	664 405	(311 384)	0,00 %	0,01 %
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	7 100	4 254 566	6 145 360	1 890 794	0,03 %	0,02 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	40 805	1 558 359	1 722 795	164 436	0,01 %	0,01 %
NEWMARKET CORP	USD	1 600	6 666 000	9 601 049	2 935 050	0,05 %	0,02 %
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	15 900	1 688 863	1 498 338	(190 525)	0,01 %	0,01 %
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	26 000	2 586 274	2 412 534	(173 740)	0,01 %	0,02 %
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	9 900	1 860 444	1 115 363	(745 081)	0,01 %	0,02 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	24 700	3 134 956	3 418 226	283 269	0,02 %	0,02 %
NIPPON SODA CO LTD	JPY	9 000	1 193 198	1 891 350	698 152	0,01 %	0,02 %
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	1 800	495 771	580 803	85 032	0,00 %	0,01 %
NOF CORP	JPY	45 500	5 598 398	7 253 571	1 655 173	0,04 %	0,02 %
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	49 400	2 539 472	1 876 419	(663 054)	0,01 %	0,01 %
NUFARM LTD	AUD	67 270	2 227 826	1 674 548	(553 278)	0,01 %	0,02 %
OCEANAGOLD CORP	CAD	150 400	3 166 346	4 727 033	1 560 687	0,03 %	0,02 %
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 300	581 686	539 250	(42 436)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
OLIN CORP	USD	24 800	8 517 545	9 520 185	1 002 640	0,05 %	0,02 %
OSAKA SODA CO LTD	JPY	15 000	1 089 951	2 163 649	1 073 698	0,01 %	0,01 %
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	33 721	3 590 347	6 931 582	3 341 235	0,04 %	0,02 %
PILBARA MINERALS LTD	AUD	579 578	10 490 338	8 925 425	(1 564 913)	0,05 %	0,02 %
REGIS RESOURCES LTD	AUD	171 647	3 408 165	3 077 863	(330 302)	0,02 %	0,02 %
RENGO CO LTD	JPY	41 100	2 913 079	2 601 842	(311 237)	0,01 %	0,02 %
RHI MAGNESITA NV	GBP	3 363	1 524 787	1 559 425	34 639	0,01 %	0,01 %
ROYAL GOLD INC	USD	13 500	14 110 931	20 215 799	6 104 868	0,11 %	0,02 %
SAKATA INX CORP	JPY	10 900	1 202 311	1 373 751	171 440	0,01 %	0,02 %
SANDSTORM GOLD LTD	CAD	47 400	2 293 929	3 009 485	715 555	0,02 %	0,02 %
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	1 700	683 520	506 152	(177 368)	0,00 %	0,01 %
SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	2 400	463 919	334 390	(129 529)	0,00 %	0,00 %
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	8 900	9 209 745	6 705 675	(2 504 070)	0,04 %	0,02 %
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	16 000	2 355 516	2 072 152	(283 364)	0,01 %	0,02 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	7 800	5 205 512	6 312 733	1 107 222	0,03 %	0,02 %
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	9 100	737 692	1 083 761	346 069	0,01 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	17 000	6 180 195	10 049 551	3 869 356	0,05 %	0,02 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	20 500	11 209 100	11 373 534	164 434	0,06 %	0,02 %
STELLA-JONES INC	CAD	10 400	3 367 946	5 846 690	2 478 744	0,03 %	0,02 %
STEPAN CO	USD	5 000	4 191 476	3 674 103	(517 373)	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	14 800	2 706 585	4 143 395	1 436 810	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	7 200	2 420 321	1 725 889	(694 432)	0,01 %	0,02 %
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	24 843	6 391 254	14 276 823	7 885 569	0,08 %	0,01 %
SUNCOKE ENERGY INC	USD	34 300	2 973 236	4 168 261	1 195 026	0,02 %	0,04 %
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 400	1 401 597	2 192 555	790 959	0,01 %	0,01 %
TESSENDERLO GROUP	EUR	5 070	1 636 224	1 126 926	(509 297)	0,01 %	0,01 %
TOAGOSEI CO LTD	JPY	15 100	1 418 556	1 654 288	235 732	0,01 %	0,01 %
TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	11 900	1 464 481	919 305	(545 176)	0,00 %	0,02 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	36 900	3 933 208	2 444 758	(1 488 450)	0,01 %	0,02 %
TOKUYAMA CORP	JPY	13 500	2 886 698	2 573 127	(313 571)	0,01 %	0,02 %
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	21 000	3 553 582	5 361 643	1 808 062	0,03 %	0,02 %
TOYOBO CO LTD	JPY	16 900	1 992 307	1 180 995	(811 311)	0,01 %	0,02 %
UACJ CORP	JPY	7 000	1 273 317	2 696 251	1 422 934	0,01 %	0,01 %
VICAT	EUR	3 296	1 432 200	1 420 650	(11 550)	0,01 %	0,01 %
VICTREX PLC	GBP	15 794	4 019 580	2 417 266	(1 602 314)	0,01 %	0,02 %
WIENERBERGER AG	EUR	22 364	5 746 113	7 043 457	1 297 343	0,04 %	0,02 %
WINPAK LTD	CAD	11 800	3 752 674	4 447 656	694 982	0,02 %	0,02 %
YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	3 200	887 907	1 297 322	409 415	0,01 %	0,01 %
ZEON CORP	JPY	34 300	3 565 312	3 715 615	150 303	0,02 %	0,01 %
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	5 528	831 628	611 113	(220 515)	0,00 %	0,01 %
TOSOH CORP	JPY	57 200	8 200 958	8 752 950	551 992	0,05 %	0,02 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	872 048	3 092 370	3 267 021	174 651	0,02 %	0,01 %
JCU CORP	JPY	4 300	1 171 596	1 194 813	23 217	0,01 %	0,02 %
MATERION CORP	USD	4 200	2 559 653	4 716 662	2 157 009	0,03 %	0,02 %
MYERS INDUSTRIES INC	USD	6 400	1 221 732	802 465	(419 267)	0,00 %	0,02 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	2 500	1 375 472	3 768 937	2 393 465	0,02 %	0,01 %
ELKEM ASA	NOK	53 560	1 503 281	938 371	(564 910)	0,01 %	0,01 %
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	7 700	1 229 740	1 618 663	388 924	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	1 504 837	271 322	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	10 900	1 214 327	2 255 547	1 041 220	0,01 %	0,01 %
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	6 600	480 970	1 130 387	649 418	0,01 %	0,01 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	27 491	1 364 298	1 001 608	(362 690)	0,01 %	0,01 %
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	61 700	4 950 207	3 849 196	(1 101 011)	0,02 %	0,01 %
FORTERRA PLC	GBP	40 958	1 403 174	943 787	(459 388)	0,01 %	0,02 %
FUJIMI INC	JPY	9 900	1 153 961	1 723 483	569 522	0,01 %	0,01 %
HAWKINS INC	USD	4 100	1 553 766	5 712 145	4 158 379	0,03 %	0,02 %
INTERFOR CORP	CAD	8 900	1 496 440	1 180 045	(316 395)	0,01 %	0,02 %
KONISHI CO LTD	JPY	13 800	1 084 444	1 304 433	219 989	0,01 %	0,02 %
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	4 200	1 068 251	1 545 508	477 257	0,01 %	0,02 %
KYOEI STEEL LTD	JPY	2 700	425 542	358 238	(67 304)	0,00 %	0,01 %
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	12 200	2 715 961	2 787 186	71 225	0,01 %	0,02 %
SSR MINING INC	CAD	46 800	6 851 144	3 710 541	(3 140 602)	0,02 %	0,02 %
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	402	445 224	505 866	60 642	0,00 %	0,02 %
T HASEGAWA CO LTD	JPY	6 500	1 153 279	1 458 512	305 233	0,01 %	0,02 %
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	2 100	481 447	884 755	403 308	0,00 %	0,01 %
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	19 300	2 567 775	4 316 267	1 748 492	0,02 %	0,02 %
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	43 700	1 631 476	1 818 653	187 177	0,01 %	0,02 %
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	35 800	2 043 871	1 215 652	(828 219)	0,01 %	0,02 %
LUNDIN GOLD INC	CAD	23 700	2 938 017	5 738 234	2 800 216	0,03 %	0,01 %
SILVERCORP METALS INC	CAD	47 700	1 761 737	1 627 271	(134 466)	0,01 %	0,02 %
ACERINOX SA	EUR	40 656	4 467 038	4 518 375	51 336	0,02 %	0,02 %
IGO LTD	AUD	140 354	7 343 786	4 707 779	(2 636 007)	0,03 %	0,02 %
IMERYSA	EUR	6 367	2 431 425	2 111 591	(319 834)	0,01 %	0,01 %
SALZGITTER AG	EUR	4 324	1 106 855	805 502	(301 353)	0,00 %	0,01 %
SIMS LTD	AUD	65 775	5 678 441	5 494 778	(183 662)	0,03 %	0,03 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	120 388	5 616 697	5 433 640	(183 057)	0,03 %	0,02 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	11 600	871 180	1 249 887	378 706	0,01 %	0,01 %
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	27 500	3 183 246	4 782 484	1 599 238	0,03 %	0,02 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	37 434	7 948 742	7 134 953	(813 790)	0,04 %	0,02 %
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	31 400	4 197 668	5 135 103	937 435	0,03 %	0,02 %
KURARAY CO LTD	JPY	60 000	5 632 352	9 888 179	4 255 827	0,05 %	0,02 %
SOLVAY SA	EUR	15 239	4 638 159	5 584 441	946 282	0,03 %	0,01 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	326 300	7 300 934	8 229 577	928 643	0,04 %	0,02 %
TEIJIN LTD	JPY	37 800	4 626 077	3 654 962	(971 114)	0,02 %	0,02 %
VOESTALPINE AG	EUR	21 509	4 574 615	4 636 694	62 079	0,02 %	0,01 %
AVIENT CORP	USD	19 200	7 126 246	8 909 977	1 783 732	0,05 %	0,02 %
BELLEVUE GOLD LTD	AUD	265 515	2 483 208	2 100 460	(382 748)	0,01 %	0,02 %
BREEDON GROUP PLC	GBP	52 701	2 441 992	3 339 540	897 548	0,02 %	0,02 %
CALIBRE MINING CORP	CAD	142 100	1 764 115	2 412 627	648 512	0,01 %	0,02 %
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	8 762	702 988	1 086 100	383 111	0,01 %	0,01 %
CHAMPION IRON LTD	AUD	152 354	5 906 056	6 160 197	254 141	0,03 %	0,03 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	102 487	13 563 180	10 941 419	(2 621 761)	0,06 %	0,02 %
DAICEL CORP	JPY	45 700	3 005 342	4 645 056	1 639 713	0,02 %	0,02 %
DAIDO STEEL CO LTD	JPY	23 000	1 764 125	1 974 601	210 476	0,01 %	0,01 %
DE GREY MINING LTD	AUD	395 191	3 297 979	4 904 838	1 606 858	0,03 %	0,02 %
DENKA CO LTD	JPY	14 600	3 828 470	2 354 424	(1 474 045)	0,01 %	0,02 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	79 845	2 307 883	2 088 640	(219 243)	0,01 %	0,02 %
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	17 000	6 069 830	5 474 306	(595 524)	0,03 %	0,03 %
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	CAD	34 100	2 181 169	3 511 476	1 330 307	0,02 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ELEMENT SOLUTIONS INC	USD	47 000	7 785 635	13 574 418	5 788 784	0,07 %	0,02 %
EQUINOX GOLD CORP	CAD	79 299	5 310 998	4 533 817	(777 181)	0,02 %	0,02 %
ERO COPPER CORP	CAD	20 400	2 966 854	3 122 063	155 209	0,02 %	0,02 %
GOLD ROAD RESOURCES LTD	AUD	205 674	1 669 329	2 964 873	1 295 544	0,02 %	0,02 %
GREATLAND GOLD PLC	GBP	2 960 074	4 010 479	2 677 810	(1 332 669)	0,01 %	0,02 %
HOKUETSU CORP	JPY	20 300	1 023 418	2 243 048	1 219 630	0,01 %	0,01 %
K+S AG-REG	EUR	33 363	5 230 327	4 104 144	(1 126 184)	0,02 %	0,02 %
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	172 341	4 835 952	7 792 422	2 956 471	0,04 %	0,02 %
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	13 800	2 854 043	3 487 464	633 421	0,02 %	0,02 %
MINITUB MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	25 200	4 331 296	4 380 674	49 377	0,02 %	0,02 %
MITSUI MINING & SMELTING CO	JPY	16 600	4 659 645	5 598 619	938 973	0,03 %	0,03 %
O-I GLASS INC	USD	32 600	4 378 655	4 013 506	(365 149)	0,02 %	0,02 %
ORLA MINING LTD	CAD	52 300	2 411 442	3 287 551	876 109	0,02 %	0,02 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	67 468	2 897 657	2 304 994	(592 663)	0,01 %	0,01 %
PERSEUS MINING LTD	AUD	278 511	2 331 352	5 033 248	2 701 897	0,03 %	0,02 %
RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	235 405	2 476 399	3 426 565	950 165	0,02 %	0,02 %
RANPAK HOLDINGS CORP	USD	6 100	782 540	476 645	(305 895)	0,00 %	0,01 %
SANDFIRE RESOURCES LTD	AUD	93 955	3 532 412	6 131 133	2 598 721	0,03 %	0,02 %
SILVERCREST METALS INC	CAD	33 500	2 840 455	3 468 209	627 753	0,02 %	0,02 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	94 551	6 523 042	4 360 023	(2 163 020)	0,02 %	0,02 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	45 200	9 179 578	17 448 842	8 269 264	0,09 %	0,02 %
VERALLIA	EUR	15 058	4 448 491	4 299 736	(148 756)	0,02 %	0,01 %
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	2 902	1 429 862	927 399	(502 464)	0,00 %	0,02 %
WESDOME GOLD MINES LTD	CAD	34 000	2 628 377	3 466 274	837 897	0,02 %	0,02 %
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	AUD	246 559	1 831 060	2 487 973	656 913	0,01 %	0,02 %
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	8 000	2 126 401	4 292 032	2 165 631	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	31 300	4 950 461	6 400 133	1 449 673	0,03 %	0,01 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	26 400	9 518 992	9 441 834	(77 158)	0,05 %	0,02 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	174 700	7 264 666	7 626 701	362 035	0,04 %	0,02 %
ECOVYST INC	USD	21 400	2 362 756	1 856 881	(505 874)	0,01 %	0,02 %
INCITEC PIVOT LTD	AUD	412 193	7 871 976	8 492 609	620 633	0,05 %	0,02 %
KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	2 300	369 098	791 170	422 072	0,00 %	0,01 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	29 839	2 771 736	1 488 609	(1 283 127)	0,01 %	0,01 %
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	12 700	3 225 306	1 703 400	(1 521 906)	0,01 %	0,03 %
QUAKER CHEMICAL CORPORATION	USD	3 000	5 503 919	4 795 982	(707 937)	0,03 %	0,02 %
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	2 986	458 787	497 957	39 170	0,00 %	0,00 %
ASPEN AEROGELS INC	USD	13 800	3 808 408	1 861 969	(1 946 439)	0,01 %	0,02 %
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	21 500	1 596 522	1 823 478	226 956	0,01 %	0,02 %
CAPRICORN METALS LTD	AUD	62 553	1 794 319	2 762 363	968 044	0,01 %	0,02 %
IMDEX LTD	AUD	89 925	1 057 796	1 467 038	409 242	0,01 %	0,02 %
K92 MINING	CAD	44 100	2 475 783	3 022 846	547 063	0,02 %	0,02 %
LIONTOWN RESOURCES LTD	AUD	236 089	2 666 381	871 581	(1 794 800)	0,00 %	0,01 %
MITANI SEKISAN CO LTD	JPY	1 600	468 298	641 724	173 426	0,00 %	0,01 %
MP MATERIALS CORP	USD	24 900	5 973 563	4 411 649	(1 561 914)	0,02 %	0,02 %
PACTIV EVERGREEN INC	USD	10 300	1 365 783	2 043 653	677 870	0,01 %	0,01 %
PURECYCLE TECHNOLOGIES INC	USD	24 500	2 461 597	2 852 115	390 517	0,02 %	0,01 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	6 100	1 990 143	1 282 370	(707 774)	0,01 %	0,02 %
SOL SPA	EUR	8 485	1 977 468	3 707 118	1 729 650	0,02 %	0,01 %
SYLVAMO CORP	USD	7 300	3 166 823	6 551 442	3 384 619	0,04 %	0,02 %
ALGOMA STEEL GROUP INC	CAD	19 700	1 757 678	2 190 416	432 738	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASHLAND INC	USD	9 200	6 910 114	7 466 685	556 571	0,04 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	43 459	5 033 491	4 529 621	(503 869)	0,02 %	0,02 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	42 068	1 562 405	1 944 549	382 144	0,01 %	0,01 %
ALLEIMA AB	SEK	34 825	1 498 387	2 688 285	1 189 898	0,01 %	0,01 %
ATI INC	USD	26 600	7 875 102	16 627 887	8 752 786	0,09 %	0,02 %
C UYEMURA & CO LTD	JPY	2 500	1 591 668	1 974 673	383 005	0,01 %	0,01 %
CAPSTONE COPPER CORP	CAD	112 400	5 961 756	7 890 887	1 929 131	0,04 %	0,01 %
FIREFINCH LTD	AUD	174 265	759 649	73 525	(686 124)	0,00 %	0,01 %
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	USD	4 683	4 932 227	522 291	(4 409 936)	0,00 %	0,01 %
HEXPOL AB	SEK	55 683	5 335 441	5 883 828	548 387	0,03 %	0,02 %
HILL & SMITH PLC	GBP	16 429	3 412 812	4 365 239	952 427	0,02 %	0,02 %
LEO LITHIUM LTD	AUD	124 475	542 606	442 025	(100 582)	0,00 %	0,01 %
LSB INDUSTRIES INC	USD	9 400	731 113	810 301	79 189	0,00 %	0,01 %
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	12 800	1 007 812	829 872	(177 940)	0,00 %	0,02 %
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	616 276	3 568 778	3 575 214	6 437	0,02 %	0,01 %
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	368 332	887 245	1 799 643	912 398	0,01 %	0,02 %
PERENTI LTD	AUD	168 560	1 394 527	1 653 490	258 963	0,01 %	0,02 %
RESONAC HOLDINGS CORP	JPY	36 600	7 345 938	10 619 440	3 273 502	0,06 %	0,02 %
SHIKOKU KASEI HOLDINGS CORP	JPY	4 600	508 502	691 110	182 608	0,00 %	0,01 %
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	19 300	1 558 587	1 905 132	346 545	0,01 %	0,02 %
TASEKO MINES LTD	CAD	46 900	733 240	1 037 024	303 783	0,01 %	0,02 %
TRONOX HOLDINGS PLC	USD	25 200	3 278 009	2 882 087	(395 922)	0,02 %	0,02 %
UBE CORP	JPY	19 800	3 948 782	3 449 112	(499 670)	0,02 %	0,02 %
VIDRALA SA	EUR	4 641	3 620 136	5 070 527	1 450 391	0,03 %	0,01 %
VULCAN STEEL LTD	AUD	9 786	574 429	464 496	(109 934)	0,00 %	0,01 %
WARRIOR MET COAL INC	USD	21 200	9 276 453	13 059 680	3 783 228	0,07 %	0,04 %
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	2 500	766 700	811 188	44 488	0,00 %	0,01 %
BUZZI SPA	EUR	17 502	3 933 265	7 323 512	3 390 247	0,04 %	0,01 %
OLYMPIC STEEL INC	USD	1 800	805 361	670 742	(134 618)	0,00 %	0,02 %
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	140 717	3 062 083	2 978 420	(83 663)	0,02 %	0,02 %
WORTHINGTON STEEL INC	USD	6 900	1 786 691	2 493 597	706 907	0,01 %	0,01 %
ARE HOLDINGS INC	JPY	13 600	1 587 246	1 680 622	93 375	0,01 %	0,02 %
ALPHA HPA LTD	AUD	211 810	1 408 585	1 325 590	(82 995)	0,01 %	0,02 %
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	5 025	1 502 752	821 442	(681 311)	0,00 %	0,02 %
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	AUD	109 651	4 854 712	6 322 653	1 467 941	0,03 %	0,01 %
ARTIENCE CO LTD	JPY	6 200	1 095 884	1 413 598	317 714	0,01 %	0,01 %
FILO CORP	CAD	16 900	3 186 281	4 247 966	1 061 685	0,02 %	0,01 %
FORAN MINING CORPORATION	CAD	44 800	1 445 209	1 390 363	(54 846)	0,01 %	0,01 %
FUCHS SE-PREF	EUR	14 709	4 925 485	7 206 563	2 281 079	0,04 %	0,02 %
GENESIS MINERALS LTD	AUD	206 065	2 561 717	3 579 102	1 017 385	0,02 %	0,02 %
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	13 700	1 804 150	1 174 748	(629 403)	0,01 %	0,01 %
KNIFE RIVER CORP	USD	11 275	4 589 365	13 015 421	8 426 056	0,07 %	0,02 %
KROSAKI HARIMA CORP	JPY	3 200	573 275	590 848	17 573	0,00 %	0,01 %
LITHIUM AMERICAS ARGENTINA C	CAD	17 900	1 404 237	534 321	(869 916)	0,00 %	0,01 %
ORION SA	USD	10 800	1 597 860	1 936 792	338 931	0,01 %	0,02 %
RESOLUTE MINING LTD	AUD	416 227	1 401 534	1 156 113	(245 421)	0,01 %	0,02 %
TRIPLE FLAG PRECIOUS MET	CAD	14 600	2 163 393	2 490 373	326 980	0,01 %	0,01 %
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	192 638	2 236 934	3 833 551	1 596 617	0,02 %	0,02 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	4 177	4 555 118	3 440 618	(1 114 501)	0,02 %	0,01 %
RADIUS RECYCLING INC	USD	4 400	1 161 675	760 579	(401 096)	0,00 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALCOA CORP-CDI	AUD	11 960	4 484 638	4 988 905	504 267	0,03 %	0,00 %
ARCADIUM LITHIUM	USD	77 612	4 971 235	4 521 924	(449 311)	0,02 %	0,04 %
ARIS MINING CORP	CAD	24 400	1 198 761	971 132	(227 630)	0,01 %	0,01 %
EMERALD RESOURCES NL	AUD	94 685	2 002 363	2 163 901	161 538	0,01 %	0,01 %
FORTUNA MINING CORP	CAD	69 540	3 146 197	3 388 267	242 070	0,02 %	0,02 %
GATOS SILVER INC	USD	14 000	1 747 679	2 222 861	475 181	0,01 %	0,02 %
GODO STEEL LTD	JPY	1 600	660 806	459 035	(201 771)	0,00 %	0,01 %
ISE CHEMICALS CORP	JPY	300	429 378	703 511	274 133	0,00 %	0,01 %
METALLUS INC	USD	13 900	3 280 602	2 230 663	(1 049 939)	0,01 %	0,03 %
NGEX MINERALS LTD	CAD	22 200	1 682 638	2 350 929	668 291	0,01 %	0,01 %
OSAKA STEEL CO LTD	JPY	2 700	448 572	576 185	127 613	0,00 %	0,01 %
PERIMETER SOLUTIONS INC	USD	26 400	3 733 968	3 831 879	97 911	0,02 %	0,02 %
PILLAR CORP /JAPAN	JPY	3 200	824 201	1 001 320	177 119	0,01 %	0,01 %
SHINAGAWA REFRACTORIES CO	JPY	4 600	671 236	584 734	(86 502)	0,00 %	0,01 %
SPARTAN RESOURCES LTD/AUSTRA	AUD	126 769	1 223 640	1 256 913	33 272	0,01 %	0,01 %
VAULT MINERALS LTD	AUD	1 351 368	3 109 191	3 135 887	26 696	0,02 %	0,02 %
WA1 RESOURCES LTD	AUD	6 700	1 066 901	624 257	(442 643)	0,00 %	0,01 %
ZACROS CORP	JPY	3 000	1 003 628	934 401	(69 227)	0,01 %	0,02 %
ALLIED GOLD CORP	CAD	47 200	1 280 798	1 271 025	(9 773)	0,01 %	0,01 %
MAC COPPER LTD-CDI	AUD	13 805	1 891 193	1 670 668	(220 525)	0,01 %	0,02 %
MAGNERA CORP	USD	6 355	2 549 909	1 311 437	(1 238 472)	0,01 %	0,02 %
ORA BANDA MINING LTD	AUD	237 269	1 317 810	1 084 494	(233 316)	0,01 %	0,01 %
SIGMAROC PLC	GBP	182 703	2 039 059	1 871 105	(167 954)	0,01 %	0,02 %
ATALAYA MINING COPPER SA	GBP	27 477	1 289 435	1 403 085	113 650	0,01 %	0,02 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 090 319 095</b>	<b>1 315 366 954</b>	<b>225 047 859</b>	<b>7,07 %</b>	
INA INVEST HOLDING AG	CHF	385	112 161	102 771	(9 390)	0,00 %	0,00 %
AKOUOS INC RIGHT	USD	3 800	24 644,38	0	(24 644,38)	0,00 %	0,00 %
RADIUS HEALTH RTS	USD	7 800	0	0	0	0,00 %	0,00 %
CONTRA ALBIREO PHARMA INC COM	USD	2 900	0	0	0	0,00 %	0,00 %
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	USD	26 200	336 422,59	110 098,15	(226 324,44)	0,00 %	0,00 %
RESOLUTE FOREST COM	CAD	8 600	0	0	0	0,00 %	0,00 %
XIOR STUDENT HOUSING N-SCRIP	EUR	5 182	0	0	0	0,00 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>473 228</b>	<b>212 869</b>	<b>(260 359)</b>	<b>0,00 %</b>	
DENA CO LTD	JPY	31 000	4 523 413	7 023 187	2 499 773	0,04 %	0,03 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	25 847	2 509 700	689 412	(1 820 288)	0,00 %	0,01 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	16 300	5 289 382	7 240 788	1 951 405	0,04 %	0,01 %
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	8 830	1 855 169	2 127 459	272 291	0,01 %	0,01 %
KAKAKU.COM INC	JPY	25 300	3 907 364	4 424 568	517 204	0,02 %	0,01 %
TRIPADVISOR INC	USD	19 700	4 665 547	3 304 637	(1 360 910)	0,02 %	0,02 %
COLOPL INC	JPY	7 700	639 302	267 096	(372 206)	0,00 %	0,01 %
MIXI INC	JPY	6 700	1 226 884	1 476 759	249 875	0,01 %	0,01 %
PROXIMUS	EUR	23 791	2 445 944	1 405 965	(1 039 979)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	24 600	14 673 564	20 887 257	6 213 693	0,11 %	0,02 %
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	46 601	1 032 015	829 065	(202 950)	0,00 %	0,01 %
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	20 569	945 962	1 057 111	111 148	0,01 %	0,01 %
CABLE ONE INC	USD	900	6 103 022	3 701 451	(2 401 570)	0,02 %	0,02 %
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	42 900	9 576 051	15 094 395	5 518 344	0,08 %	0,04 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	3 600	2 186 778	1 914 687	(272 091)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
CYBERAGENT INC	JPY	95 800	6 371 309	7 587 716	1 216 407	0,04 %	0,02 %
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	13 400	2 658 230	1 783 731	(874 499)	0,01 %	0,01 %
IMAX CORP	USD	17 500	2 704 581	5 088 093	2 383 512	0,03 %	0,03 %
IPSOS	EUR	7 351	2 054 362	3 969 850	1 915 488	0,02 %	0,02 %
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	22 602	1 039 452	803 280	(236 172)	0,00 %	0,01 %
KINEPOLIS	EUR	2 618	1 342 320	1 213 086	(129 234)	0,01 %	0,01 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	USD	8 600	1 025 899	834 129	(191 770)	0,00 %	0,01 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	USD	22 800	2 490 669	1 955 054	(535 615)	0,01 %	0,01 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	6 181	1 007 682	817 054	(190 628)	0,00 %	0,00 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	32 600	13 254 926	19 271 492	6 016 566	0,10 %	0,02 %
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	261 158	3 595 782	2 268 001	(1 327 782)	0,01 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	39 518	1 530 909	1 547 622	16 714	0,01 %	0,01 %
OOHIMEDIA LTD	AUD	107 123	820 932	888 869	67 937	0,00 %	0,02 %
RAI WAY SPA	EUR	14 432	881 420	933 501	52 082	0,01 %	0,01 %
SCHOLASTIC CORP	USD	4 500	1 969 450	1 090 135	(879 315)	0,01 %	0,02 %
SHOCHIKU CO LTD	JPY	1 800	1 901 231	1 428 268	(472 963)	0,01 %	0,01 %
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	37 000	1 886 670	2 430 528	543 857	0,01 %	0,01 %
STROEER SE & CO KGAA	EUR	7 017	4 241 929	3 801 029	(440 899)	0,02 %	0,01 %
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	14 500	2 843 297	3 704 183	860 885	0,02 %	0,01 %
TOEI CO LTD	JPY	7 300	2 071 027	3 091 402	1 020 375	0,02 %	0,01 %
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	2 900	514 668	480 548	(34 120)	0,00 %	0,00 %
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	8 200	3 639 117	4 070 724	431 607	0,02 %	0,02 %
CARS.COM INC	USD	14 500	2 276 249	2 853 932	577 683	0,02 %	0,02 %
EHOSTAR CORP-A	USD	26 906	6 238 625	6 997 802	759 177	0,04 %	0,02 %
GOGO INC	USD	22 800	2 541 849	2 094 886	(446 963)	0,01 %	0,02 %
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	22 500	3 433 254	4 854 389	1 421 135	0,03 %	0,01 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	21 300	2 797 580	2 857 653	60 073	0,02 %	0,01 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	6 976	997 947	1 472 825	474 878	0,01 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	164 354	11 493 688	15 003 758	3 510 070	0,08 %	0,02 %
YELP INC	USD	13 800	4 831 460	6 065 506	1 234 047	0,03 %	0,02 %
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	305 000	1 019 210	1 039 026	19 815	0,01 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	9 200	5 835 306	8 052 861	2 217 555	0,04 %	0,02 %
FREENET AG	EUR	23 621	4 880 986	7 650 468	2 769 482	0,04 %	0,02 %
GLOBALSTAR INC	USD	166 800	2 445 730	3 921 420	1 475 691	0,02 %	0,01 %
HKBN LTD	HKD	221 000	2 302 965	1 644 677	(658 288)	0,01 %	0,02 %
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	388 000	802 354	521 903	(280 451)	0,00 %	0,01 %
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	21 000	5 968 331	6 921 396	953 065	0,04 %	0,02 %
NETLINK NBN TRUST	SGD	548 200	3 228 889	3 970 610	741 722	0,02 %	0,01 %
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	8 000	3 023 155	1 145 729	(1 877 425)	0,01 %	0,01 %
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	48 000	475 921	289 842	(186 079)	0,00 %	0,00 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	20 600	4 904 654	7 980 424	3 075 770	0,04 %	0,02 %
US CELLULAR CORP	USD	5 300	2 598 360	3 775 365	1 177 005	0,02 %	0,01 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	28 489	6 497 022	4 405 840	(2 091 182)	0,02 %	0,02 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	9 900	3 991 308	7 652 514	3 661 206	0,04 %	0,02 %
SHUTTERSTOCK INC	USD	4 400	2 508 662	1 516 661	(992 002)	0,01 %	0,01 %
STARHUB LTD	SGD	147 700	1 467 280	1 487 869	20 589	0,01 %	0,01 %
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	72 592	12 699 379	3 281 322	(9 418 057)	0,02 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	5 800	938 215	418 950	(519 265)	0,00 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	28 885	2 897 251	2 079 882	(817 369)	0,01 %	0,02 %
MARCUS CORPORATION	USD	5 300	1 017 899	1 294 170	276 271	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
QUINSTREET INC	USD	10 400	1 374 764	2 724 946	1 350 183	0,01 %	0,02 %
FUTURE PLC	GBP	19 351	4 124 711	2 551 545	(1 573 167)	0,01 %	0,02 %
BENGO4.COM INC	JPY	1 000	589 086	164 550	(424 536)	0,00 %	0,00 %
TECHTARGET	USD	5 200	2 595 709	1 170 534	(1 425 175)	0,01 %	0,02 %
ALTICE USA INC- A	USD	43 700	6 083 881	1 196 122	(4 887 759)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY BROADBAND-A	USD	3 600	2 273 799	3 040 317	766 518	0,02 %	0,02 %
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	10 100	1 216 497	1 263 801	47 305	0,01 %	0,00 %
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	23 601	2 100 767	1 375 585	(725 182)	0,01 %	0,01 %
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	45 100	3 718 496	3 906 156	187 660	0,02 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	904 000	4 661 547	5 974 168	1 312 621	0,03 %	0,01 %
SES	EUR	72 071	4 784 093	2 591 933	(2 192 160)	0,01 %	0,02 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	45 458	13 354 615	11 771 239	(1 583 376)	0,06 %	0,01 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	366 219	7 049 723	6 874 194	(175 530)	0,04 %	0,02 %
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	170 459	1 861 573	2 754 345	892 772	0,01 %	0,00 %
ANGI INC	USD	12 500	1 175 779	235 665	(940 114)	0,00 %	0,02 %
ANTERIX INC	USD	1 800	466 806	626 994	160 188	0,00 %	0,01 %
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	19 363	394 161	482 763	88 602	0,00 %	0,01 %
AVEX INC	JPY	4 400	482 575	456 607	(25 969)	0,00 %	0,01 %
BOSTON OMAHA CORP-CL A	USD	5 600	1 229 195	901 864	(327 330)	0,00 %	0,02 %
CARGURUS INC	USD	17 300	4 647 580	7 179 458	2 531 878	0,04 %	0,02 %
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	USD	39 000	938 179	606 823	(331 355)	0,00 %	0,01 %
ITV PLC	GBP	729 493	6 852 794	7 636 934	784 139	0,04 %	0,02 %
KADOKAWA CORP	JPY	17 800	2 174 113	4 044 246	1 870 132	0,02 %	0,01 %
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	USD	8 114	3 572 537	3 280 666	(291 871)	0,02 %	0,02 %
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	3 200	5 345 365	8 202 006	2 856 641	0,04 %	0,02 %
MAGNITE INC	USD	27 800	5 781 517	5 026 491	(755 027)	0,03 %	0,02 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	9 900	1 216 424	1 965 658	749 234	0,01 %	0,00 %
TBS HOLDINGS INC	JPY	7 400	1 513 910	2 166 352	652 441	0,01 %	0,00 %
TEAM17 GROUP PLC	GBP	17 935	1 607 316	561 234	(1 046 082)	0,00 %	0,01 %
TEGNA INC	USD	35 200	5 906 181	7 311 953	1 405 772	0,04 %	0,02 %
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	8 264	915 144	710 936	(204 208)	0,00 %	0,00 %
TX GROUP AG	CHF	418	384 003	952 356	568 352	0,01 %	0,00 %
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	16 271	2 623 181	2 998 534	375 353	0,02 %	0,01 %
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	195 600	5 011 986	11 796 153	6 784 167	0,06 %	0,02 %
VIVENDI SE	EUR	147 500	4 512 425	4 463 316	(49 110)	0,02 %	0,01 %
ADVANTAGE SOLUTIONS INC	USD	16 400	483 762	543 881	60 119	0,00 %	0,01 %
BUMBLE INC-A	USD	17 600	6 166 176	1 627 099	(4 539 077)	0,01 %	0,02 %
FUBOTV INC	USD	53 600	1 340 710	767 030	(573 680)	0,00 %	0,02 %
MEDIAALPHA INC-CLASS A	USD	5 933	1 067 449	760 756	(306 693)	0,00 %	0,01 %
PUBMATIC INC-CLASS A	USD	7 200	1 763 832	1 201 244	(562 588)	0,01 %	0,02 %
SEPTENI HOLDINGS CO LTD	JPY	10 600	359 222	303 344	(55 878)	0,00 %	0,01 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	10 463	1 392 887	506 720	(886 167)	0,00 %	0,00 %
ZIFF DAVIS INC	USD	9 800	6 783 932	6 048 152	(735 779)	0,03 %	0,02 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	166 190	4 251 993	5 152 054	900 061	0,03 %	0,08 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	53 400	7 960 729	6 374 131	(1 586 598)	0,03 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	30 109	373 684	1 044 586	670 902	0,01 %	0,01 %
HEMNET GROUP AB	SEK	17 654	3 705 697	6 097 146	2 391 449	0,03 %	0,02 %
1&1 AG	EUR	6 504	1 703 756	963 778	(739 979)	0,01 %	0,00 %
AUSSIE BROADBAND LTD	AUD	107 205	2 951 345	2 698 802	(252 544)	0,01 %	0,04 %
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	41 100	11 825 005	16 197 512	4 372 507	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	18 374	3 645 303	3 998 667	353 364	0,02 %	0,02 %
HELIOS TOWERS PLC	GBP	133 542	2 482 304	1 738 037	(744 267)	0,01 %	0,01 %
IDT CORP-CLASS B	USD	3 100	1 530 706	1 673 074	142 368	0,01 %	0,01 %
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	JPY	3 800	709 258	1 194 560	485 302	0,01 %	0,01 %
STAGWELL INC	USD	16 000	1 047 378	1 195 702	148 323	0,01 %	0,01 %
TABOOLA.COM LTD	USD	29 800	978 295	1 235 339	257 044	0,01 %	0,01 %
THRYV HOLDINGS INC	USD	6 200	1 632 541	1 042 150	(590 391)	0,01 %	0,01 %
VIMEO INC	USD	31 800	9 327 667	2 311 448	(7 016 220)	0,01 %	0,02 %
YOUGOV PLC	GBP	32 250	4 072 706	1 903 697	(2 169 008)	0,01 %	0,03 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	12 900	2 429 367	1 060 731	(1 368 636)	0,01 %	0,02 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	6 500	7 538 267	11 661 784	4 123 517	0,06 %	0,02 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	22 112	4 260 420	7 389 830	3 129 410	0,04 %	0,02 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	15 026	3 139 023	5 289 152	2 150 129	0,03 %	0,01 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	17 522	1 150 914	1 709 205	558 291	0,01 %	0,01 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	120 400	14 867 272	14 303 265	(564 007)	0,08 %	0,02 %
VIVID SEATS INC - CLASS A	USD	12 300	769 156	646 790	(122 366)	0,00 %	0,01 %
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	USD	41 400	10 592 260	14 712 379	4 120 119	0,08 %	0,01 %
EVT LTD	AUD	22 969	1 954 808	1 838 050	(116 758)	0,01 %	0,01 %
IAC INC	USD	14 700	7 671 225	7 202 354	(468 871)	0,04 %	0,02 %
JCDECAUX SE	EUR	12 028	2 301 534	2 144 462	(157 072)	0,01 %	0,01 %
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	20 658	5 848 607	5 758 670	(89 937)	0,03 %	0,01 %
NEXDOOR HOLDINGS INC	USD	29 500	764 862	794 049	29 187	0,00 %	0,01 %
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	65 219	1 925 442	2 847 951	922 509	0,02 %	0,02 %
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	6 440	4 233 930	4 447 287	213 357	0,02 %	0,02 %
LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	34 700	3 158 959	5 178 475	2 019 516	0,03 %	0,02 %
ANYCOLOR INC	JPY	7 900	1 595 421	1 607 662	12 241	0,01 %	0,01 %
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-A	USD	1 300	316 633	602 394	285 761	0,00 %	0,01 %
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-C	USD	8 800	2 172 372	3 823 883	1 651 511	0,02 %	0,02 %
COVER CORP	JPY	6 300	838 232	1 196 467	358 236	0,01 %	0,01 %
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	USD	24 600	3 438 962	2 916 840	(522 121)	0,02 %	0,02 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	USD	4 200	1 888 741	3 174 970	1 286 229	0,02 %	0,02 %
NEXT 15 GROUP PLC	GBP	16 003	2 089 849	895 708	(1 194 142)	0,00 %	0,02 %
SINCLAIR INC	USD	7 600	1 987 324	1 393 138	(594 187)	0,01 %	0,02 %
SPHERE ENTERTAINMENT CO	USD	5 814	2 787 134	2 662 395	(124 738)	0,01 %	0,02 %
TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	15 300	12 510 332	24 694 093	12 183 761	0,13 %	0,02 %
ZIGEXN CO LTD	JPY	10 900	463 191	375 733	(87 457)	0,00 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL LTD-A	USD	33 300	3 099 325	4 825 829	1 726 504	0,03 %	0,02 %
MONY GROUP PLC	GBP	97 851	3 632 805	2 673 700	(959 105)	0,01 %	0,02 %
AST SPACEMOBILE INC	USD	33 600	10 993 997	8 051 907	(2 942 090)	0,04 %	0,02 %
EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	4 500	1 141 317	1 021 650	(119 666)	0,01 %	0,01 %
GANNETT CO INC	USD	23 300	1 196 450	1 339 009	142 559	0,01 %	0,02 %
IBOTTA INC-CL A	USD	1 400	744 157	1 034 791	290 634	0,01 %	0,01 %
REDDIT INC-CL A	USD	11 400	13 864 889	21 161 196	7 296 307	0,11 %	0,01 %
RUMBLE INC	USD	10 600	795 079	1 566 247	771 167	0,01 %	0,00 %
TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO	USD	15 600	4 238 823	6 041 656	1 802 833	0,03 %	0,01 %
U-NEXT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 200	900 518	1 664 579	764 061	0,01 %	0,01 %
SUNRISE COMMUNICAT-CL A	USD	13 600	6 258 284	6 654 135	395 851	0,04 %	0,02 %
CANAL+SA	GBP	147 500	4 696 659	4 259 005	(437 655)	0,02 %	0,01 %
GREE HOLDINGS INC	JPY	13 600	795 114	448 166	(346 948)	0,00 %	0,01 %
GRINDR INC	USD	5 000	823 550	1 013 076	189 526	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
HAVAS NV	EUR	147 500	3 139 590	2 814 335	(325 255)	0,02 %	0,01 %
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	147 500	2 452 330	2 619 357	167 027	0,01 %	0,01 %
GRAY MEDIA INC	USD	13 700	2 401 477	490 126	(1 911 351)	0,00 %	0,02 %
<b>Telecom Total</b>			<b>579 262 782</b>	<b>635 305 649</b>	<b>56 042 867</b>	<b>3,42 %</b>	
OMNIAB INC - 12.5 EARNOUT	USD	1 061	805 795	0	(805 795)	0,00 %	
OMNIAB INC - 15.00 EARNOUT	USD	1 061	805 795	0	(805 795)	0,00 %	
<b>Fondsandel Total</b>			<b>1 611 589</b>	<b>0</b>	<b>(1 611 589)</b>	<b>0,00 %</b>	
ATCO LTD -CLASS I	CAD	31 100	9 574 865	11 685 372	2 110 508	0,06 %	0,03 %
ITALGAS SPA	EUR	137 129	8 244 440	8 724 737	480 297	0,05 %	0,02 %
UGI CORP	USD	50 500	13 636 388	16 191 209	2 554 820	0,09 %	0,02 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	35 300	5 277 840	5 533 109	255 269	0,03 %	0,03 %
ACEA SPA	EUR	7 620	1 385 038	1 674 008	288 970	0,01 %	0,00 %
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	172 900	10 516 366	8 711 108	(1 805 258)	0,05 %	0,02 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	8 200	7 150 429	7 238 085	87 655	0,04 %	0,02 %
ASCOPIAVE SPA	EUR	20 590	666 500	665 909	(592)	0,00 %	0,01 %
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	12 100	6 232 929	6 229 427	(3 502)	0,03 %	0,02 %
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	8 500	9 948 506	11 714 823	1 766 317	0,06 %	0,04 %
ERG SPA	EUR	10 697	3 175 953	2 472 011	(703 942)	0,01 %	0,01 %
EVN AG	EUR	7 416	2 005 670	1 918 749	(86 921)	0,01 %	0,00 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	65 700	15 792 000	7 260 311	(8 531 689)	0,04 %	0,04 %
HERA SPA	EUR	173 773	6 124 116	7 013 832	889 717	0,04 %	0,01 %
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	63 018	5 532 948	4 006 067	(1 526 881)	0,02 %	0,03 %
IREN SPA	EUR	120 953	2 896 294	2 729 716	(166 578)	0,01 %	0,01 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	33 700	17 228 177	23 224 827	5 996 650	0,12 %	0,04 %
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	40 100	16 963 011	21 245 797	4 282 786	0,11 %	0,04 %
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	21 000	12 614 251	4 245 377	(8 368 874)	0,02 %	0,02 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	56 425	9 128 907	7 975 948	(1 152 959)	0,04 %	0,02 %
ONE GAS INC	USD	23 100	16 914 599	18 168 069	1 253 469	0,10 %	0,04 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	19 900	15 072 279	15 305 483	233 204	0,08 %	0,03 %
PENNON GROUP PLC	GBP	58 197	6 927 020	4 912 939	(2 014 081)	0,03 %	0,02 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	165 766	4 336 310	4 444 840	108 530	0,02 %	0,02 %
RUBIS	EUR	17 233	4 778 190	4 839 728	61 539	0,03 %	0,02 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	14 200	1 096 868	1 098 012	1 144	0,01 %	0,02 %
SJW GROUP	USD	6 100	4 051 047	3 409 953	(641 093)	0,02 %	0,02 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	23 200	15 163 834	18 631 415	3 467 581	0,10 %	0,03 %
SPIRE INC	USD	23 400	15 575 460	18 026 636	2 451 176	0,10 %	0,04 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	50 238	3 915 017	2 535 076	(1 379 941)	0,01 %	0,02 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	17 557	3 854 606	4 290 358	435 752	0,02 %	0,02 %
BORALEX INC -A	CAD	37 100	9 040 637	8 411 333	(629 304)	0,05 %	0,04 %
KENON HOLDINGS LTD	ILS	8 657	2 554 503	3 283 964	729 461	0,02 %	0,02 %
MIDDLESEX WATER CO	USD	7 200	4 561 771	4 303 709	(258 062)	0,02 %	0,04 %
UNITIL CORP	USD	7 100	3 827 590	4 369 729	542 139	0,02 %	0,04 %
YORK WATER CO	USD	6 400	2 515 848	2 378 320	(137 528)	0,01 %	0,04 %
RENOVA INC	JPY	19 700	3 290 599	1 100 476	(2 190 122)	0,01 %	0,02 %
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	19 006	3 152 308	1 746 809	(1 405 498)	0,01 %	0,02 %
A2A SPA	EUR	556 211	9 941 047	14 031 130	4 090 083	0,08 %	0,02 %
ENCAVIS AG	EUR	1 558	304 675	317 902	13 226	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	27 728	4 223 481	2 204 376	(2 019 105)	0,01 %	0,02 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	26 550	11 361 961	12 093 375	731 414	0,07 %	0,02 %
CLEARWAY ENERGY INC-A	USD	8 100	2 021 480	2 249 266	227 786	0,01 %	0,02 %
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	28 800	8 090 825	8 504 384	413 559	0,05 %	0,03 %
CONTACT ENERGY LTD	NZD	330 352	16 364 878	19 969 143	3 604 265	0,11 %	0,04 %
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	ILS	44 848	8 306 234	8 813 830	507 595	0,05 %	0,04 %
NEOEN SA	EUR	21 112	7 819 458	9 861 986	2 042 528	0,05 %	0,01 %
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	USD	15 300	7 030 559	6 874 241	(156 318)	0,04 %	0,04 %
OPC ENERGY LTD	ILS	50 702	4 350 290	4 689 030	338 740	0,03 %	0,02 %
SAIBU GAS HOLDINGS CO LTD	JPY	7 800	1 823 974	976 287	(847 687)	0,01 %	0,02 %
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	18 200	4 613 615	708 994	(3 904 621)	0,00 %	0,01 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	31 400	7 897 110	9 646 188	1 749 079	0,05 %	0,03 %
ENAGAS SA	EUR	47 275	7 646 323	6 549 417	(1 096 906)	0,04 %	0,02 %
VOLTALIA SA- REGR	EUR	17 896	2 636 819	1 500 622	(1 136 197)	0,01 %	0,01 %
GREENERGY RENOVABLES	EUR	5 058	1 520 623	1 942 172	421 549	0,01 %	0,02 %
ALTUS POWER INC	USD	13 100	859 841	605 540	(254 301)	0,00 %	0,01 %
DRAX GROUP PLC	GBP	156 448	11 937 771	14 419 994	2 482 224	0,08 %	0,04 %
MONTAUK RENEWABLES INC	USD	6 300	590 167	284 774	(305 392)	0,00 %	0,00 %
OY NOFAR ENERGY LTD	ILS	4 470	1 126 952	1 226 113	99 161	0,01 %	0,01 %
GENIE ENERGY LTD-B	USD	4 700	968 522	832 187	(136 335)	0,00 %	0,02 %
AUDAX RENOVABLES SA	EUR	23 980	335 276	437 126	101 850	0,00 %	0,01 %
K&O ENERGY GROUP INC	JPY	5 000	1 208 157	1 364 024	155 867	0,01 %	0,02 %
OKLO INC	USD	13 500	2 140 463	3 255 073	1 114 610	0,02 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>409 843 612</b>	<b>415 074 445</b>	<b>5 230 833</b>	<b>2,23 %</b>	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	23 100	1 343 419	1 692 847	349 428	0,01 %	0,01 %
ICADE	EUR	6 077	3 710 484	1 642 347	(2 068 136)	0,01 %	0,01 %
IMMOFINANZ AG	EUR	7 872	1 727 882	1 381 274	(346 609)	0,01 %	0,01 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	302 000	3 832 238	2 278 386	(1 553 853)	0,01 %	0,01 %
RAYONIER INC	USD	28 000	8 081 669	8 299 951	218 283	0,04 %	0,02 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	13 574	7 645 935	10 470 864	2 824 930	0,06 %	0,02 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	33 600	9 183 695	16 042 757	6 859 061	0,09 %	0,02 %
KEPPEL REIT	SGD	563 500	4 044 722	4 081 428	36 706	0,02 %	0,01 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	447	7 896 628	7 200 333	(696 295)	0,04 %	0,02 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	607	6 858 676	6 176 271	(682 406)	0,03 %	0,02 %
ENTRA ASA	NOK	13 930	2 157 221	1 610 308	(546 913)	0,01 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	18 516	1 445 151	700 743	(744 407)	0,00 %	0,01 %
SUNTEC REIT	SGD	414 900	3 908 474	4 041 367	132 893	0,02 %	0,01 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	18 573	1 322 119	1 511 999	189 880	0,01 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	64 100	12 567 316	20 267 691	7 700 375	0,11 %	0,02 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	9 600	15 440 646	27 599 996	12 159 350	0,15 %	0,02 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	811	8 684 701	8 070 302	(614 399)	0,04 %	0,02 %
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	19 100	4 945 521	5 887 355	941 834	0,03 %	0,02 %
CASTELLUM AB	SEK	82 884	11 911 674	10 270 276	(1 641 397)	0,06 %	0,02 %
FABEGE AB	SEK	43 575	5 221 541	3 708 617	(1 512 924)	0,02 %	0,01 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	56 322	3 834 969	6 067 134	2 232 165	0,03 %	0,02 %
ACADIA REALTY TRUST	USD	22 700	4 842 999	6 228 734	1 385 735	0,03 %	0,02 %
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	154	5 250 570	3 655 873	(1 594 697)	0,02 %	0,02 %
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	278	6 995 534	5 874 314	(1 121 220)	0,03 %	0,02 %
AEDIFICA	EUR	9 723	8 913 642	6 426 321	(2 487 322)	0,03 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	301	3 236 848	2 755 993	(480 855)	0,01 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	20 500	13 531 372	16 402 569	2 871 197	0,09 %	0,02 %
AIRPORT CITY LTD	ILS	13 025	1 892 399	2 377 087	484 688	0,01 %	0,01 %
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	15 456	2 972 768	3 114 065	141 297	0,02 %	0,02 %
ALEXANDER'S INC	USD	500	1 373 071	1 136 076	(236 995)	0,01 %	0,01 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	14 000	3 523 619	1 896 050	(1 627 569)	0,01 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	3 093	4 556 403	6 419 028	1 862 624	0,03 %	0,02 %
ALONY HETZ PROPERTIES & INV	ILS	34 778	3 511 929	3 295 479	(216 450)	0,02 %	0,02 %
ALTUS GROUP LTD	CAD	9 701	3 468 778	4 290 049	821 271	0,02 %	0,02 %
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	8 800	3 229 701	2 624 547	(605 153)	0,01 %	0,01 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	90 547	4 989 082	5 825 378	836 297	0,03 %	0,02 %
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	26 515	4 520 832	2 737 364	(1 783 468)	0,01 %	0,02 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	46 500	6 934 080	8 106 593	1 172 513	0,04 %	0,02 %
ASSURA PLC	GBP	649 857	4 738 151	3 543 969	(1 194 181)	0,02 %	0,02 %
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	37 967	5 105 146	5 184 389	79 243	0,03 %	0,02 %
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	30 100	3 666 198	1 914 395	(1 751 803)	0,01 %	0,02 %
BWP TRUST	AUD	106 758	2 844 615	2 462 335	(382 280)	0,01 %	0,01 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	7 808	2 648 462	2 141 382	(507 081)	0,01 %	0,01 %
CARETRUST REIT INC	USD	30 400	7 060 863	9 339 376	2 278 513	0,05 %	0,02 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	160 500	1 492 064	1 149 139	(342 925)	0,01 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	93 102	7 038 733	9 394 719	2 355 986	0,05 %	0,02 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	121 269	3 855 448	3 189 292	(666 156)	0,02 %	0,02 %
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	99 042	2 492 086	2 193 829	(298 257)	0,01 %	0,02 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	30 000	2 952 212	3 162 716	210 504	0,02 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	7 640	8 652 562	4 995 672	(3 656 890)	0,03 %	0,02 %
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	147	3 712 037	2 952 167	(759 871)	0,02 %	0,02 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	30 184	9 154 353	10 503 706	1 349 353	0,06 %	0,02 %
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	13 175	1 507 663	1 374 394	(133 269)	0,01 %	0,01 %
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	256 445	1 730 649	685 253	(1 045 396)	0,00 %	0,01 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	8 930	1 048 980	1 007 724	(41 256)	0,01 %	0,01 %
CUBESMART	USD	45 700	16 477 930	22 240 474	5 762 544	0,12 %	0,02 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	122	3 077 336	2 504 760	(572 576)	0,01 %	0,01 %
DERWENT LONDON PLC	GBP	18 896	6 789 513	5 265 315	(1 524 198)	0,03 %	0,02 %
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	USD	43 400	3 881 024	4 450 968	569 944	0,02 %	0,02 %
DOUGLAS EMMETT INC	USD	35 000	9 483 328	7 377 735	(2 105 594)	0,04 %	0,02 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	10 100	15 073 132	18 409 685	3 336 553	0,10 %	0,02 %
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	30 000	3 740 640	3 516 236	(224 405)	0,02 %	0,02 %
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	131 738	1 333 692	1 564 651	230 959	0,01 %	0,02 %
EPR PROPERTIES	USD	14 900	8 131 013	7 493 262	(637 752)	0,04 %	0,02 %
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	151 331	679 797	768 523	88 725	0,00 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	27 100	11 414 045	15 429 221	4 015 177	0,08 %	0,02 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	262 815	4 225 876	4 616 699	390 823	0,02 %	0,01 %
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	545	3 854 025	3 060 219	(793 806)	0,02 %	0,02 %
FUKUOKA REIT CORP	JPY	111	1 487 294	1 163 124	(324 170)	0,01 %	0,01 %
GETTY REALTY CORP	USD	11 500	3 292 739	3 935 265	642 526	0,02 %	0,02 %
GLOBAL NET LEASE INC	USD	38 570	5 303 437	3 197 787	(2 105 650)	0,02 %	0,02 %
GLOBAL ONE REIT	JPY	197	1 817 514	1 409 407	(408 107)	0,01 %	0,02 %
GLP J-REIT	JPY	926	8 171 399	8 257 739	86 340	0,04 %	0,02 %
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	207 405	2 637 884	2 652 615	14 730	0,01 %	0,01 %
GRAINGER PLC	GBP	151 926	4 955 880	4 862 221	(93 659)	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	12 924	2 358 812	1 785 914	(572 898)	0,01 %	0,01 %
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	6 400	3 746 159	3 525 690	(220 468)	0,02 %	0,01 %
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	63 368	2 756 320	2 595 868	(160 453)	0,01 %	0,02 %
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	63 117	1 485 105	1 056 322	(428 783)	0,01 %	0,01 %
HAMBORNER REIT AG	EUR	12 416	1 112 649	919 916	(192 734)	0,00 %	0,02 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	75 000	12 570 635	14 438 031	1 867 396	0,08 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	5 300	1 216 945	1 669 926	452 982	0,01 %	0,01 %
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	20 800	7 917 693	7 224 001	(693 692)	0,04 %	0,02 %
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	26 600	7 120 588	915 380	(6 205 208)	0,00 %	0,02 %
HULIC REIT INC	JPY	248	3 343 227	2 460 692	(882 536)	0,01 %	0,02 %
ICHIGO INC	JPY	44 700	1 108 874	1 214 592	105 718	0,01 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	219	1 468 177	1 264 521	(203 657)	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	492	5 858 724	4 085 264	(1 773 460)	0,02 %	0,02 %
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	57 137	3 950 797	3 477 391	(473 405)	0,02 %	0,01 %
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 616	6 922 268	7 730 976	808 709	0,04 %	0,02 %
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	90 000	1 267 428	963 185	(304 243)	0,01 %	0,02 %
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	272	3 069 213	2 284 073	(785 139)	0,01 %	0,02 %
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	991	5 892 963	5 056 073	(836 890)	0,03 %	0,02 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	168	3 538 785	3 195 436	(343 348)	0,02 %	0,02 %
JBG SMITH PROPERTIES	USD	15 800	4 912 794	2 758 087	(2 154 707)	0,01 %	0,02 %
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	21 400	3 857 002	2 428 042	(1 428 960)	0,01 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	392 020	5 893 615	7 114 816	1 221 201	0,04 %	0,02 %
KILROY REALTY CORP	USD	21 900	12 493 344	10 060 965	(2 432 379)	0,05 %	0,02 %
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	52 795	10 684 391	15 134 189	4 449 798	0,08 %	0,02 %
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	284 368	2 254 365	1 628 479	(625 886)	0,01 %	0,02 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	17 800	14 879 808	24 611 059	9 731 251	0,13 %	0,02 %
LASALLE LOGIPORT REIT	JPY	380	4 425 633	3 902 228	(523 404)	0,02 %	0,02 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	30 100	612 955	1 287 725	674 771	0,01 %	0,01 %
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	426 937	10 997 343	10 936 984	(60 359)	0,06 %	0,02 %
LTC PROPERTIES INC	USD	9 800	3 658 521	3 845 485	186 964	0,02 %	0,02 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	454 760	7 818 574	8 367 072	548 497	0,04 %	0,02 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	701 000	7 306 363	7 411 749	105 386	0,04 %	0,01 %
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	4 500	1 490 820	1 955 395	464 575	0,01 %	0,01 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	121 100	10 526 479	5 432 732	(5 093 748)	0,03 %	0,02 %
MELISRON	ILS	5 651	3 085 381	5 707 037	2 621 655	0,03 %	0,01 %
MERCIALYS	EUR	20 893	2 709 475	2 484 150	(225 325)	0,01 %	0,02 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	83 318	8 718 418	9 955 391	1 236 973	0,05 %	0,01 %
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PAR	JPY	598	5 598 027	4 386 119	(1 211 908)	0,02 %	0,02 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 499	3 771 167	5 504 251	1 733 085	0,03 %	0,02 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	279	3 306 525	2 498 104	(808 421)	0,01 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	14 400	6 324 071	6 200 023	(124 048)	0,03 %	0,02 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	9 700	6 461 507	7 634 524	1 173 017	0,04 %	0,02 %
NEXITY	EUR	8 894	3 168 987	1 359 773	(1 809 214)	0,01 %	0,02 %
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	105	4 950 859	4 454 125	(496 734)	0,02 %	0,02 %
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	328	2 561 982	1 803 821	(758 161)	0,01 %	0,02 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	52 300	15 071 895	22 482 499	7 410 604	0,12 %	0,02 %
ORIX JREIT INC	JPY	533	7 138 609	6 320 782	(817 827)	0,03 %	0,02 %
OUTFRONT MEDIA INC	USD	29 000	5 867 603	5 842 902	(24 701)	0,03 %	0,02 %
PARAMOUNT GROUP INC	USD	40 700	3 975 163	2 283 486	(1 691 677)	0,01 %	0,02 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	43 800	7 422 343	6 999 149	(423 194)	0,04 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	93 500	2 160 020	2 919 052	759 032	0,02 %	0,01 %
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	22 600	5 272 262	3 477 961	(1 794 301)	0,02 %	0,02 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	26 600	4 092 349	2 764 265	(1 328 084)	0,01 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	9 646	10 756 269	15 582 214	4 825 945	0,08 %	0,02 %
RELO GROUP INC	JPY	18 500	4 087 380	2 578 258	(1 509 122)	0,01 %	0,01 %
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	26 100	3 917 109	5 145 970	1 228 861	0,03 %	0,02 %
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	44 000	22 442 142	19 319 307	(3 122 835)	0,10 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	34 800	4 585 107	4 035 357	(549 749)	0,02 %	0,02 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	11 800	9 647 417	13 983 306	4 335 889	0,08 %	0,02 %
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	46 100	7 187 083	9 068 299	1 881 215	0,05 %	0,02 %
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	45 650	4 016 050	4 181 641	165 591	0,02 %	0,02 %
SAVILLS PLC	GBP	24 550	3 195 919	3 617 690	421 771	0,02 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	859	5 578 093	4 798 524	(779 569)	0,03 %	0,02 %
ST JOE CO/THE	USD	8 100	2 515 735	4 133 314	1 617 579	0,02 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	37 600	11 755 869	14 442 370	2 686 501	0,08 %	0,02 %
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	300 287	1 079 872	1 249 987	170 115	0,01 %	0,01 %
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	19 900	1 955 409	1 548 177	(407 232)	0,01 %	0,02 %
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	39 900	4 468 854	5 365 394	896 539	0,03 %	0,02 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	35 975	6 506 056	6 075 486	(430 569)	0,03 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	19 900	11 555 827	13 366 306	1 810 479	0,07 %	0,02 %
TOKYU REIT INC	JPY	160	2 156 782	1 813 013	(343 769)	0,01 %	0,02 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	439 174	8 162 129	8 289 486	127 357	0,04 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	2 700	1 665 649	1 141 039	(524 610)	0,01 %	0,02 %
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	24 600	4 303 189	6 006 902	1 703 713	0,03 %	0,02 %
VASTNED RETAIL NV	EUR	1 915	687 998	481 957	(206 041)	0,00 %	0,01 %
WERELDHAVE NV	EUR	6 031	1 341 314	975 963	(365 350)	0,01 %	0,01 %
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	27 742	2 791 641	1 937 489	(854 151)	0,01 %	0,01 %
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	19 300	3 057 431	3 257 265	199 834	0,02 %	0,02 %
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	117 000	1 006 274	642 878	(363 396)	0,00 %	0,01 %
STARTS CORP INC	JPY	7 500	1 705 248	2 059 586	354 338	0,01 %	0,01 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	11 700	761 648	680 020	(81 628)	0,00 %	0,01 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	2 600	326 199	589 041	262 842	0,00 %	0,01 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	1 035	1 003 129	1 647 301	644 172	0,01 %	0,01 %
NYFOSA AB	SEK	32 431	2 770 359	3 596 880	826 522	0,02 %	0,02 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	17 400	2 078 337	2 021 631	(56 706)	0,01 %	0,02 %
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	3 314	3 213 770	5 581 203	2 367 433	0,03 %	0,01 %
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	4 400	1 638 074	2 232 459	594 385	0,01 %	0,01 %
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	100 735	2 163 105	1 997 572	(165 533)	0,01 %	0,02 %
CHATHAM LODGING TRUST	USD	7 500	967 280	762 362	(204 918)	0,00 %	0,02 %
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	5 600	1 819 991	1 221 778	(598 212)	0,01 %	0,02 %
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	USD	47 000	6 614 187	6 982 044	367 857	0,04 %	0,02 %
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	4 550	669 787	794 793	125 006	0,00 %	0,01 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	19 000	3 326 763	2 451 370	(875 392)	0,01 %	0,02 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	34 900	7 840 352	12 398 501	4 558 149	0,07 %	0,02 %
FORESTAR GROUP INC	USD	3 200	852 946	942 024	89 078	0,01 %	0,01 %
FRASERS HOSPITALITY TRUST	SGD	99 700	390 963	485 568	94 605	0,00 %	0,01 %
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	6 900	1 236 230	1 272 659	36 429	0,01 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	195	2 036 236	1 693 847	(342 389)	0,01 %	0,02 %
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	108	2 203 231	1 743 580	(459 651)	0,01 %	0,02 %
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	47 500	9 181 836	10 703 167	1 521 331	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	13 694	1 290 254	1 097 625	(192 628)	0,01 %	0,01 %
KATITAS CO LTD	JPY	10 700	2 099 753	1 757 593	(342 160)	0,01 %	0,01 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	11 742	1 488 779	1 585 608	96 830	0,01 %	0,01 %
MIRAI CORP	JPY	305	1 213 424	899 280	(314 143)	0,00 %	0,02 %
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	106	3 428 054	2 654 264	(773 790)	0,01 %	0,02 %
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	267 005	3 650 432	4 393 475	743 043	0,02 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	29 805	3 132 906	4 336 260	1 203 353	0,02 %	0,02 %
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	5 043	2 158 054	2 391 236	233 183	0,01 %	0,02 %
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	21 965	1 747 030	771 879	(975 152)	0,00 %	0,01 %
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	USD	3 629	936 429	1 122 719	186 290	0,01 %	0,02 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	276 456	4 423 743	3 668 831	(754 912)	0,02 %	0,02 %
REDFIN CORP	USD	23 500	6 017 457	2 100 485	(3 916 972)	0,01 %	0,02 %
REIT 1 LTD	ILS	44 669	2 141 381	2 671 908	530 528	0,01 %	0,02 %
RETAIL ESTATES	EUR	2 207	1 732 466	1 539 157	(193 310)	0,01 %	0,02 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	2 800	851 451	656 364	(195 087)	0,00 %	0,02 %
SAUL CENTERS INC	USD	2 700	1 204 114	1 189 796	(14 318)	0,01 %	0,01 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	317 166	3 521 386	3 541 411	20 025	0,02 %	0,02 %
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	4 800	463 832	675 024	211 192	0,00 %	0,01 %
TOSEI CORP	JPY	6 400	940 221	1 164 584	224 363	0,01 %	0,01 %
UMH PROPERTIES INC	USD	14 600	2 339 291	3 130 631	791 340	0,02 %	0,02 %
BLUE SQUARE REAL ESTATE LTD	ILS	1 078	541 102	1 168 325	627 223	0,01 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	28 999	2 644 035	2 704 523	60 488	0,01 %	0,01 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	14 000	3 044 287	1 830 123	(1 214 164)	0,01 %	0,01 %
FRP HOLDINGS INC	USD	3 400	899 960	1 182 777	282 818	0,01 %	0,02 %
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	ILS	7 572	1 064 709	1 321 719	257 009	0,01 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	381	3 042 655	2 453 227	(589 429)	0,01 %	0,02 %
HAMMERSON PLC	GBP	95 519	2 641 529	3 798 805	1 157 276	0,02 %	0,02 %
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	115 000	3 575 498	1 990 766	(1 584 733)	0,01 %	0,01 %
MACERICH CO/THE	USD	49 849	8 298 494	11 277 759	2 979 265	0,06 %	0,02 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	348	3 516 592	3 007 775	(508 816)	0,02 %	0,02 %
SERVICE PROPERTIES TRUST	USD	32 300	6 019 708	931 780	(5 087 928)	0,01 %	0,02 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	39 200	5 309 417	7 385 197	2 075 780	0,04 %	0,02 %
CATENA AB	SEK	8 977	3 716 487	4 364 521	648 034	0,02 %	0,01 %
KOJAMO OYJ	EUR	29 959	4 805 912	3 308 405	(1 497 507)	0,02 %	0,01 %
BRITISH LAND CO PLC	GBP	199 623	9 233 157	10 233 293	1 000 136	0,06 %	0,02 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	109 200	4 770 027	4 645 607	(124 419)	0,02 %	0,01 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	459	7 872 427	7 688 845	(183 582)	0,04 %	0,02 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	423 178	3 893 256	3 854 621	(38 635)	0,02 %	0,01 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	1 497	9 399 519	9 758 057	358 538	0,05 %	0,02 %
LENLEASE GROUP	AUD	128 837	6 039 481	5 644 189	(395 292)	0,03 %	0,02 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	22 000	5 851 010	6 208 386	357 376	0,03 %	0,01 %
UOL GROUP LTD	SGD	99 200	4 547 245	4 261 479	(285 766)	0,02 %	0,01 %
AIMS APAC REIT	SGD	126 063	1 072 057	1 311 888	239 831	0,01 %	0,02 %
CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	314 219	2 427 378	1 883 493	(543 886)	0,01 %	0,02 %
CARMILA	EUR	10 754	1 530 291	2 026 088	495 797	0,01 %	0,01 %
CENTERSPACE	USD	2 940	1 749 958	2 208 789	458 831	0,01 %	0,02 %
CENTURIA CAPITAL GROUP	AUD	131 476	2 175 843	1 641 035	(534 809)	0,01 %	0,02 %
CENTURIA OFFICE REIT	AUD	95 128	1 594 660	735 824	(858 836)	0,00 %	0,02 %
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	AUD	65 266	1 130 439	1 179 487	49 048	0,01 %	0,02 %
CRE LOGISTICS REIT INC	JPY	116	1 593 247	1 152 645	(440 602)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
EAGLE HOSPITALITY TRUST	USD	951	4 676	0	(4 676)	0,00 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	15 500	14 457 170	19 707 558	5 250 387	0,11 %	0,02 %
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	19 000	1 902 088	2 544 703	642 615	0,01 %	0,01 %
FORTUNE REIT	HKD	301 000	2 752 459	1 755 941	(996 518)	0,01 %	0,01 %
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	SGD	525 810	4 190 215	3 852 215	(338 001)	0,02 %	0,01 %
GLOBAL MEDICAL REIT INC	USD	11 500	1 103 979	1 008 306	(95 673)	0,01 %	0,02 %
HANKYU HANSHIN REIT INC	JPY	107	1 364 853	943 362	(421 490)	0,01 %	0,02 %
INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	79 895	2 614 613	2 573 108	(41 505)	0,01 %	0,02 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	5 600	6 806 227	4 238 381	(2 567 846)	0,02 %	0,02 %
ISRAS INVESTMENT COMPANY LTD	ILS	366	749 011	995 832	246 820	0,01 %	0,01 %
JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	JPY	179	4 971 930	4 081 195	(890 735)	0,02 %	0,02 %
KEIHANSHIN BUILDING CO LTD	JPY	4 700	507 876	561 783	53 907	0,00 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	117 000	2 744 454	2 661 743	(82 712)	0,01 %	0,01 %
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	SGD	312 932	1 621 088	1 432 886	(188 202)	0,01 %	0,01 %
LIFESTYLE COMMUNITIES LTD	AUD	19 188	1 395 890	1 154 985	(240 905)	0,01 %	0,02 %
MEGA OR HOLDINGS LTD	ILS	4 734	1 370 875	1 708 745	337 870	0,01 %	0,01 %
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	CAD	2 900	449 754	305 500	(144 254)	0,00 %	0,01 %
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	CAD	2 600	309 319	352 124	42 805	0,00 %	0,01 %
PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	95 139	878 909	866 081	(12 828)	0,00 %	0,02 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	11 025	1 265 270	971 189	(294 081)	0,01 %	0,01 %
POTLATCHDELTIC CORP	USD	16 524	7 155 423	7 366 002	210 580	0,04 %	0,02 %
SAFEHOLD INC	USD	9 048	3 506 615	1 899 029	(1 607 586)	0,01 %	0,01 %
SAMTY RESIDENTIAL INVESTMENT	JPY	44	369 284	295 713	(73 571)	0,00 %	0,01 %
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	SGD	83 400	435 373	472 143	36 770	0,00 %	0,01 %
SITE CENTERS CORP	USD	9 675	1 578 088	1 680 101	102 013	0,01 %	0,02 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	15 500	2 723 935	2 993 959	270 024	0,02 %	0,01 %
SOSILA LOGISTICS REIT INC	JPY	132	1 491 276	1 006 379	(484 898)	0,01 %	0,02 %
STAR ASIA INVESTMENT CORPORA	JPY	469	2 020 875	1 748 870	(272 005)	0,01 %	0,02 %
TAKARA LEBEN REAL ESTATE INV	JPY	190	1 519 313	1 191 814	(327 500)	0,01 %	0,02 %
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	82 712	10 309 647	9 488 400	(821 248)	0,05 %	0,02 %
UNITI GROUP INC	USD	49 700	4 421 678	3 104 532	(1 317 146)	0,02 %	0,02 %
WAREHOUSE REIT PLC	GBP	63 715	953 011	712 335	(240 676)	0,00 %	0,01 %
WAYPOINT REIT	AUD	160 644	2 422 341	2 632 045	209 704	0,01 %	0,02 %
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	6 080	2 656 416	2 120 089	(536 327)	0,01 %	0,01 %
YH DIMRI CONSTRUCT & DEVELOP	ILS	1 952	1 109 545	2 195 264	1 085 719	0,01 %	0,01 %
AEON MALL CO LTD	JPY	18 000	2 206 858	2 647 110	440 251	0,01 %	0,01 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	118 300	7 017 842	8 272 097	1 254 255	0,04 %	0,02 %
AROUNDTOWN SA	EUR	159 026	2 229 922	5 462 928	3 233 006	0,03 %	0,01 %
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	28 600	4 194 742	4 128 573	(66 169)	0,02 %	0,01 %
ALTAREA	EUR	1 019	1 418 654	1 155 253	(263 401)	0,01 %	0,00 %
ARENA REIT	AUD	80 533	1 914 865	2 202 908	288 043	0,01 %	0,02 %
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	38 000	6 920 629	6 844 848	(75 782)	0,04 %	0,02 %
ISRAEL CANADA T.R LTD	ILS	34 856	1 315 624	1 534 096	218 473	0,01 %	0,01 %
MONTEA NV	EUR	3 997	3 391 149	2 975 525	(415 624)	0,02 %	0,02 %
MORGUARD CORP	CAD	700	616 972	642 999	26 027	0,00 %	0,01 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	59 500	6 109 369	5 487 190	(622 179)	0,03 %	0,02 %
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	5 100	351 924	557 396	205 472	0,00 %	0,01 %
VERIS RESIDENTIAL INC	USD	16 400	2 861 370	3 097 513	236 143	0,02 %	0,02 %
VGP	EUR	2 994	3 874 041	2 514 061	(1 359 980)	0,01 %	0,01 %
DEXUS/AU	AUD	226 525	11 400 103	10 608 727	(791 376)	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	USD	7 600	1 084 906	1 047 011	(37 895)	0,01 %	0,02 %
CLS HOLDINGS PLC	GBP	27 067	766 944	298 375	(468 569)	0,00 %	0,01 %
DEXUS INDUSTRIA REIT	AUD	33 570	708 734	606 677	(102 057)	0,00 %	0,01 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	8 198	2 071 726	2 140 359	68 633	0,01 %	0,02 %
GLADSTONE LAND CORP	USD	5 700	1 432 414	702 395	(730 019)	0,00 %	0,02 %
HOME REIT PLC	GBP	142 786	1 920 704	20	(1 920 684)	0,00 %	0,02 %
HOMECO DAILY NEEDS REIT	AUD	363 869	3 162 762	2 929 702	(233 060)	0,02 %	0,02 %
NETSTREIT CORP	USD	18 400	3 475 837	2 957 000	(518 838)	0,02 %	0,02 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	114 300	7 632 184	2 077 032	(5 555 152)	0,01 %	0,02 %
PEXA GROUP LTD	AUD	23 982	2 192 312	2 202 427	10 115	0,01 %	0,01 %
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	USD	25 900	8 544 659	11 019 060	2 474 401	0,06 %	0,02 %
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	USD	8 200	1 982 050	1 657 719	(324 331)	0,01 %	0,02 %
PRASHKOVSKY INVESTMENTS & CO	ILS	1 084	291 839	383 838	91 999	0,00 %	0,01 %
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	106 383	1 330 079	1 271 076	(59 003)	0,01 %	0,02 %
URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	113 691	2 172 594	1 655 946	(516 649)	0,01 %	0,02 %
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	22 000	2 226 659	824 544	(1 402 115)	0,00 %	0,02 %
REGION RE LTD	AUD	220 996	3 858 660	3 216 827	(641 833)	0,02 %	0,02 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	192 555	4 317 454	896 696	(3 420 758)	0,00 %	0,02 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	9 087	1 823 699	1 851 264	27 565	0,01 %	0,01 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	20 505	2 760 467	2 552 396	(208 070)	0,01 %	0,01 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	5 597	851 498	1 438 267	586 769	0,01 %	0,01 %
PANDOX AB	SEK	23 616	3 994 663	4 655 852	661 189	0,03 %	0,02 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	80 116	3 918 591	3 936 329	17 738	0,02 %	0,01 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	493 100	4 747 118	4 967 288	220 170	0,03 %	0,01 %
AMERICOLD REALTY TRUST INC	USD	55 600	16 421 648	13 513 429	(2 908 218)	0,07 %	0,02 %
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	540 037	3 828 878	3 911 486	82 607	0,02 %	0,01 %
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	169 528	1 573 778	1 510 164	(63 614)	0,01 %	0,01 %
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	1 900	507 144	634 637	127 493	0,00 %	0,01 %
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	CAD	8 600	8 622 686	13 275 733	4 653 047	0,07 %	0,02 %
COMPASS INC - CLASS A	USD	90 900	4 609 826	6 039 441	1 429 615	0,03 %	0,02 %
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	101 068	1 973 144	694 999	(1 278 146)	0,00 %	0,01 %
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	GBP	80 040	849 674	877 772	28 098	0,00 %	0,02 %
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	USD	146 700	1 352 441	966 351	(386 089)	0,01 %	0,01 %
ELME COMMUNITIES	USD	16 400	3 440 552	2 844 198	(596 354)	0,02 %	0,02 %
FARMLAND PARTNERS INC	USD	8 200	1 160 390	1 095 212	(65 178)	0,01 %	0,02 %
G CITY LTD	ILS	22 261	749 226	941 597	192 371	0,01 %	0,01 %
INVENTRUST PROPERTIES CORP	USD	15 600	4 549 524	5 338 273	788 748	0,03 %	0,02 %
PARAGON REIT	SGD	201 600	1 298 490	1 476 972	178 482	0,01 %	0,01 %
PATRIZIA SE	EUR	8 106	1 605 836	753 112	(852 724)	0,00 %	0,01 %
PRIMARIS REIT	CAD	9 275	689 523	1 133 084	443 561	0,01 %	0,01 %
PRS REIT PLC/THE	GBP	96 639	1 287 820	1 479 056	191 237	0,01 %	0,02 %
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	ILS	39 378	1 174 021	1 173 416	(606)	0,01 %	0,02 %
STORAGEVAULT CANADA INC	CAD	49 328	2 360 735	1 534 785	(825 951)	0,01 %	0,01 %
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	281 781	4 001 535	2 729 474	(1 272 062)	0,01 %	0,02 %
WHITESTONE REIT	USD	8 400	985 739	1 351 843	366 104	0,01 %	0,02 %
ESR GROUP LTD	HKD	314 000	4 756 988	5 481 565	724 577	0,03 %	0,01 %
MORI TRUST REIT INC	JPY	478	3 030 228	2 127 863	(902 366)	0,01 %	0,01 %
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	317 673	6 426 661	5 670 797	(755 864)	0,03 %	0,02 %
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	6 639	3 472 160	2 799 095	(673 065)	0,02 %	0,01 %
NNN REIT INC	USD	36 900	14 283 150	17 119 672	2 836 522	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	13 310	2 371 538	2 410 617	39 078	0,01 %	0,02 %
ABACUS GROUP	AUD	89 921	911 331	695 547	(215 783)	0,00 %	0,01 %
ABACUS STORAGE KING	AUD	105 817	1 060 925	837 107	(223 818)	0,00 %	0,01 %
AEDAS HOMES SA	EUR	3 380	630 440	1 029 538	399 097	0,01 %	0,01 %
AURA INVESTMENTS LTD	ILS	29 173	1 107 069	1 970 518	863 449	0,01 %	0,01 %
COPT DEFENSE PROPERTIES	USD	22 500	5 407 246	7 908 975	2 501 728	0,04 %	0,02 %
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	USD	32 900	1 020 567	859 411	(161 156)	0,00 %	0,01 %
HEALTHCO REIT	AUD	79 277	795 787	568 618	(227 169)	0,00 %	0,01 %
HOWARD HUGHES HOLDINGS INC	USD	7 000	5 612 785	6 115 252	502 467	0,03 %	0,01 %
KDX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	816	8 395 650	8 815 894	420 244	0,05 %	0,02 %
PEAKSTONE REALTY TRUST	USD	6 400	1 471 957	804 646	(667 311)	0,00 %	0,02 %
TANGER INC	USD	22 100	4 149 962	8 566 542	4 416 580	0,05 %	0,02 %
KASUMIGASEKI CAPITAL CO LTD	JPY	1 500	1 084 405	1 456 886	372 481	0,01 %	0,02 %
FASTPARTNER AB-A	SEK	9 721	772 925	639 492	(133 433)	0,00 %	0,01 %
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	USD	31 900	7 454 738	10 296 551	2 841 813	0,06 %	0,02 %
CARE REIT PLC	GBP	56 470	849 330	653 023	(196 307)	0,00 %	0,01 %
HONG FOK CORP LTD	SGD	56 300	366 939	384 345	17 406	0,00 %	0,01 %
INTERNATIONAL WORKPLACE GROU	GBP	159 697	5 319 689	3 613 991	(1 705 699)	0,02 %	0,02 %
ISRAS HOLDINGS LTD	ILS	934	-	1 180 533	1 180 533	0,01 %	0,01 %
RURAL FUNDS TRUST	AUD	73 229	1 173 338	893 420	(279 918)	0,00 %	0,02 %
CURBLINE PROPERTIES CORP	USD	19 350	3 156 176	5 102 937	1 946 761	0,03 %	0,02 %
ESR-REIT	SGD	1 509 343	4 013 303	3 204 255	(809 048)	0,02 %	0,02 %
LANDBRIDGE CO LLC-A	USD	2 800	2 051 478	2 054 317	2 840	0,01 %	0,01 %
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	EUR	53 166	1 181 560	987 909	(193 651)	0,01 %	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>1 399 547 116</b>	<b>1 436 322 309</b>	<b>36 775 193</b>	<b>7,72 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>14 523 494 856</b>	<b>18 394 890 216</b>	<b>3 871 395 360</b>	<b>98,93 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,20	0,20
Transaksjonskostnader	154 464	129 747

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	175	10 040 450	7 002 015	20.03.2025
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	3 150	79 785 358	50 700 515	21.03.2025
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	1 100	38 990 169	25 144 782	21.03.2025
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	10 200	39 906 128	25 443 791	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	110 000	22 138 103	14 588 471	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>190 860 208</b>	<b>122 879 574</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	2 147 711 767	2 126 719 057
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>2 147 711 767</b>	<b>2 126 719 057</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	1 208 606 512	899 578 032
Aksjer	1 064 119 026	<b>1 419 078 428</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>2 272 725 538</b>	<b>2 318 656 460</b>
Inntekter verdipapirutlån	13 123 172	17 967 692
Kostnader verdipapirutlån	2 575 253	3 829 059

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

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



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

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks				247 466	13 137 983 229
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N		409 204 114	-27 589 420	12 393 445	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P		224 565 103	-367 849 317	98 353 178	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S		92 214 179	-168 949 198	226 408 566	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA		2 398 258 884	-35 000 000	2 591 363 680	
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks</b>	<b>18 591 603 909</b>	<b>3 124 242 280</b>	<b>-599 387 935</b>	<b>2 928 766 335</b>	<b>13 137 983 229</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	298 614,1760	1 412,9762	23 891,4104	1 168,6500	24 719,4550	978,7275
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P	213 937,6049	2 095,3947	284 449,8592	1 734,1980	296 065,8293	1 453,3057
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	581 719,9443	2 106,5182	617 398,9391	1 742,2693	8 048 181,2552	1 459,1094
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA	13 193 565,7062	1 250,3107	11 163 928,3779	1 033,8066		
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks</b>	<b>14 287 837,4314</b>		<b>12 089 668,5866</b>		<b>8 368 966,5395</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 919174501

LEI: 549300RN6NPQ3YESJQ77

Sist oppdatert 29.01.2025

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 AksjeGlobal Small Cap Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 34.1% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

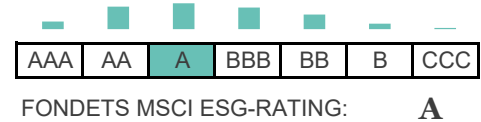
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	98 %	69 696	57 412
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	98 %	22 767	18 901
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	99 %	812 989	669 070
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	905 453	745 383
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	580	655
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	984	1 077
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	98 %	6 %	6 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	94 %	85 %	85 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.3	0.4
Bergverksdrift og utvinning	94 %	226.8	230.3
Industri	97 %	17.1	13.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.1	2.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	98 %	0.5	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	97 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.4	0.1
Transport og lagring	97 %	1.6	1.7
Omsetning og drift av fast eiendom	98 %	0.6	0.6
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	98 %	5 %	5 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	2 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	96 %	1.7	2.1
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	4 %	3 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	73 %	17 %	17 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	98 %	32 %	32 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	98 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	10.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	7.0 %
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))	27.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	1.1 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

**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
Interactive Brokers Group Inc	Finans	0.2 %	USA
Natera Inc	Helsetjenester	0.2 %	USA
Performance Food Group Co	Konsum	0.2 %	USA
Clean Harbors Inc	Industri	0.2 %	USA
US Foods Holding Corp	Konsum	0.2 %	USA
SoFi Technologies Inc	Finans	0.2 %	USA
Comfort Systems USA Inc	Industri	0.2 %	USA
XPO Inc	Industri	0.2 %	USA
Casey's General Stores Inc	Konsum	0.2 %	USA
Flex Ltd	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Tapestry Inc	Kapitalvarer	0.2 %	USA
FTAI Aviation Ltd	Industri	0.2 %	USA
Affirm Holdings Inc	Finans	0.2 %	USA
Coherent Corp	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Unum Group	Finans	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.

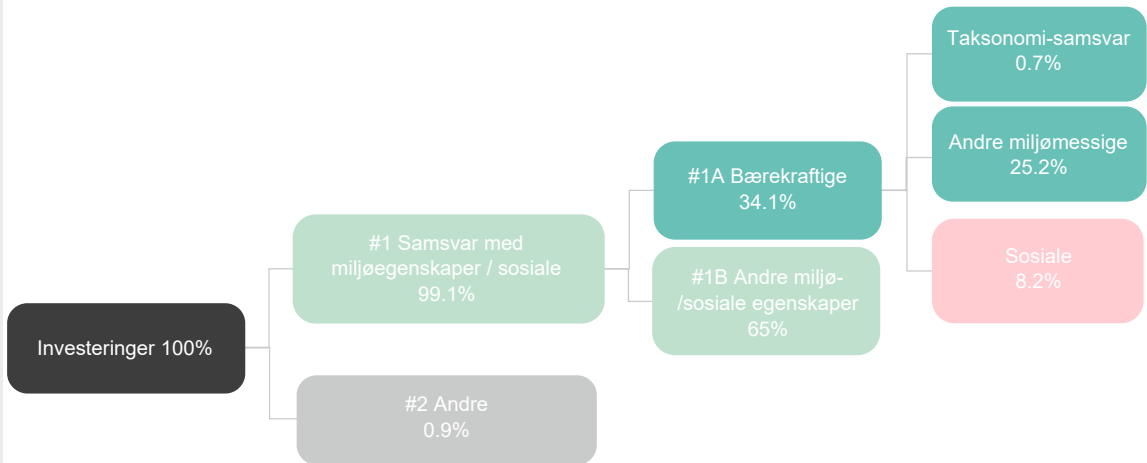
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 99.1% 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). Av disse var 26% andre miljømessige investeringer, 0.7% i samsvar med taksonomien og 8.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

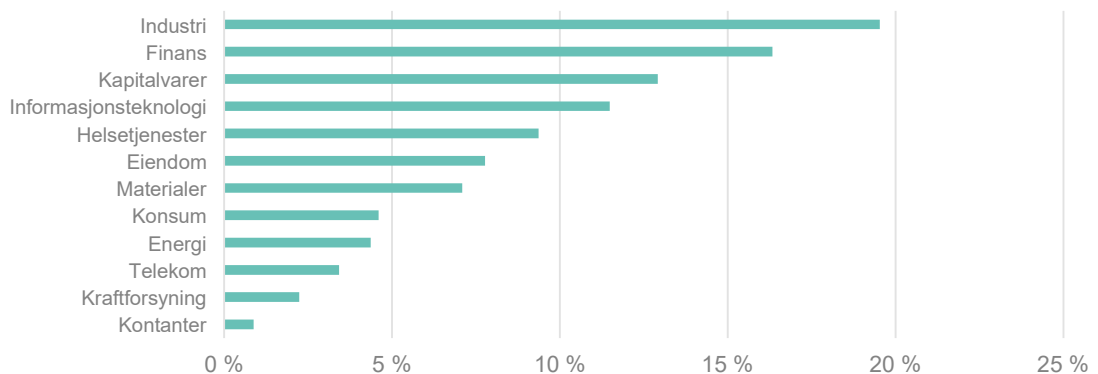
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

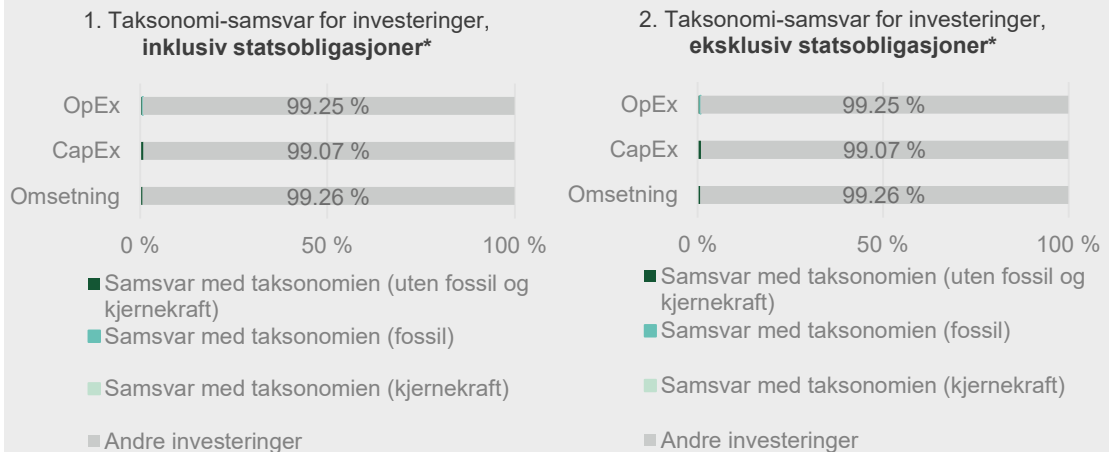
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.02 %
Muliggjørende aktiviteter	0.68 %	0.87 %	0.67 %	0.68 %	0.87 %	0.67 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	0.74 %	0.93 %	0.75 %	0.78 %	0.97 %	0.79 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 25.2% 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 8.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#### 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	27987	71 %	18 %	29 %
Rutinesaker	3424	96 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	6269	71 %	26 %	26 %
Selskapskapital	2438	87 %	13 %	13 %
Omorganisering	266	96 %	3 %	3 %
Selskapsøvertakelse	413	88 %	11 %	11 %
Annet	197	95 %	5 %	5 %
<b>Totalt</b>	<b>40994</b>			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	361	47 %	37 %	10 %
Rutinesaker	54	20 %	80 %	20 %
Godtgjørelse	34	47 %	50 %	50 %
Annet	31	45 %	55 %	26 %
Helse og miljø	28	79 %	18 %	79 %
Selskapsledelse	12	92 %	0 %	75 %
Menneskerettigheter og sosialt	31	94 %	3 %	90 %
<b>Totalt</b>	<b>551</b>			

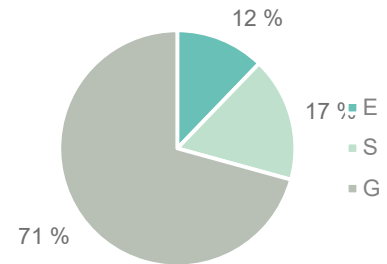


## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 41 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks.

Antall selskapsdialoger 41

Tema*	
Klima	0
Natur	5
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	27
Økonomisk kriminalitet	2
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	7



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	11	0.2 %	Andre etiske normer	11	0.2 %
Gambling	34	0.7 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	35	1.4 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	2	0.1 %	Menneskerettigheter	3	0.1 %
Tobakk	4	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	7	0.1 %
Våpen	8	0.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>94</b>	<b>3.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>0.3 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeVerden Indeks

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

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 396 913	950 049
	Gevinst / tap ved realisasjon	624 717 148	389 284 545
	Netto endring urealiserte gevinster	2 428 282 457	1 114 997 856
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 054 396 519</b>	<b>1 505 232 450</b>
	<b>FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	21 040	-13 518
	Forvaltningshonorar	-6 818 308	-5 377 265
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-6 797 268</b>	<b>-5 390 783</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 047 599 251</b>	<b>1 499 841 668</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>3 047 599 251</b>	<b>1 499 841 668</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 047 599 251	1 499 841 668
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>3 047 599 251</b>	<b>1 499 841 668</b>

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	13 478 375 011	9 098 575 406
	Bankinnskudd	18 994 233	8 523 490
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>13 497 369 244</b>	<b>9 107 098 896</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	7 153 872 975	5 567 520 805
	Over- / underkurs	-902 652 890	-648 216 264
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>6 251 220 085</b>	<b>4 919 304 541</b>
	Opptjent egenkapital	7 227 897 694	4 180 298 443
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>13 479 117 778</b>	<b>9 099 602 984</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	18 251 466	7 495 912
	<b>Sum gjeld</b>	<b>18 251 466</b>	<b>7 495 912</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>13 497 369 244</b>	<b>9 107 098 896</b>

Oslo, 25.02.2025  
 Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 047 599 251	1 499 841 668
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-624 717 148	-389 284 545
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 428 282 457	-1 114 997 856
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-5 400 355</b>	<b>-4 440 733</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-54 357 797	-48 957 442
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-54 357 797</b>	<b>-48 957 442</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>11 958 715</b>	<b>10 770 637</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-11 958 715	-10 770 637
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	437 768	1 112 234 392	1 332 684 691	220 450 299	9,89%	44,21%
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	1 418 523	8 014 279 125	12 145 690 320	4 131 411 194	90,10%	18,83%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>9 126 513 518</b>	<b>13 478 375 011</b>	<b>4 351 861 493</b>	<b>99,99%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>9 126 513 518</b>	<b>13 478 375 011</b>	<b>4 351 861 493</b>	<b>99,99%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,17	0,27

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp-tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeVerden Indeks				-	9 099 602 984
KLP AksjeVerden Indeks N		1 282 831 450	-68 812 290	84 895 877	
KLP AksjeVerden Indeks P		828 204 711	-1 687 506 138	1 020 346 845	
KLP AksjeVerden Indeks S		1 593 185 380	-2 206 543 055	1 214 364 331	
KLP AksjeVerden Indeks S-100		279 483 015	-319 065 769	89 155 698	
KLP AksjeVerden Indeks S-250		1 430 138 238	-1 515 646 762	320 857 370	
KLP AksjeVerden Indeks S-500		1 715 646 762	0	313 907 130	
KLP AksjeVerden Indeks TA		0	0	4 071 997	
<b>KLP AksjeVerden Indeks</b>	<b>13 479 117 778</b>	<b>7 129 489 557</b>	<b>-5 797 574 013</b>	<b>3 047 599 251</b>	<b>9 099 602 984</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeVerden Indeks					-	-
KLP AksjeVerden Indeks N	917 509,0909	1 621,7368	153 079,4374	1 234,9352	138 954,8335	977,6641
KLP AksjeVerden Indeks P	472 386,5930	7 205,7807	590 285,1760	5 493,7324	591 195,9389	4 354,4445
KLP AksjeVerden Indeks S	2 988 337,5504	1 621,7225	3 437 657,3826	1 234,9246	2 680 061,7885	977,6557
KLP AksjeVerden Indeks S-100	175 422,4335	1 347,6045	182 114,4042	1 025,8778		
KLP AksjeVerden Indeks S-250	1 081 747,3468	1 347,8099	1 191 737,6313	1 025,9313		
KLP AksjeVerden Indeks S-500	1 505 825,1865	1 347,8032	2,0000	1 025,8800		
KLP AksjeVerden Indeks TA	12 644,7734	1 348,0130	12 644,7734	1 025,9830		
<b>KLP AksjeVerden Indeks</b>	<b>7 153 872,9745</b>		<b>5 567 520,8049</b>		<b>3 410 212,5609</b>	

**NOTE 4** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeVerden Indeks S	0,13%
KLP AksjeVerden Indeks P	0,25%
KLP AksjeVerden Indeks N	0,13%
KLP AksjeVerden Indeks S-100	0,10%
KLP AksjeVerden Indeks S-250	0,09%
KLP AksjeVerden Indeks S-500	0,08%
KLP AksjeVerden Indeks TA	0,08%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

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

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeVerden Indeks eier:

6.93% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

7.96% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks

KLP-FONDENE

# KLP AksjeVerden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 996716716

LEI: 5493008EHWKZD8O40T25

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 61%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 0.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).



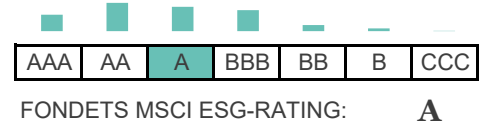
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	28 768	26 945
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	8 972	8 059
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	373 891	327 519
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	411 631	362 524
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	359	449
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	873	987
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	11 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	65 %	65 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.4
Bergverksdrift og utvinning	98 %	1.0	1.0
Industri	100 %	0.3	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	3.5	2.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.9	1.6
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	10 %	11 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	0.7	0.9
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	72 %	13 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	34 %	34 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	32.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	18.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	5.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.5 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.3 %

**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.

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

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

**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	4.9 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.2 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.8 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.7 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.7 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.6 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.5 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	1.0 %	Taiwan
JPMorgan Chase & Co	Finans	0.9 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.8 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
Visa Inc	Finans	0.7 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.7 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.6 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

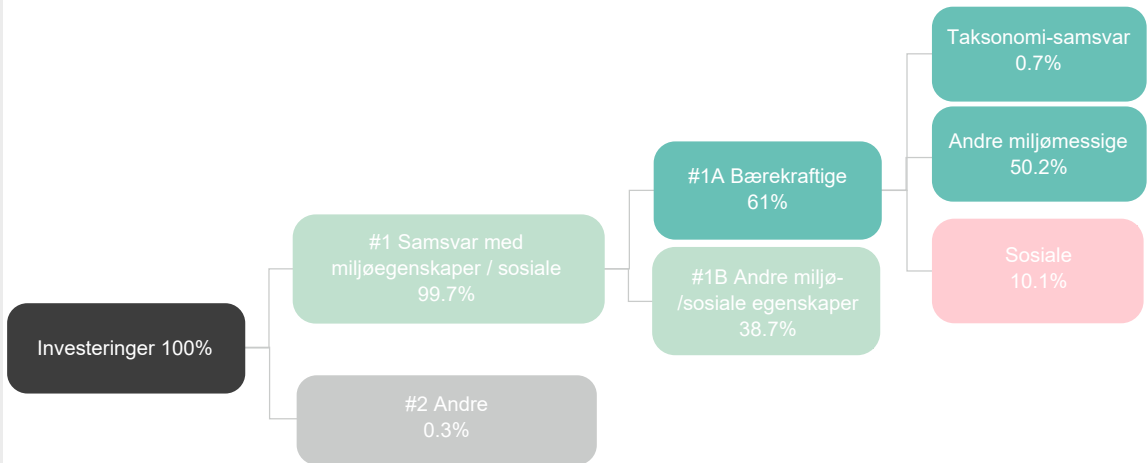
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 50.8% andre miljømessige investeringer, 50.2% i samsvar med taksonomien og 10.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

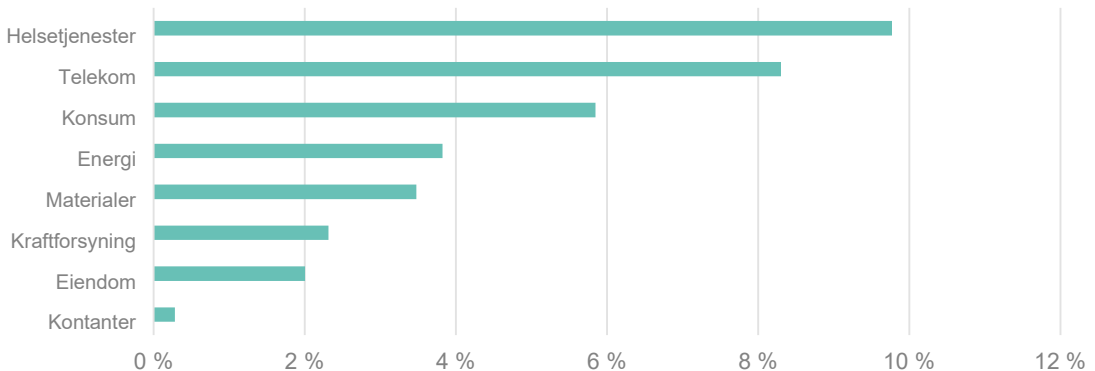
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeVerden Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

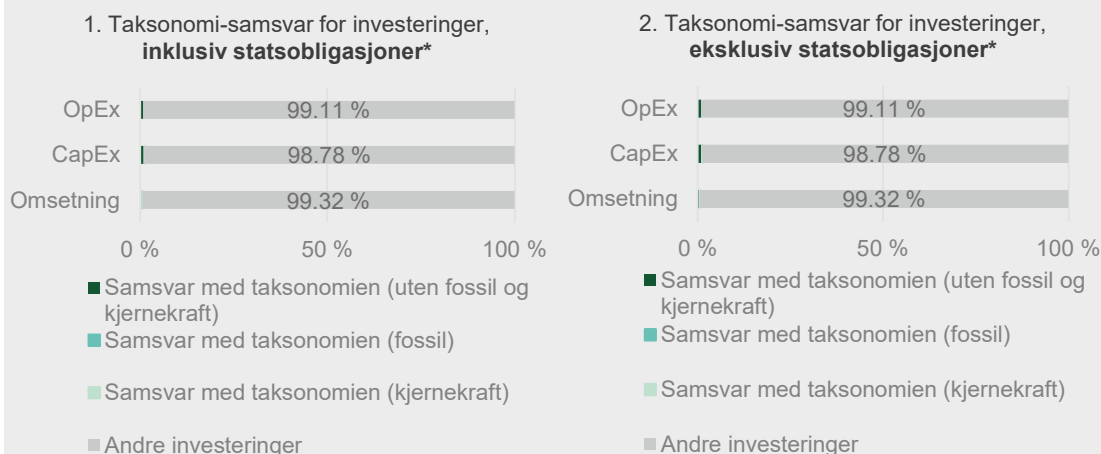
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.05 %	0.01 %	0.04 %	0.05 %
Muliggjørende aktiviteter	0.63 %	1.15 %	0.83 %	0.63 %	1.15 %	0.83 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	0.68 %	1.22 %	0.89 %	0.64 %	1.29 %	1.01 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 50.15% 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 10.1% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

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

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

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

#### Stemmegivning

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

#### Dialog

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

#### Eksklusjoner

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

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

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

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

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	8 189 682	6 310 129
	Utbytte	494 667 738	511 578 383
	Gevinst / tap ved realisasjon	322 435 369	663 418 760
	Netto endring urealiserte gevinster	2 521 159 259	922 521 888
	Andre porteføljeinntekter	1 822 295	6 498 822
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 348 274 343</b>	<b>2 110 327 981</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 691 310	-1 570 059
	Forvaltningshonorar	-24 928 801	-27 935 078
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-26 620 111</b>	<b>-29 505 137</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 321 654 231</b>	<b>2 080 822 844</b>
2	Skattekostnad	-143 374 531	-131 535 570
	<b>Årsresultat</b>	<b>3 178 279 701</b>	<b>1 949 287 274</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 178 279 701	1 949 287 274
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>3 178 279 701</b>	<b>1 949 287 274</b>



**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	19 099 901 945	16 128 124 005
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	2 517
	Andre fordringer	36 881 875	82 566 683
	Bankinnskudd	161 368 250	428 149 769
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>19 298 152 070</b>	<b>16 638 842 974</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	13 877 040 515	14 138 009 360
	Over- / underkurs	-4 083 678 988	-3 858 921 970
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>9 793 361 527</b>	<b>10 279 087 390</b>
	Opptjent egenkapital	9 434 912 507	6 256 632 806
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>19 228 274 034</b>	<b>16 535 720 196</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	69 878 035	103 122 778
	<b>Sum gjeld</b>	<b>69 878 035</b>	<b>103 122 778</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>19 298 152 070</b>	<b>16 638 842 974</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 321 654 231	2 080 822 844
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-318 822 020	-673 876 029
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 520 635 466	-922 966 382
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	514 642	440 317
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>482 711 387</b>	<b>484 420 750</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	482 711 387	484 420 750
<b>Beregnet skatt</b>	<b>106 196 505</b>	<b>106 572 565</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	48 558 520	52 817 980
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>57 637 985</b>	<b>53 754 585</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	57 637 985	53 754 585
Kildeskatt	91 035 405	75 976 351
Endring utsatt skatt	-1 585 448	1 585 448
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-3 713 411	219 186
<b>Skattekostnad</b>	<b>143 374 531</b>	<b>131 535 570</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-3 384 251	7 206 584
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-3 384 251</b>	<b>7 206 584</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>744 535</b>	<b>-1 585 448</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-744 535	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-1 585 448</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	285 800	29 096 170	32 530 552	3 434 382	0,17%	0,01%
BAJAJ AUTO LTD	INR	15 752	9 795 766	18 385 809	8 590 043	0,10%	0,01%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	944 000	3 976 310	5 355 183	1 378 873	0,03%	0,01%
BYD CO LTD-H	HKD	235 000	68 531 503	91 600 658	23 069 155	0,48%	0,02%
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	470 756	7 273 314	7 999 140	725 827	0,04%	0,01%
EMPRESAS COPEC SA	CLP	216 353	16 318 125	15 019 526	(1 298 599)	0,08%	0,02%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	14 161	3 063 192	4 261 791	1 198 599	0,02%	0,00%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 343 715	25 241 290	29 115 614	3 874 324	0,15%	0,01%
HERO MOTOCORP LTD	INR	27 397	11 585 829	15 121 416	3 535 587	0,08%	0,01%
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	64 500	11 814 459	13 831 167	2 016 708	0,07%	0,01%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	31 295	45 818 168	51 184 149	5 365 982	0,27%	0,01%
LG ELECTRONICS INC	KRW	23 300	18 739 772	15 009 529	(3 730 242)	0,08%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	210 294	23 547 081	83 889 621	60 342 540	0,44%	0,02%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	31 716	32 806 610	45 685 431	12 878 821	0,24%	0,01%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	37 194	55 331 527	93 422 024	38 090 497	0,49%	0,02%
POU CHEN	TWD	508 000	5 202 829	6 493 794	1 290 965	0,03%	0,02%
TATA MOTORS LTD	INR	442 611	27 904 763	43 458 569	15 553 806	0,23%	0,01%
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	201 764	5 723 127	7 571 558	1 848 431	0,04%	0,02%
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	193 000	9 331 315	3 939 248	(5 392 067)	0,02%	0,01%
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	45 907	6 724 964	8 094 782	1 369 818	0,04%	0,02%
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	1 611 752	5 882 952	5 046 757	(836 195)	0,03%	0,01%
JUMBO SA	EUR	63 056	13 298 001	18 954 531	5 656 530	0,10%	0,05%
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	737 716	6 632 146	6 389 235	(242 911)	0,03%	0,01%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	182 500	23 374 706	16 543 414	(6 831 291)	0,09%	0,01%
LPP SA	PLN	238	5 895 918	10 175 862	4 279 945	0,05%	0,02%
BHARAT FORGE LTD	INR	59 517	5 048 062	10 260 081	5 212 019	0,05%	0,01%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	136 236	6 261 130	6 276 998	15 868	0,03%	0,01%
EICHER MOTORS LTD	INR	30 895	10 189 798	19 762 409	9 572 611	0,10%	0,01%
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	96 900	25 174 994	11 027 283	(14 147 711)	0,06%	0,02%
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	84 100	12 877 649	12 865 913	(11 736)	0,07%	0,02%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	229 000	4 158 338	3 482 085	(676 253)	0,02%	0,02%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	134 400	6 062 992	10 994 360	4 931 367	0,06%	0,02%
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	35 000	4 506 721	4 443 759	(62 962)	0,02%	0,01%
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	96 800	43 085 022	52 957 688	9 872 666	0,28%	0,03%
BYD CO LTD -A	CNY	26 018	8 024 004	11 442 925	3 418 921	0,06%	0,00%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	25 500	923 237	2 475 846	1 552 608	0,01%	0,00%
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	57 400	1 884 833	1 572 787	(312 046)	0,01%	0,00%
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	79 600	2 297 620	2 571 220	273 600	0,01%	0,00%
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	87 964	1 459 732	1 828 564	368 832	0,01%	0,00%
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	8 360	1 517 186	896 760	(620 426)	0,00%	0,00%
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	CNY	30 100	921 446	844 893	(76 553)	0,00%	0,00%
ALLEGRO.EU SA	PLN	132 373	18 676 387	9 856 255	(8 820 132)	0,05%	0,01%
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	18 541	4 537 659	7 157 717	2 620 058	0,04%	0,01%
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	THB	502 550	4 315 396	5 691 733	1 376 336	0,03%	0,01%
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	CNY	2 900	372 965	602 300	229 335	0,00%	0,00%
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	19 100	4 619 087	1 991 461	(2 627 626)	0,01%	0,00%
COWAY CO LTD	KRW	11 153	6 145 656	5 756 288	(389 368)	0,03%	0,02%
FALABELLA SA	CLP	215 791	9 061 111	8 662 033	(399 078)	0,05%	0,01%
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	HKD	429 000	15 477 433	9 972 981	(5 504 452)	0,05%	0,01%
HAIER SMART HOME CO LTD-A	CNY	77 900	2 820 027	3 450 831	630 804	0,02%	0,00%
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	538 724	13 280 385	21 660 556	8 380 172	0,11%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	16 078	4 328 775	4 763 080	434 306	0,02%	0,01%
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	13 621	25 760 650	24 852 198	(908 452)	0,13%	0,01%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	8 922	6 289 201	10 737 706	4 448 505	0,06%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	6 210	4 919 464	7 310 899	2 391 436	0,04%	0,03%
JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	107 510	4 064 007	5 678 221	1 614 215	0,03%	0,01%
JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	208 337	12 729 972	19 846 540	7 116 568	0,10%	0,03%
KIA CORP	KRW	60 092	33 302 716	46 684 295	13 381 578	0,24%	0,02%
MEITUAN-CLASS B	HKD	1 125 012	250 992 760	249 524 574	(1 468 186)	1,30%	0,02%
MRF LTD	INR	522	6 538 497	9 046 134	2 507 637	0,05%	0,01%
TITAN CO LTD	INR	82 066	19 276 717	35 416 108	16 139 391	0,18%	0,01%
TRENT LTD	INR	48 646	16 578 213	45 968 983	29 390 770	0,24%	0,01%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	278 000	4 924 732	5 259 563	334 831	0,03%	0,01%
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	3 100	295 709	256 657	(39 052)	0,00%	0,00%
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	104 400	745 651	2 178 352	1 432 701	0,01%	0,00%
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	CNY	9 900	1 367 235	723 989	(643 246)	0,00%	0,00%
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	522 400	12 037 353	13 900 971	1 863 619	0,07%	0,02%
VIBRA ENERGIA SA	BRL	335 000	13 301 919	10 987 005	(2 314 914)	0,06%	0,03%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	642 304	6 745 305	6 990 906	245 601	0,04%	0,01%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3 575 300	650 788 672	430 735 124	(220 053 548)	2,24%	0,02%
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	CNY	33 600	2 444 645	1 376 540	(1 068 105)	0,01%	0,00%
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	CNY	7 000	977 733	1 199 288	221 555	0,01%	0,00%
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	CNY	23 925	1 391 637	1 824 092	432 456	0,01%	0,00%
OZON HOLDINGS PLC - ADR	USD	17 401	8 769 655	238 190	(8 531 464)	0,00%	
SAILUN GROUP CO LTD-A	CNY	39 100	750 266	871 810	121 543	0,00%	0,00%
ZOMATO LTD	INR	1 448 383	20 566 576	53 424 418	32 857 842	0,28%	0,02%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	1 091 800	21 717 619	10 743 078	(10 974 541)	0,06%	0,01%
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	33 300	1 749 573	2 354 924	605 351	0,01%	0,00%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	CNY	81 300	2 040 638	1 181 507	(859 131)	0,01%	0,00%
H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	46 000	18 319 615	17 256 130	(1 063 485)	0,09%	0,01%
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	347 007	18 225 263	40 396 486	22 171 223	0,21%	0,02%
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	281 100	33 498 852	38 612 526	5 113 674	0,20%	0,02%
MR DIY GROUP M BHD	MYR	676 950	3 046 042	3 180 915	134 874	0,02%	0,01%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	331 200	26 998 688	23 703 562	(3 295 126)	0,12%	0,02%
PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	483 147	5 986 216	8 418 466	2 432 250	0,04%	0,01%
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	116 400	5 779 530	15 257 166	9 477 636	0,08%	0,01%
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	596 021	6 531 619	12 343 934	5 812 315	0,06%	0,01%
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	25 290	10 327 307	11 998 036	1 670 729	0,06%	0,01%
TVS MOTOR CO LTD	INR	50 033	8 444 598	15 720 393	7 275 796	0,08%	0,01%
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	271 400	29 256 050	18 511 094	(10 744 956)	0,10%	0,02%
PDD HOLDINGS INC	USD	151 400	155 520 834	166 774 576	11 253 742	0,87%	0,01%
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	AED	555 826	6 566 568	3 798 230	(2 768 338)	0,02%	0,01%
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	259 424 600	16 302 518	12 814 226	(3 488 291)	0,07%	0,02%
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	HKD	557 237	12 171 674	11 129 130	(1 042 543)	0,06%	0,02%
JD.COM INC-CLASS A	HKD	547 134	135 809 518	108 793 563	(27 015 955)	0,57%	0,02%
SONA BLW PRECISION FORGINGS	INR	92 364	7 035 261	7 287 980	252 719	0,04%	0,01%
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	136 850	49 211 658	108 046 113	58 834 455	0,56%	0,02%
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A	CNY	26 100	758 424	1 522 897	764 473	0,01%	0,00%
BAIC BLUEPARK NEW ENERGY -A	CNY	19 100	206 038	237 751	31 713	0,00%	0,00%
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	CNY	4 659	1 651 728	1 589 682	(62 046)	0,01%	0,00%
BOSCH LTD	INR	1 751	6 738 043	7 920 937	1 182 894	0,04%	0,01%
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	7 061	11 820 421	16 800 900	4 980 479	0,09%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANJIN KAL CORP	KRW	5 919	2 856 942	3 443 058	586 116	0,02%	0,01%
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	HKD	234 000	8 660 792	8 399 200	(261 591)	0,04%	0,05%
HLA GROUP CORP L-A	CNY	125 400	1 761 002	1 463 382	(297 621)	0,01%	0,00%
JARIR MARKETING CO	SAR	139 266	5 975 665	5 329 278	(646 386)	0,03%	0,01%
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	54 000	5 095 383	6 320 128	1 224 745	0,03%	0,00%
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	85 000	5 255 456	5 847 216	591 760	0,03%	0,01%
NIO INC-CLASS A	HKD	300 500	-	15 289 536	15 289 536	0,08%	0,02%
SERES GROUP CO L-A	CNY	16 500	2 261 461	3 424 570	1 163 108	0,02%	0,00%
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	HKD	132 200	5 111 897	6 291 483	1 179 586	0,03%	0,01%
MIDEA GROUP CO LTD	HKD	64 300	6 603 838	7 102 578	498 740	0,04%	0,01%
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	INR	82 109	7 566 883	8 346 314	779 431	0,04%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>2 443 360 377</b>	<b>2 605 031 676</b>	<b>161 671 299</b>	<b>13,55%</b>	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 745	11 357 697	6 261 918	(5 095 779)	0,03%	0,01%
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	121 900	7 994 620	11 501 691	3 507 071	0,06%	0,01%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	106 209	10 628 602	18 028 721	7 400 119	0,09%	0,02%
CENCOSUD SA	CLP	298 103	5 487 986	7 489 455	2 001 468	0,04%	0,01%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	761 792	5 746 560	5 785 722	39 162	0,03%	0,01%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	4 002 400	13 483 981	13 443 447	(40 534)	0,07%	0,02%
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	690 286	31 741 197	17 722 466	(14 018 730)	0,09%	0,02%
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2 084	5 471 875	4 107 838	(1 364 037)	0,02%	0,01%
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 586 509	29 592 233	29 462 780	(129 452)	0,15%	0,02%
DABUR INDIA LTD	INR	164 276	10 325 314	11 048 811	723 497	0,06%	0,01%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	445 555	35 500 163	43 246 785	7 746 622	0,22%	0,02%
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	92 307	6 649 486	13 249 987	6 600 500	0,07%	0,01%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	301 228	6 901 102	9 088 958	2 187 856	0,05%	0,01%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	324 579	16 153 016	10 653 869	(5 499 147)	0,06%	0,03%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	185 550	47 998 053	57 274 700	9 276 647	0,30%	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 046 700	4 191 708	5 687 169	1 495 461	0,03%	0,01%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	342 058	4 771 450	5 493 032	721 582	0,03%	0,02%
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	258 857	12 794 699	14 333 102	1 538 403	0,07%	0,02%
PPB GROUP BERHAD	MYR	159 020	6 100 652	5 008 379	(1 092 272)	0,03%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	272 000	24 777 600	24 781 814	4 214	0,13%	0,03%
RAIA DROGASIL SA	BRL	282 184	12 539 514	11 412 866	(1 126 648)	0,06%	0,02%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	127 069	14 781 683	22 523 196	7 741 513	0,12%	0,02%
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	1 112 000	18 487 966	16 453 409	(2 034 557)	0,09%	0,02%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	1 994 600	7 787 990	2 653 080	(5 134 910)	0,01%	0,01%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 142 657	26 298 074	32 023 799	5 725 725	0,17%	0,02%
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	198 660	4 527 806	3 081 404	(1 446 402)	0,02%	0,01%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 363 996	18 560 659	15 760 942	(2 799 717)	0,08%	0,02%
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	448 000	2 548 244	3 595 941	1 047 698	0,02%	0,00%
NESTLE INDIA LTD	INR	86 839	22 341 685	24 998 735	2 657 050	0,13%	0,01%
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	371 238	855 844	-	(855 844)	0,00%	0,00%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	45 423	5 481 809	8 085 842	2 604 033	0,04%	0,01%
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	1 148 000	15 762 791	5 572 506	(10 190 285)	0,03%	0,01%
MARICO LTD	INR	124 025	6 851 921	10 521 636	3 669 714	0,05%	0,01%
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	324 800	3 595 115	2 520 915	(1 074 199)	0,01%	0,01%
BID CORP LTD	ZAR	73 380	12 888 318	19 016 325	6 128 007	0,10%	0,02%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	25 368	11 833 630	16 027 932	4 194 302	0,08%	0,01%
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	5 576	4 515 960	4 405 015	(110 945)	0,02%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	58 506	28 879 240	27 644 549	(1 234 691)	0,14%	0,01%
CLICKS GROUP LTD	ZAR	64 790	9 647 810	14 549 174	4 901 364	0,08%	0,03%
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	CNY	61 970	2 978 697	4 425 812	1 447 115	0,02%	0,00%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	52 500	2 011 016	2 120 620	109 603	0,01%	0,00%
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	87 780	4 415 449	4 122 053	(293 396)	0,02%	0,00%
QL RESOURCES BHD	MYR	388 650	2 329 025	4 698 826	2 369 801	0,02%	0,01%
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	66 542	1 552 873	929 760	(623 113)	0,00%	0,00%
ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	25 400	1 842 248	1 424 747	(417 501)	0,01%	0,00%
BRF SA	BRL	96 200	3 621 803	4 485 016	863 213	0,02%	0,01%
CHINA FEIHE LTD	HKD	849 000	7 756 067	6 765 109	(990 958)	0,04%	0,01%
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	127 475	7 204 947	11 279 200	4 074 253	0,06%	0,02%
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	33 402	7 114 323	11 878 075	4 763 752	0,06%	0,01%
DINO POLSKA SA	PLN	11 493	7 604 777	12 317 969	4 713 192	0,06%	0,01%
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	25 911	2 349 704	1 977 525	(372 179)	0,01%	0,00%
IOI CORP BHD	MYR	1 395 900	12 480 936	13 756 559	1 275 623	0,07%	0,02%
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	180 285	12 686 268	4 229 119	(8 457 148)	0,02%	0,01%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	20 200	5 869 271	5 129 656	(739 614)	0,03%	0,01%
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	216 280	21 176 250	26 243 909	5 067 658	0,14%	0,02%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1 481 600	47 285 532	44 421 097	(2 864 435)	0,23%	0,01%
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	CNY	16 746	727 971	628 734	(99 237)	0,00%	0,00%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	264 450	16 020 711	10 864 769	(5 155 942)	0,06%	0,01%
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	CNY	32 300	672 840	741 299	68 459	0,00%	0,00%
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	433 400	21 784 751	21 512 916	(271 836)	0,11%	0,01%
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	21 029	1 437 945	1 067 009	(370 936)	0,01%	0,00%
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	CNY	7 174	1 686 856	569 732	(1 117 124)	0,00%	0,00%
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	CNY	452	108 932	57 304	(51 628)	0,00%	0,00%
LG H&H	KRW	2 619	11 319 542	6 162 544	(5 156 999)	0,03%	0,02%
MUYUAN FOODS CO LTD-A	CNY	77 698	5 714 216	4 647 207	(1 067 010)	0,02%	0,00%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	4 292 000	5 329 557	8 631 530	3 301 973	0,04%	0,01%
VARUN BEVERAGES LTD	INR	256 007	8 424 195	21 684 341	13 260 146	0,11%	0,01%
ALMARAI CO	SAR	105 144	9 798 195	18 179 005	8 380 809	0,09%	0,01%
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	154 484	3 494 656	2 974 619	(520 037)	0,02%	0,01%
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	4 160	855 305	1 608 620	753 315	0,01%	0,00%
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	HKD	76 800	5 147 241	5 603 151	455 910	0,03%	0,01%
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	MXN	69 500	5 662 724	4 756 647	(906 076)	0,02%	0,01%
NAHDI MEDICAL CO	SAR	8 577	3 348 779	3 048 824	(299 955)	0,02%	0,01%
SD GUTHRIE BHD	MYR	1 140 859	11 861 223	14 343 692	2 482 469	0,07%	0,02%
WENS FOODSTUFF GROUP CO L-A	CNY	83 060	2 286 625	2 133 722	(152 903)	0,01%	0,00%
CP AXTRA PCL-FOREIGN	THB	482 930	4 230 140	4 383 661	153 521	0,02%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>796 045 642</b>	<b>848 322 288</b>	<b>52 276 646</b>	<b>4,41%</b>	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	446 526	8 504 528	17 323 349	8 818 821	0,09%	0,01%
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	1 200 873	11 393 101	12 360 622	967 521	0,06%	0,07%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	8 506 400	41 188 688	55 344 746	14 156 058	0,29%	0,04%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	106 214	7 513 871	8 289 802	775 930	0,04%	0,01%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	869 000	47 934 170	62 960 166	15 025 996	0,33%	0,01%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1 187 100	59 020 229	78 979 711	19 959 481	0,41%	0,02%
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	148 800	7 385 851	7 301 865	(83 985)	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	703 984	31 825 925	27 905 902	(3 920 023)	0,15%	0,02%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1 444 034	126 875 858	232 834 856	105 958 997	1,21%	0,01%
SK INNOVATION CO LTD	KRW	13 934	19 807 406	12 039 779	(7 767 628)	0,06%	0,01%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	544 537	17 544 934	24 818 092	7 273 158	0,13%	0,03%
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	136 400	3 878 011	3 982 030	104 019	0,02%	0,01%
OIL INDIA LTD	INR	300 591	23 341 786	17 176 503	(6 165 283)	0,09%	0,02%
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	582 167	5 086 854	7 534 377	2 447 523	0,04%	0,01%
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	241 572	5 325 722	13 098 991	7 773 268	0,07%	0,01%
INDIAN OIL CORP LTD	INR	743 013	12 140 877	13 445 473	1 304 596	0,07%	0,01%
PETRONET LNG LTD	INR	499 340	19 273 743	22 932 790	3 659 047	0,12%	0,03%
COSAN SA	BRL	426 200	14 751 775	6 393 567	(8 358 207)	0,03%	0,02%
GAZPROM PJSC	USD	1 997 985	33 788 686	1 162 910	(32 625 776)	0,01%	0,01%
LUKOIL PJSC	USD	11 705	10 148 542	400 994	(9 747 548)	0,00%	0,00%
LUKOIL PJSC	RUB	65 823	48 702 736	2 254 986	(46 447 750)	0,01%	0,01%
QATAR FUEL QSC	QAR	146 129	6 747 619	6 837 290	89 671	0,04%	0,01%
ROSNEFT OIL CO PJSC	USD	186 519	7 176 195	516 321	(6 659 874)	0,00%	0,00%
S-OIL CORP	KRW	24 453	15 898 314	10 338 020	(5 560 294)	0,05%	0,02%
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	1 469 389	5 654 945	180 752	(5 474 194)	0,00%	0,00%
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	1 479 351	6 329 849	440 132	(5 889 717)	0,00%	0,02%
THAI OIL PCL-FOREIGN	THB	317 463	5 093 361	2 987 431	(2 105 930)	0,02%	0,01%
YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	17 100	1 011 557	984 191	(27 367)	0,01%	0,00%
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	CNY	45 100	328 392	814 017	485 625	0,00%	0,00%
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	CNY	63 800	713 445	636 323	(77 123)	0,00%	0,00%
HD HYUNDAI	KRW	23 849	11 543 138	14 572 029	3 028 891	0,08%	0,03%
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	HKD	758 000	8 734 831	6 893 348	(1 841 483)	0,04%	0,06%
ORLEN SA	PLN	183 555	28 205 612	23 821 664	(4 383 949)	0,12%	0,02%
PRIO SA	BRL	322 900	23 201 439	23 833 797	632 358	0,12%	0,04%
ADES HOLDING CO	SAR	67 680	3 425 704	3 551 400	125 696	0,02%	0,01%
ADNOC DRILLING CO PJSC	AED	694 138	8 777 598	11 439 926	2 662 328	0,06%	0,00%
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	4 000	2 708 960	2 580 390	(128 570)	0,01%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>690 984 255</b>	<b>738 968 539</b>	<b>47 984 285</b>	<b>3,84%</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	187 422	17 885 056	21 404 617	3 519 561	0,11%	0,02%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	10 903 531	45 356 711	70 622 238	25 265 527	0,37%	0,04%
AKBANK T.A.S.	TRY	734 635	8 092 828	15 301 718	7 208 891	0,08%	0,01%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	556 700	4 531 417	7 748 641	3 217 224	0,04%	0,02%
AXIS BANK LTD	INR	586 629	56 504 855	82 856 057	26 351 201	0,43%	0,02%
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	369 170	8 544 385	7 221 172	(1 323 213)	0,04%	0,01%
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	1 126 529	29 166 462	23 940 866	(5 225 595)	0,12%	0,02%
BANCO DE CHILE	CLP	10 750 862	12 172 026	13 879 538	1 707 513	0,07%	0,01%
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	16 574	4 162 580	5 223 933	1 061 353	0,03%	0,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	562 500	21 731 747	24 994 176	3 262 429	0,13%	0,01%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	12 865 235	6 402 323	6 949 283	546 960	0,04%	0,01%
BANCOLOMBIA SA	COP	65 785	5 510 044	6 376 650	866 606	0,03%	0,01%
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	92 185	7 299 365	8 360 533	1 061 168	0,04%	0,02%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	12 300 500	60 036 943	83 976 338	23 939 394	0,44%	0,01%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	17 906 998	72 062 182	103 940 279	31 878 097	0,54%	0,02%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	4 885 265	34 008 740	45 641 465	11 632 725	0,24%	0,01%
BANK PEKAO SA	PLN	40 168	10 292 267	15 230 296	4 938 029	0,08%	0,02%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	14 829 071	39 965 070	42 693 061	2 727 992	0,22%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BDO UNIBANK INC	PHP	529 973	9 177 701	14 983 988	5 806 286	0,08%	0,01%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 108 605	30 726 297	49 891 250	19 164 953	0,26%	0,01%
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	334 631	16 573 583	13 099 450	(3 474 133)	0,07%	0,02%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 204 109	5 549 887	7 445 819	1 895 932	0,04%	0,01%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 101 000	9 384 185	16 495 707	7 111 521	0,09%	0,01%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	23 916 957	160 038 617	226 595 622	66 557 005	1,18%	0,01%
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 606 171	28 809 584	34 473 742	5 664 158	0,18%	0,02%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	906 411	37 528 675	53 009 749	15 481 074	0,28%	0,02%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	590 829	18 464 560	21 768 722	3 304 162	0,11%	0,02%
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	299 384	4 305 413	5 086 339	780 926	0,03%	0,01%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 567 093	17 594 227	32 638 666	15 044 438	0,17%	0,01%
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	410 000	8 266 845	12 798 301	4 531 456	0,07%	0,02%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	497 965	5 087 268	8 734 245	3 646 977	0,05%	0,02%
CREDICORP LTD	USD	15 429	21 350 795	32 123 632	10 772 836	0,17%	0,02%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	3 170 735	20 400 098	29 602 416	9 202 318	0,15%	0,02%
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	422 941	3 480 494	3 506 174	25 680	0,02%	0,01%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 629 526	15 718 771	24 686 255	8 967 484	0,13%	0,02%
FIRSTRAND LTD	ZAR	1 116 743	37 835 715	51 055 590	13 219 875	0,27%	0,02%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 814 900	28 106 202	56 773 922	28 667 720	0,30%	0,01%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	567 975	32 925 448	41 562 518	8 637 071	0,22%	0,02%
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	416 184	9 781 469	9 863 706	82 237	0,05%	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	576 000	3 497 981	5 768 776	2 270 795	0,03%	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	61 488	20 259 614	26 944 081	6 684 467	0,14%	0,02%
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	362 124	16 445 240	18 910 551	2 465 312	0,10%	0,02%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 065 151	11 201 578	18 708 198	7 506 620	0,10%	0,01%
ICICI BANK LTD	INR	1 155 998	99 204 788	196 544 096	97 339 308	1,02%	0,02%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	16 490 173	92 182 785	125 612 692	33 429 907	0,65%	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	61 918	5 148 491	6 845 226	1 696 735	0,04%	0,01%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	83 200	35 115 568	53 211 136	18 095 568	0,28%	0,02%
KOMERCNI BANKA AS	CZK	14 566	4 772 759	5 773 636	1 000 876	0,03%	0,01%
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	9 774	5 609 131	5 376 338	(232 793)	0,03%	0,02%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	247 782	60 743 512	58 707 940	(2 035 572)	0,31%	0,01%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	942 701	4 548 184	6 594 465	2 046 281	0,03%	0,01%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 253 625	23 410 753	32 605 538	9 194 785	0,17%	0,01%
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 623 833	24 175 683	35 176 741	11 001 058	0,18%	0,02%
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	451 337	4 786 343	6 380 352	1 594 008	0,03%	0,01%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	44 008	3 084 535	2 726 289	(358 246)	0,01%	0,01%
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	100 486	15 080 290	17 037 777	1 957 487	0,09%	0,02%
OTP BANK PLC	HUF	48 561	18 959 511	30 112 506	11 152 995	0,16%	0,02%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 666 698	107 545 341	112 216 608	4 671 267	0,58%	0,02%
PKO BANK POLSKI SA	PLN	197 076	17 401 506	32 382 338	14 980 832	0,17%	0,02%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	130 729	11 366 085	16 477 086	5 111 002	0,09%	0,02%
REMGRO LTD	ZAR	114 417	5 220 809	10 680 890	5 460 081	0,06%	0,02%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	6 795	11 662 391	18 793 311	7 130 919	0,10%	0,01%
SANLAM LTD	ZAR	412 251	16 811 705	21 556 916	4 745 211	0,11%	0,02%
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	3 131 393	9 581 580	12 800 532	3 218 952	0,07%	0,02%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	96 802	26 842 129	35 585 405	8 743 275	0,19%	0,02%
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 384 865	9 241 720	18 919 416	9 677 696	0,10%	0,02%
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	296 759	27 080 033	39 608 849	12 528 816	0,21%	0,02%
STATE BANK OF INDIA	INR	461 187	28 135 308	48 635 160	20 499 852	0,25%	0,01%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 533 406	11 792 921	15 270 825	3 477 904	0,08%	0,02%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	1 945 060	2 710 997	8 458 830	5 747 833	0,04%	0,01%
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 246 435	12 759 656	26 459 475	13 699 819	0,14%	0,02%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	151 100	7 691 205	10 050 153	2 358 948	0,05%	0,01%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	189 200	6 514 563	6 528 354	13 791	0,03%	0,02%
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 068 510	6 769 749	11 704 131	4 934 382	0,06%	0,02%
YES BANK LTD	INR	6 957 480	15 436 725	18 080 893	2 644 169	0,09%	0,02%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	652 869	13 736 030	21 035 069	7 299 038	0,11%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	572 000	1 994 551	2 525 652	531 102	0,01%	0,00%
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	721 500	3 788 234	7 479 166	3 690 932	0,04%	0,02%
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	652 396	9 760 851	14 302 360	4 541 509	0,07%	0,01%
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	382 756	22 982 636	25 502 314	2 519 678	0,13%	0,02%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	1 001 852	51 650 889	54 032 479	2 381 590	0,28%	0,01%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	19 392	19 355 372	36 582 536	17 227 164	0,19%	0,02%
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	412 000	6 742 684	7 903 176	1 160 492	0,04%	0,02%
BAJAJ FINANCE LTD	INR	62 995	44 881 279	57 018 387	12 137 108	0,30%	0,01%
BAJAJ FINSERV LTD	INR	84 671	8 780 404	17 613 348	8 832 945	0,09%	0,01%
MONETA MONEY BANK AS	CZK	78 526	2 690 824	4 541 417	1 850 593	0,02%	0,02%
RHB BANK BHD	MYR	295 771	3 774 490	4 868 043	1 093 553	0,03%	0,01%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	975 305	44 400 812	41 435 955	(2 964 857)	0,22%	0,01%
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	2 770 272	679 102	0,01%	0,00%
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	523 700	3 507 397	4 489 862	982 465	0,02%	0,00%
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	285 426	3 206 223	4 361 178	1 154 955	0,02%	0,00%
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	127 900	1 694 361	2 119 429	425 068	0,01%	0,00%
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	96 070	3 887 448	3 633 888	(253 560)	0,02%	0,00%
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	181 998	1 802 019	2 591 114	789 095	0,01%	0,00%
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	118 200	1 181 107	1 616 609	435 502	0,01%	0,00%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	720 000	3 432 203	4 335 530	903 328	0,02%	0,00%
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	297 600	4 985 023	5 578 167	593 144	0,03%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	2 530 765	1 228 382	0,01%	0,00%
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	274 207	12 686 374	16 767 560	4 081 186	0,09%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	601 760	3 516 010	3 866 982	350 972	0,02%	0,00%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	84 400	2 916 741	4 475 492	1 558 751	0,02%	0,00%
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	141 516	6 002 777	6 423 042	420 265	0,03%	0,00%
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	91 856	2 091 001	2 316 804	225 803	0,01%	0,00%
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	76 300	1 112 008	1 329 662	217 654	0,01%	0,00%
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	66 900	1 593 504	1 941 349	347 845	0,01%	0,00%
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	62 300	1 784 235	1 705 111	(79 124)	0,01%	0,00%
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	148 500	1 439 631	1 850 793	411 162	0,01%	0,00%
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	255 216	6 900 853	7 608 555	707 702	0,04%	0,00%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	26 700	1 672 566	2 064 745	392 179	0,01%	0,00%
OLD MUTUAL LTD	ZAR	967 431	6 590 705	7 284 209	693 504	0,04%	0,02%
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	110 256	1 778 593	1 811 611	33 018	0,01%	0,00%
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	301 400	6 431 252	5 486 911	(944 341)	0,03%	0,00%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	2 342 000	13 269 755	15 682 777	2 413 022	0,08%	0,01%
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	368 648	4 402 756	5 902 365	1 499 609	0,03%	0,00%
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	271 310	1 809 079	2 258 491	449 412	0,01%	0,00%
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	82 200	1 387 350	1 868 619	481 269	0,01%	0,00%
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	43 500	393 191	461 607	68 416	0,00%	0,00%
DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	34 600	497 267	592 737	95 470	0,00%	0,00%
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	64 600	1 171 419	1 820 328	648 910	0,01%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	CNY	105 500	1 131 040	1 367 402	236 362	0,01%	0,00%
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	59 300	491 550	577 601	86 050	0,00%	0,00%
SDIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	87 000	781 910	1 017 972	236 062	0,01%	0,00%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	862 047	12 093 352	11 825 910	(267 442)	0,06%	0,02%
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	49 400	549 093	626 446	77 352	0,00%	0,00%
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	81 640	1 097 856	990 824	(107 032)	0,01%	0,00%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	328 067	5 866 168	14 019 120	8 152 952	0,07%	0,01%
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1 187 557	28 113 405	22 530 655	(5 582 750)	0,12%	0,02%
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	256 300	11 636 270	12 816 138	1 179 867	0,07%	0,01%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	9 402 700	28 841 098	37 819 051	8 977 953	0,20%	0,01%
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	3 278 900	7 906 173	10 064 695	2 158 522	0,05%	0,01%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	438 308	6 951 863	10 499 060	3 547 197	0,05%	0,01%
BOUBYAN BANK K.S.C	KWD	293 801	4 042 207	6 071 830	2 029 623	0,03%	0,01%
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CNY	102 500	1 931 470	2 428 972	497 502	0,01%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	1 411 460	4 999 719	7 099 007	2 099 288	0,04%	0,02%
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	729 420	13 208 534	9 897 449	(3 311 085)	0,05%	0,02%
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	74 600	2 499 122	2 988 924	489 801	0,02%	0,00%
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	3 699 804	29 310 107	50 114 560	20 804 453	0,26%	0,02%
DB INSURANCE CO LTD	KRW	11 271	7 310 904	8 938 821	1 627 917	0,05%	0,02%
DISCOVERY LTD	ZAR	114 558	8 354 585	13 429 276	5 074 691	0,07%	0,02%
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	221 092	4 643 350	8 882 353	4 239 003	0,05%	0,00%
EMIRATES NBD PJSC	AED	410 570	14 574 632	27 231 068	12 656 437	0,14%	0,01%
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	20 702	9 922 951	11 531 793	1 608 842	0,06%	0,01%
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	237 594	19 012 633	19 448 643	436 010	0,10%	0,01%
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	5 500	596 598	2 460 364	1 863 765	0,01%	0,00%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	56 346	9 719 046	13 362 981	3 643 935	0,07%	0,01%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	194 406	12 385 375	16 888 263	4 502 888	0,09%	0,01%
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1 063 924	49 364 674	60 105 306	10 740 632	0,31%	0,02%
ITAUSA SA	BRL	1 307 965	16 254 113	21 232 272	4 978 159	0,11%	0,02%
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	2 246 211	46 012 067	61 729 515	15 717 447	0,32%	0,01%
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	USD	391 443	8 131 851	375 955	(7 755 896)	0,00%	0,02%
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	28 988	4 720 861	8 214 544	3 493 683	0,04%	0,01%
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1 754 237	41 413 091	57 902 826	16 489 735	0,30%	0,02%
NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	35 350	3 628 864	3 804 419	175 554	0,02%	0,01%
PICC HOLDING CO-A	CNY	80 900	733 966	959 185	225 218	0,00%	0,00%
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	1 966 103	17 672 675	35 242 550	17 569 874	0,18%	0,03%
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	3 199 700	20 368 851	37 059 357	16 690 505	0,19%	0,02%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	191 752	5 880 835	6 519 627	638 792	0,03%	0,01%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	17 086	10 658 095	12 496 069	1 837 973	0,06%	0,01%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	8 355	7 433 910	10 512 266	3 078 356	0,05%	0,01%
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	1 726 224	26 805 165	2 205 796	(24 599 369)	0,01%	0,01%
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	98 508	12 453 098	18 169 574	5 716 475	0,09%	0,01%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	2 320 274	12 548 899	19 532 327	6 983 428	0,10%	0,02%
VTB BANK PJSC	USD	163 776	8 691 682	60 420	(8 631 261)	0,00%	0,00%
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	144 763	15 686 306	17 165 486	1 479 181	0,09%	0,02%
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 400	937 329	826 552	(110 778)	0,00%	0,00%
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	CNY	28 300	1 983 208	1 483 495	(499 713)	0,01%	0,00%
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	CNY	246 090	1 183 843	1 114 258	(69 585)	0,01%	0,00%
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	CNY	91 900	501 440	865 107	363 667	0,00%	0,00%
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	236 400	4 568 550	3 937 348	(631 202)	0,02%	0,01%
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 535 363	5 772 433	7 898 525	2 126 091	0,04%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	446 736	5 256 598	8 495 457	3 238 860	0,04%	0,02%
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	51 600	1 067 583	1 373 721	306 137	0,01%	0,00%
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	CNY	34 800	769 013	604 286	(164 728)	0,00%	0,00%
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	CNY	54 600	724 970	696 635	(28 335)	0,00%	0,00%
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	94 804	7 157 920	14 915 112	7 757 192	0,08%	0,01%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	592 293	6 185 400	15 533 426	9 348 026	0,08%	0,02%
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 100	745 826	906 677	160 851	0,00%	0,00%
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	65 500	695 707	852 013	156 306	0,00%	0,00%
KAKAOBANK CORP	KRW	37 834	13 277 225	6 144 111	(7 133 114)	0,03%	0,01%
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	INR	62 870	6 791 384	5 536 648	(1 254 736)	0,03%	0,01%
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	CNY	109 700	698 819	797 117	98 298	0,00%	0,00%
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	109 000	1 411 682	1 114 271	(297 412)	0,01%	0,00%
AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	84 072	6 691 666	6 235 544	(456 122)	0,03%	0,01%
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	5 681	5 879 082	8 958 213	3 079 132	0,05%	0,01%
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	CNY	59 000	644 415	816 117	171 703	0,00%	0,00%
GULF BANK	KWD	371 264	2 944 191	4 458 655	1 514 465	0,02%	0,01%
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	218 739	4 083 282	6 744 598	2 661 316	0,04%	0,01%
KASIKORBANK PCL-FOREIGN	THB	123 100	5 142 007	6 376 388	1 234 381	0,03%	0,01%
MBANK SA	PLN	2 855	2 994 738	4 295 523	1 300 786	0,02%	0,01%
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	194 502	10 239 074	17 521 796	7 282 722	0,09%	0,02%
SCB X PCL-FOREIGN	THB	324 876	10 326 437	12 715 745	2 389 309	0,07%	0,01%
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	64 094	12 726 926	24 565 236	11 838 310	0,13%	0,00%
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	699 907	3 870 601	6 883 418	3 012 816	0,04%	0,01%
BANK OF BARODA	INR	258 655	6 614 549	8 253 910	1 639 361	0,04%	0,01%
DUKHAN BANK	QAR	418 496	5 083 073	4 823 498	(259 575)	0,03%	0,01%
HDFC BANK LIMITED	INR	628 127	112 813 171	147 724 637	34 911 466	0,77%	0,01%
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	628 654	84 977 547	24 910 382	(60 067 165)	0,13%	0,01%
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	21 682	4 930 387	17 396 319	12 465 932	0,09%	0,01%
OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	191 290	4 602 791	7 656 301	3 053 510	0,04%	0,01%
QIFU TECHNOLOGY INC	USD	28 800	6 913 272	12 553 779	5 640 507	0,07%	0,02%
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	CNY	121 400	1 137 771	1 607 485	469 714	0,01%	0,00%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	219 497	10 170 823	9 938 369	(232 454)	0,05%	0,02%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	332 889	16 942 768	19 805 936	2 863 168	0,10%	0,01%
REC LTD	INR	288 476	17 026 112	19 161 114	2 135 002	0,10%	0,01%
IDFC FIRST BANK LTD	INR	895 097	9 216 377	7 497 356	(1 719 021)	0,04%	0,01%
AL RAJHI BANK	SAR	430 289	103 118 838	123 038 481	19 919 643	0,64%	0,01%
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	SAR	8 953	4 874 263	4 643 821	(230 442)	0,02%	0,01%
ALINMA BANK	SAR	273 299	24 037 377	23 915 320	(122 057)	0,12%	0,01%
ALIOR BANK SA	PLN	19 623	5 476 429	4 639 025	(837 404)	0,02%	0,02%
ARAB NATIONAL BANK	SAR	210 002	11 378 771	13 380 847	2 002 077	0,07%	0,01%
BANK ALBILAD	SAR	137 150	13 586 537	16 188 493	2 601 956	0,08%	0,01%
BANK AL-JAZIRA	SAR	106 250	4 482 753	6 005 651	1 522 899	0,03%	0,01%
BANQUE SAUDI FRANSI	SAR	279 445	15 061 126	13 379 537	(1 681 589)	0,07%	0,01%
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	SAR	18 719	11 741 282	11 712 310	(28 972)	0,06%	0,01%
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	113 200	3 357 722	2 965 521	(392 202)	0,02%	0,00%
CANARA BANK	INR	350 732	5 058 826	4 658 324	(400 502)	0,02%	0,00%
CNPC CAPITAL CO LTD-A	CNY	98 300	837 639	1 053 832	216 193	0,01%	0,00%
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	15 139	6 931 522	6 754 188	(177 335)	0,04%	0,01%
HDFC BANK LTD-ADR	USD	201 300	138 584 365	145 998 939	7 414 574	0,76%	0,01%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	11 400	3 724 508	3 866 087	141 579	0,02%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUSIND BANK LTD	INR	65 319	12 542 213	8 319 785	(4 222 428)	0,04%	0,01%
INTER & CO INC - CL A	USD	44 400	3 433 600	2 128 004	(1 305 596)	0,01%	0,01%
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3 536 446	14 251 462	21 071 911	6 820 449	0,11%	0,02%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	638 400	99 321 248	75 115 514	(24 205 734)	0,39%	0,02%
PB FINTECH LTD	INR	63 495	10 315 532	17 763 097	7 447 565	0,09%	0,01%
PUNJAB NATIONAL BANK	INR	478 853	7 325 291	6 528 964	(796 326)	0,03%	0,00%
RIYAD BANK	SAR	329 409	26 545 022	28 476 793	1 931 771	0,15%	0,01%
SAUDI AWWAL BANK	SAR	214 563	22 620 996	21 823 755	(797 241)	0,11%	0,01%
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	SAR	144 921	5 191 263	6 351 684	1 160 421	0,03%	0,01%
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	11 018	6 764 361	7 220 240	455 879	0,04%	0,01%
STONECO LTD-A	USD	50 800	7 133 651	4 598 318	(2 535 332)	0,02%	0,02%
SUNDARAM FINANCE LTD	INR	14 658	7 966 143	8 057 429	91 287	0,04%	0,01%
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	649 853	74 782 750	65 607 150	(9 175 600)	0,34%	0,01%
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	6 223 900	3 361 265	3 856 221	494 956	0,02%	0,01%
UNION BANK OF INDIA	INR	351 637	6 608 002	5 614 955	(993 046)	0,03%	0,00%
XP INC - CLASS A	USD	82 500	16 115 331	11 103 229	(5 012 102)	0,06%	0,02%
BSE LTD	INR	15 559	9 570 336	10 991 764	1 421 428	0,06%	0,01%
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	68 300	2 061 660	2 036 174	(25 486)	0,01%	0,00%
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	129 400	2 345 557	2 238 916	(106 641)	0,01%	0,00%
AL RAYAN BANK	QAR	1 381 418	14 380 189	10 613 188	(3 767 001)	0,06%	0,01%
<b>Finans Total</b>			<b>3 755 409 792</b>	<b>4 726 117 865</b>	<b>970 708 073</b>	<b>24,58%</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	90 116	8 120 513	8 941 203	820 690	0,05%	0,02%
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2 781 701	19 757 350	22 701 933	2 944 584	0,12%	0,02%
CELLTRION INC	KRW	35 301	48 195 972	51 063 779	2 867 807	0,27%	0,02%
CIPLA LTD	INR	130 629	15 242 151	26 496 015	11 253 865	0,14%	0,02%
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	27 578	12 848 073	22 312 110	9 464 036	0,12%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	182 836	23 169 756	33 677 595	10 507 839	0,18%	0,02%
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	1 004 400	13 211 918	18 623 158	5 411 241	0,10%	0,01%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	4 473 900	4 442 834	4 293 469	(149 364)	0,02%	0,01%
LUPIN LTD	INR	51 265	8 063 748	16 020 439	7 956 691	0,08%	0,01%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	579 200	8 811 979	3 895 444	(4 916 535)	0,02%	0,01%
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	164 911	2 807 518	3 042 843	235 325	0,02%	0,02%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	341 671	9 091 820	10 640 409	1 548 588	0,06%	0,03%
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	227 279	25 265 326	56 874 169	31 608 843	0,30%	0,01%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	21 953	10 141 469	21 248 732	11 107 263	0,11%	0,02%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	32 575	7 207 370	9 685 398	2 478 029	0,05%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2 303 830	11 598 415	10 778 814	(819 600)	0,06%	0,01%
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	60 069	6 445 345	10 634 142	4 188 797	0,06%	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	158 911	6 924 031	10 560 468	3 636 438	0,05%	0,02%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	2 106 400	14 443 006	14 721 068	278 062	0,08%	0,02%
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 552	3 270 392	3 358 530	88 138	0,02%	0,01%
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3 889	19 791 834	28 472 711	8 680 878	0,15%	0,01%
HLB INC	KRW	25 425	5 153 836	14 338 477	9 184 641	0,07%	0,02%
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	244 000	6 077 376	3 510 391	(2 566 985)	0,02%	0,01%
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	18 600	820 048	822 500	2 452	0,00%	0,00%
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	19 040	771 791	1 025 042	253 252	0,01%	0,00%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	23 610	1 467 405	912 896	(554 509)	0,00%	0,00%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	870 500	72 833 285	22 349 297	(50 483 988)	0,12%	0,02%
ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHA-A	CNY	9 055	3 802 784	3 022 140	(780 645)	0,02%	0,00%
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	16 770	511 267	1 156 984	645 717	0,01%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 718 715	489 660	0,01%	0,00%
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	20 300	569 271	945 369	376 098	0,00%	0,00%
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	80 728	684 807	643 121	(41 686)	0,00%	0,00%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	155 729	1 657 036	3 210 585	1 553 549	0,02%	0,00%
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	CNY	4 060	483 786	480 676	(3 110)	0,00%	0,00%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	398 500	3 228 454	3 321 037	92 583	0,02%	0,01%
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	38 750	2 718 987	1 585 719	(1 133 268)	0,01%	0,00%
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	6 300	554 823	535 416	(19 407)	0,00%	0,00%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	440 000	9 617 775	11 116 473	1 498 697	0,06%	0,01%
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	1 045 900	15 362 219	4 287 802	(11 074 417)	0,02%	0,01%
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	11 700	415 910	306 750	(109 160)	0,00%	0,00%
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	CNY	13 900	617 862	505 659	(112 202)	0,00%	0,00%
HYPERA SA	BRL	85 200	5 525 544	2 833 465	(2 692 079)	0,01%	0,01%
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	266 500	17 579 048	14 260 964	(3 318 084)	0,07%	0,02%
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	62 800	766 685	705 498	(61 187)	0,00%	0,00%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	15 700	7 530 753	6 229 291	(1 301 462)	0,03%	0,00%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	6 391	4 885 557	5 477 817	592 260	0,03%	0,01%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	28 693	4 970 220	12 789 547	7 819 327	0,07%	0,01%
WUXI APPTTEC CO LTD-H	HKD	82 600	4 032 461	6 823 373	2 790 912	0,04%	0,02%
YUHAN CORP	KRW	13 417	5 358 437	12 369 382	7 010 945	0,06%	0,02%
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	CNY	18 600	974 055	517 174	(456 882)	0,00%	0,00%
AKESO INC	HKD	141 000	7 691 911	12 513 488	4 821 577	0,07%	0,02%
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	171 300	10 629 452	8 005 207	(2 624 245)	0,04%	0,01%
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	CNY	14 616	1 947 861	1 602 396	(345 465)	0,01%	0,00%
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	CNY	13 300	714 791	1 297 946	583 155	0,01%	0,00%
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	CNY	3 920	2 021 660	1 113 135	(908 525)	0,01%	0,00%
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	17 200	666 818	976 565	309 747	0,01%	0,00%
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	18 400	12 720 271	6 800 054	(5 920 217)	0,04%	0,01%
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	CNY	17 775	1 925 567	710 790	(1 214 776)	0,00%	0,00%
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	10 100	500 789	486 071	(14 717)	0,00%	0,00%
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	CNY	21 980	510 530	547 542	37 012	0,00%	0,00%
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	7 101	5 820 021	2 761 053	(3 058 968)	0,01%	0,01%
BEIGENE LTD	HKD	163 300	30 222 359	26 072 304	(4 150 056)	0,14%	0,01%
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	81 590	5 006 098	5 827 045	820 947	0,03%	0,00%
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	53 000	7 765 276	11 291 703	3 526 426	0,06%	0,02%
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	CNY	18 600	1 735 202	2 050 461	315 259	0,01%	0,00%
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	CNY	900	93 690	61 112	(32 578)	0,00%	0,00%
BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A	CNY	29 280	887 163	933 950	46 787	0,00%	0,00%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	186 396	15 098 609	27 895 678	12 797 068	0,15%	0,02%
ALTEOGEN INC	KRW	9 332	14 250 821	22 282 302	8 031 481	0,12%	0,02%
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	CNY	4 900	2 221 765	758 151	(1 463 613)	0,00%	0,00%
CSPC INNOVATION PHARMACEUT-A	CNY	38 966	1 743 579	1 612 141	(131 439)	0,01%	0,00%
DALLAH HEALTHCARE CO	SAR	6 954	3 381 008	3 152 939	(228 069)	0,02%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	USD	6 000	1 012 298	1 075 995	63 697	0,01%	0,00%
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	19 309	15 644 078	16 365 428	721 350	0,09%	0,01%
MANKIND PHARMA LTD	INR	24 975	6 927 400	9 543 151	2 615 751	0,05%	0,01%
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	SAR	22 797	7 608 273	5 864 039	(1 744 234)	0,03%	0,01%
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	9 488	1 750 053	1 866 038	115 985	0,01%	0,00%
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	51 587	7 406 625	6 649 760	(756 865)	0,03%	0,01%
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	10 427	7 520 536	7 792 952	272 416	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UPL DUMMY	INR	31 601	375 355	972 783	597 428	0,01%	
WUXI APTEC CO LTD-A	CNY	39 700	3 198 577	3 399 912	201 335	0,02%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>638 049 791</b>	<b>718 126 082</b>	<b>80 076 291</b>	<b>3,73%</b>	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 195 643	17 031 706	23 697 624	6 665 918	0,12%	0,01%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	31 393	7 583 656	9 178 754	1 595 097	0,05%	0,02%
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	75 107	7 684 449	11 919 176	4 234 727	0,06%	0,02%
CCR SA	BRL	242 600	5 663 567	4 535 774	(1 127 793)	0,02%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	1 315 243	6 762 520	8 768 826	2 006 306	0,05%	0,05%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	725 672	6 726 754	7 943 939	1 217 185	0,04%	0,01%
GAMUDA BHD	MYR	1 006 842	5 148 629	12 121 697	6 973 068	0,06%	0,02%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	8 330	5 307 448	7 589 612	2 282 164	0,04%	0,01%
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	472 690	20 925 896	35 824 068	14 898 171	0,19%	0,02%
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	320 200	3 040 037	4 016 791	976 753	0,02%	0,03%
KOC HOLDING AS	TRY	162 762	5 476 998	9 336 693	3 859 695	0,05%	0,01%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	18 566	7 017 615	7 863 490	845 876	0,04%	0,02%
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	39 707	8 025 700	6 923 093	(1 102 607)	0,04%	0,01%
LG CORP	KRW	21 019	10 460 812	11 675 331	1 214 520	0,06%	0,01%
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	219 500	22 937 924	12 993 617	(9 944 308)	0,07%	0,02%
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	181 996	2 606 816	4 890 703	2 283 887	0,03%	0,01%
MISC BHD	MYR	737 000	12 257 830	14 226 722	1 968 892	0,07%	0,02%
SAMSUNG C&T CORP	KRW	19 574	17 844 771	17 335 890	(508 881)	0,09%	0,01%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	149 132	7 556 859	13 000 916	5 444 057	0,07%	0,02%
SIME DARBY BERHAD	MYR	627 359	3 031 559	3 760 555	728 996	0,02%	0,01%
SM INVESTMENTS CORP	PHP	80 562	13 549 925	14 220 049	670 125	0,07%	0,01%
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	126 274	5 796 293	11 396 693	5 600 400	0,06%	0,01%
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	347 377	3 637 139	4 632 517	995 378	0,02%	0,01%
WEG SA	BRL	388 628	23 836 251	37 701 691	13 865 440	0,20%	0,01%
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	496 845	3 446 073	4 060 723	614 649	0,02%	0,03%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	161 000	4 024 579	4 966 826	942 247	0,03%	0,01%
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	646 753	5 950 922	2 609 525	(3 341 397)	0,01%	0,01%
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	44 934	3 378 712	4 335 155	956 443	0,02%	0,01%
INDUSTRIES QATAR	QAR	335 646	13 007 557	13 893 406	885 849	0,07%	0,01%
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	137 027	10 840 053	14 324 051	3 483 998	0,07%	0,02%
HAVELLS INDIA LTD	INR	55 732	6 040 185	12 384 510	6 344 325	0,06%	0,01%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	296 520	2 736 514	6 904 792	4 168 278	0,04%	0,01%
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	12 396	4 578 636	4 007 008	(571 628)	0,02%	0,01%
RUMO SA	BRL	302 300	10 379 039	9 914 542	(464 497)	0,05%	0,02%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	514 000	4 682 992	4 950 127	267 135	0,03%	0,01%
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	36 000	2 014 097	2 321 805	307 708	0,01%	0,00%
AIR CHINA LTD-A	CNY	83 300	938 323	1 025 228	86 904	0,01%	0,00%
BOC AVIATION LTD	HKD	108 100	8 269 875	9 538 357	1 268 481	0,05%	0,02%
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	129 200	862 879	804 121	(58 758)	0,00%	0,00%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	150 600	1 271 476	1 520 787	249 311	0,01%	0,00%
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	232 547	2 299 008	2 453 235	154 227	0,01%	0,00%
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	43 074	13 293 583	26 023 491	12 729 907	0,14%	0,01%
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	262 700	1 307 053	1 348 878	41 825	0,01%	0,00%
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	103 354	2 286 703	4 055 750	1 769 047	0,02%	0,00%
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	106 530	2 629 645	2 731 668	102 023	0,01%	0,00%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	162 000	1 020 287	2 044 253	1 023 966	0,01%	0,00%
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	759 846	(508 596)	0,00%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	1 588 132	220 825	0,01%	0,00%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	23 149	1 573 202	1 053 914	(519 288)	0,01%	0,00%
XIAMEN C & D INC-A	CNY	63 300	914 479	1 036 139	121 661	0,01%	0,00%
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	124 800	5 607 746	7 858 391	2 250 645	0,04%	0,01%
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	66 500	6 072 662	4 169 898	(1 902 764)	0,02%	0,00%
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	192 000	1 633 697	2 369 044	735 348	0,01%	0,00%
ZOOLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	78 343	1 051 697	881 327	(170 370)	0,00%	0,00%
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	CNY	20 410	628 037	1 517 993	889 956	0,01%	0,00%
AVICOPTER PLC-A	CNY	8 000	494 988	479 983	(15 005)	0,00%	0,00%
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	19 300	981 217	910 211	(71 006)	0,00%	0,00%
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	55 600	1 288 264	3 110 952	1 822 687	0,02%	0,00%
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	364 477	6 049 643	7 375 251	1 325 608	0,04%	0,01%
CITIC LTD	HKD	2 224 883	24 107 814	29 959 695	5 851 881	0,16%	0,01%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	58 580	12 468 161	24 245 424	11 777 263	0,13%	0,00%
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	675 799	6 592 891	12 647 308	6 054 417	0,07%	0,02%
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	35 640	3 220 767	2 591 941	(628 826)	0,01%	0,00%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	450 840	5 242 136	2 992 601	(2 249 534)	0,02%	0,01%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	88 633	7 164 151	17 745 241	10 581 090	0,09%	0,02%
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	41 063	6 854 529	11 992 499	5 137 970	0,06%	0,01%
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	19 516	1 491 003	1 602 421	111 418	0,01%	0,00%
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	46 500	1 160 914	1 036 083	(124 830)	0,01%	0,00%
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	20 700	1 357 181	974 304	(382 877)	0,01%	0,00%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	18 541	1 893 682	1 689 979	(203 703)	0,01%	0,00%
SIEMENS LTD	INR	19 628	5 709 121	17 018 642	11 309 521	0,09%	0,01%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	25 680	2 448 962	2 950 032	501 070	0,02%	0,00%
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	669 970	191 958	0,00%	0,00%
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	CNY	8 100	943 481	813 164	(130 317)	0,00%	0,00%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	133 200	5 348 830	6 387 761	1 038 931	0,03%	0,02%
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	661 500	4 992 624	6 340 293	1 347 669	0,03%	0,00%
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	CNY	147 180	2 744 225	3 549 599	805 374	0,02%	0,00%
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	43 200	710 310	1 068 086	357 776	0,01%	0,00%
HMM CO LTD	KRW	58 686	15 874 739	7 995 578	(7 879 160)	0,04%	0,01%
SK INC	KRW	9 691	17 627 860	9 831 483	(7 796 378)	0,05%	0,01%
GEM CO LTD-A	CNY	65 200	752 221	662 460	(89 761)	0,00%	0,00%
ALFA S.A.B.-A	MXN	794 973	3 900 628	6 552 495	2 651 867	0,03%	0,01%
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A	CNY	45 200	687 618	576 701	(110 917)	0,00%	0,00%
L&F CO LTD	KRW	5 196	8 582 350	3 246 974	(5 335 376)	0,02%	0,01%
SK SQUARE CO LTD	KRW	20 819	8 586 206	12 736 724	4 150 518	0,07%	0,02%
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	CNY	38 600	1 514 586	1 335 737	(178 850)	0,01%	0,00%
ECOPRO BM CO LTD	KRW	13 906	12 115 709	11 790 293	(325 416)	0,06%	0,01%
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	CNY	4 350	1 014 955	413 348	(601 607)	0,00%	0,00%
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	CNY	24 800	1 244 250	818 834	(425 416)	0,00%	0,00%
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	133 936	11 841 855	13 981 390	2 139 535	0,07%	0,02%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	14 000	7 106 061	9 020 891	1 914 829	0,05%	0,02%
WAN HAI LINES LTD	TWD	417 320	10 335 086	11 724 613	1 389 527	0,06%	0,01%
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	968 000	23 370 225	25 385 147	2 014 923	0,13%	0,03%
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	CNY	54 000	1 036 052	1 192 271	156 219	0,01%	0,00%
ABB INDIA LTD	INR	28 093	17 659 843	25 760 307	8 100 464	0,13%	0,01%
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	2 185 491	4 276 313	5 168 847	892 534	0,03%	0,01%
CHINA AIRLINES LTD	TWD	686 000	5 831 458	6 095 649	264 191	0,03%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA ENERGY ENGINEERING C-A	CNY	440 900	1 668 842	1 570 993	(97 848)	0,01%	0,00%
CRRC CORP LTD - H	HKD	1 912 000	13 022 188	14 005 422	983 234	0,07%	0,04%
EVA AIRWAYS CORP	TWD	578 000	6 338 612	8 880 346	2 541 734	0,05%	0,01%
LG ENERGY SOLUTION	KRW	10 590	41 476 579	28 431 507	(13 045 073)	0,15%	0,00%
LIAONING PORT CO LTD-A	CNY	528 700	1 201 371	1 423 161	221 791	0,01%	0,00%
MULTIPLY GROUP	AED	835 145	10 769 836	5 345 427	(5 424 410)	0,03%	0,01%
MYTILINEOS S.A.	EUR	24 729	8 620 202	9 748 468	1 128 265	0,05%	0,02%
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	CNY	13 272	1 706 247	1 751 181	44 934	0,01%	0,00%
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	CNY	10 500	854 295	858 541	4 245	0,00%	0,00%
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	72 500	15 856 141	12 200 677	(3 655 464)	0,06%	0,01%
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	CNY	153 360	1 891 347	1 737 170	(154 177)	0,01%	0,00%
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	11 000	763 731	1 244 302	480 571	0,01%	0,00%
WALSIN LIHWA CORP	TWD	1 092 121	16 853 066	8 966 595	(7 886 471)	0,05%	0,03%
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	CNY	42 380	1 519 098	1 426 318	(92 780)	0,01%	0,00%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	CNY	4 695	399 083	350 067	(49 016)	0,00%	0,00%
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	CNY	13 160	1 786 894	739 609	(1 047 285)	0,00%	0,00%
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	140 097	8 048 130	13 529 872	5 481 742	0,07%	0,01%
ECOPRO CO LTD	KRW	24 976	43 243 815	11 079 379	(32 164 436)	0,06%	0,02%
HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	8 812	8 195 216	22 196 390	14 001 174	0,12%	0,02%
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	7 363	7 136 007	16 331 171	9 195 163	0,08%	0,01%
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	9 288	7 762 333	16 337 354	8 575 022	0,08%	0,01%
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	65 531	23 945 967	36 323 283	12 377 316	0,19%	0,01%
JD LOGISTICS INC	HKD	476 700	6 273 706	8 921 250	2 647 544	0,05%	0,01%
JUNEYAO AIRLINES CO LTD-A	CNY	4 700	125 196	100 188	(25 008)	0,00%	0,00%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	TRY	59 843	3 696 603	4 094 035	397 432	0,02%	0,01%
POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	7 008	15 162 641	7 682 682	(7 479 959)	0,04%	0,01%
BUDIMEX	PLN	2 725	5 278 151	3 496 030	(1 782 122)	0,02%	0,01%
CUMMINS INDIA LTD	INR	32 203	11 432 189	13 986 482	2 554 293	0,07%	0,01%
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	28 600	919 981	1 173 923	253 942	0,01%	0,00%
ASHOK LEYLAND LTD	INR	309 639	6 722 943	9 057 279	2 334 336	0,05%	0,01%
ASTRAL LTD	INR	29 611	7 929 671	6 490 263	(1 439 407)	0,03%	0,01%
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY-A	CNY	101 100	1 715 700	2 194 442	478 742	0,01%	0,00%
CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A	CNY	78 500	919 651	927 065	7 414	0,00%	0,00%
ECOPRO MATERIALS CO LTD	KRW	3 088	1 847 188	1 567 573	(279 615)	0,01%	0,00%
EMBRAER SA	BRL	154 500	13 500 289	15 959 790	2 459 501	0,08%	0,02%
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	TWD	31 900	6 721 169	6 221 678	(499 491)	0,03%	0,01%
GONEO GROUP CO LTD-A	CNY	5 515	111 078	602 738	491 660	0,00%	0,00%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	66 300	7 033 768	6 498 996	(534 772)	0,03%	0,02%
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	CNY	409 800	830 621	1 083 976	253 355	0,01%	0,00%
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	17 415	4 047 196	5 018 094	970 898	0,03%	0,01%
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	5 330	12 221 186	15 707 796	3 486 610	0,08%	0,01%
LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	46 471 988	6 563 927	7 286 567	722 639	0,04%	0,01%
LS ELECTRIC CO LTD	KRW	2 745	3 647 742	3 405 282	(242 460)	0,02%	0,01%
NINGBO SANXING MEDICAL CO -A	CNY	12 089	594 470	578 596	(15 874)	0,00%	0,00%
POLYCAB INDIA LTD	INR	12 116	10 177 023	11 688 735	1 511 713	0,06%	0,01%
RAIL VIKAS NIGAM LTD	INR	124 720	9 298 176	6 993 617	(2 304 559)	0,04%	0,01%
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	SAR	4 787	3 411 738	3 654 991	243 253	0,02%	0,01%
SAMSUNG E&A CO LTD	KRW	86 058	17 912 263	10 987 880	(6 924 383)	0,06%	0,04%
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	130 500	3 842 149	4 350 267	508 118	0,02%	0,00%
SPRING AIRLINES CO LTD-A	CNY	20 700	1 685 336	1 857 458	172 123	0,01%	0,00%
SUNWAY BHD	MYR	547 400	5 456 472	6 659 844	1 203 373	0,03%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUZLON ENERGY LTD	INR	2 127 757	13 634 745	17 562 467	3 927 722	0,09%	0,02%
THERMAX LTD	INR	10 315	7 051 468	5 527 862	(1 523 606)	0,03%	0,01%
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	22 300	819 539	815 748	(3 791)	0,00%	0,00%
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	HKD	95 850	25 070 467	21 203 211	(3 867 257)	0,11%	0,02%
GMR AIRPORTS LTD	INR	543 078	5 627 848	5 659 749	31 900	0,03%	0,01%
HYUNDAI ROTEM COMPANY	KRW	15 565	7 396 983	5 968 019	(1 428 964)	0,03%	0,01%
VOLTAS LTD	INR	44 046	9 600 697	10 458 776	858 078	0,05%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>1 073 726 509</b>	<b>1 215 368 907</b>	<b>141 642 398</b>	<b>6,32%</b>	
ACER INC	TWD	692 578	5 553 760	9 549 051	3 995 291	0,05%	0,02%
ADVANTECH CO LTD	TWD	104 441	10 238 643	12 536 685	2 298 042	0,07%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	169 000	16 834 244	36 064 164	19 229 920	0,19%	0,02%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	153 000	9 767 465	10 282 568	515 104	0,05%	0,02%
COMPAL ELECTRONICS	TWD	981 000	7 011 965	12 795 063	5 783 099	0,07%	0,02%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	427 000	32 148 245	63 680 942	31 532 697	0,33%	0,02%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	214 797	27 603 942	54 635 436	27 031 494	0,28%	0,01%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 743 177	93 884 007	174 855 824	80 971 817	0,91%	0,02%
INFOSYS LTD	INR	729 962	123 188 449	182 050 376	58 861 927	0,95%	0,02%
INVENTEC CORP	TWD	616 515	5 935 918	10 700 149	4 764 231	0,06%	0,02%
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	22 000	18 030 649	20 387 075	2 356 426	0,11%	0,02%
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 860 000	18 008 336	27 412 211	9 403 875	0,14%	0,01%
LG DISPLAY CO LTD	KRW	65 721	10 296 938	4 629 133	(5 667 806)	0,02%	0,01%
LG INNOTEK CO LTD	KRW	3 452	5 002 202	4 314 301	(687 901)	0,02%	0,01%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	470 756	8 095 915	16 226 595	8 130 680	0,08%	0,02%
MEDIATEK INC	TWD	335 670	85 605 057	164 542 244	78 937 188	0,86%	0,02%
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	134 000	12 656 386	23 303 275	10 646 889	0,12%	0,02%
PEGATRON CORP	TWD	476 000	10 867 155	15 154 127	4 286 972	0,08%	0,02%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	662 000	47 087 612	65 818 554	18 730 941	0,34%	0,02%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	111 104	13 579 827	21 861 828	8 282 001	0,11%	0,02%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	12 340	12 233 530	11 785 838	(447 692)	0,06%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 047 547	542 763 381	429 941 950	(112 821 432)	2,24%	0,02%
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	12 032	44 372 224	22 974 057	(21 398 167)	0,12%	0,02%
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	687 400	14 145 245	16 859 754	2 714 509	0,09%	0,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 408 000	988 885 604	2 013 972 776	1 025 087 172	10,47%	0,02%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	211 303	72 323 990	114 781 484	42 457 494	0,60%	0,01%
TOTVS SA	BRL	157 200	8 450 840	7 730 649	(720 190)	0,04%	0,03%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	296 000	14 574 221	14 458 368	(115 853)	0,08%	0,02%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 466 000	34 633 601	36 776 863	2 143 262	0,19%	0,02%
WIPRO LTD	INR	740 092	18 127 180	29 635 371	11 508 191	0,15%	0,01%
WISTRON CORP	TWD	584 000	24 061 562	21 040 431	(3 021 130)	0,11%	0,02%
WPG HOLDINGS LTD	TWD	398 680	7 573 841	9 446 893	1 873 052	0,05%	0,02%
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	144 947	4 458 024	6 025 581	1 567 557	0,03%	0,02%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	173 500	9 060 695	9 512 646	451 951	0,05%	0,01%
TECH MAHINDRA LTD	INR	117 714	17 609 552	26 643 516	9 033 963	0,14%	0,01%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	219 395	6 359 073	7 592 777	1 233 705	0,04%	0,01%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	701 800	10 211 983	35 650 820	25 438 837	0,19%	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	9 825	12 924 193	9 686 973	(3 237 220)	0,05%	0,01%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	155 000	7 124 133	9 853 175	2 729 043	0,05%	0,02%
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	267 000	5 689 042	2 705 488	(2 983 554)	0,01%	0,01%
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	157 400	26 052 744	15 844 526	(10 208 217)	0,08%	0,01%

**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	178 500	6 117 438	10 974 249	4 856 811	0,06%	0,01%
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	57 000	9 286 808	7 533 171	(1 753 637)	0,04%	0,01%
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	390 600	2 475 263	2 668 060	192 797	0,01%	0,00%
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	52 100	1 111 173	1 395 949	284 776	0,01%	0,00%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	139 000	4 665 993	4 399 905	(266 088)	0,02%	0,01%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	24 345	995 948	1 060 258	64 310	0,01%	0,00%
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	25 500	1 815 549	1 917 193	101 644	0,01%	0,00%
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	662 000	13 973 269	8 256 151	(5 717 119)	0,04%	0,02%
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	74 684	3 095 944	1 825 587	(1 270 357)	0,01%	0,00%
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 163 362	13 025 038	5 340 908	(7 684 130)	0,03%	0,01%
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	61 332	2 733 772	1 023 966	(1 709 806)	0,01%	0,00%
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	39 200	1 042 850	975 899	(66 951)	0,01%	0,00%
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	CNY	83 565	3 898 666	5 299 774	1 401 108	0,03%	0,00%
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	134 600	2 714 967	2 167 625	(547 342)	0,01%	0,00%
GOERTEK INC -A	CNY	55 600	1 969 720	2 232 860	263 140	0,01%	0,00%
UNISPLENDOR CORP LTD-A	CNY	39 900	1 003 151	1 727 766	724 615	0,01%	0,00%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 365 600	81 248 561	169 766 573	88 518 011	0,88%	0,02%
TONGWEI CO LTD-A	CNY	70 000	4 267 461	2 408 161	(1 859 300)	0,01%	0,00%
NINESTAR CORP-A	CNY	19 800	1 098 231	867 862	(230 369)	0,00%	0,00%
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	CNY	160 160	711 351	1 253 490	542 139	0,01%	0,00%
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	114 000	11 815 536	30 527 609	18 712 073	0,16%	0,02%
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	744 196	23 215 595	41 764 837	18 549 242	0,22%	0,02%
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	1 468 042	773 109	0,01%	0,00%
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	30 700	740 319	695 980	(44 339)	0,00%	0,00%
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	CNY	40 775	1 215 812	938 976	(276 836)	0,00%	0,00%
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	CNY	12 300	1 752 504	1 305 234	(447 271)	0,01%	0,00%
INNOLUX CORP	TWD	1 983 051	9 751 317	9 858 123	106 806	0,05%	0,02%
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	57 668	2 169 175	1 233 776	(935 399)	0,01%	0,00%
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	1 127 761	(100 353)	0,01%	0,00%
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	5 800	3 233 471	3 528 609	295 138	0,02%	0,00%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	224 084	112 645 955	76 411 335	(36 234 619)	0,40%	0,03%
SG MICRO CORP-A	CNY	7 653	1 366 776	973 818	(392 959)	0,01%	0,00%
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	25 795	790 667	1 174 380	383 713	0,01%	0,00%
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	1 552 966	388 167	0,01%	0,00%
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	8 220	914 396	1 598 750	684 354	0,01%	0,00%
SILERGY CORP	TWD	73 000	14 163 908	10 204 103	(3 959 805)	0,05%	0,02%
SK HYNIX INC	KRW	119 878	105 123 968	160 828 771	55 704 803	0,84%	0,02%
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	39 900	1 445 750	1 812 819	367 069	0,01%	0,00%
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	CNY	23 300	433 400	420 908	(12 492)	0,00%	0,00%
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	CNY	10 100	334 250	464 384	130 134	0,00%	0,00%
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	CNY	2 299	-	230 261	230 261	0,00%	0,00%
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	CNY	20 645	3 067 648	3 353 944	286 296	0,02%	0,00%
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	23 200	3 949 229	1 399 892	(2 549 337)	0,01%	0,00%
WIWYNN CORP	TWD	25 000	10 647 165	22 690 797	12 043 632	0,12%	0,01%
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	46 883	970 575	542 005	(428 570)	0,00%	0,00%
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	14 740	373 551	909 368	535 816	0,00%	0,00%
YAGEO CORPORATION	TWD	88 765	13 149 242	16 635 945	3 486 702	0,09%	0,02%
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	20 060	671 535	1 204 806	533 271	0,01%	0,00%
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	CNY	27 000	1 729 244	1 340 149	(389 095)	0,01%	0,00%
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	14 560	1 751 350	2 798 094	1 046 744	0,01%	0,00%
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	85 514	707 938	832 933	124 996	0,00%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	CNY	35 400	490 917	642 245	151 328	0,00%	0,00%
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	CNY	6 720	2 072 101	937 909	(1 134 192)	0,00%	0,00%
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	CNY	2 180	-	356 668	356 668	0,00%	0,00%
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	6 684	2 159 894	2 978 469	818 575	0,02%	0,00%
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	14 000	10 462 538	16 271 553	5 809 015	0,08%	0,02%
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	20 900	1 522 513	640 311	(882 202)	0,00%	0,00%
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	CNY	31 900	2 018 173	1 291 507	(726 667)	0,01%	0,00%
INARI AMERTRON BHD	MYR	619 800	5 375 539	4 817 223	(558 316)	0,03%	0,02%
JCET GROUP CO LTD-A	CNY	26 000	1 338 189	1 652 991	314 802	0,01%	0,00%
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	15 302	1 425 914	1 616 653	190 739	0,01%	0,00%
MPHASIS LTD	INR	58 868	18 709 360	22 234 672	3 525 312	0,12%	0,03%
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	176 492	4 099 077	3 217 193	(881 885)	0,02%	0,02%
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	CNY	14 179	2 203 703	2 095 888	(107 816)	0,01%	0,00%
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	CNY	11 518	1 669 218	1 230 853	(438 365)	0,01%	0,00%
AUO CORP	TWD	1 575 200	8 681 072	7 994 325	(686 748)	0,04%	0,02%
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	CNY	18 978	1 595 231	1 393 475	(201 756)	0,01%	0,00%
E INK HOLDINGS INC	TWD	190 000	10 110 533	17 969 033	7 858 499	0,09%	0,02%
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	7 746 000	16 811 072	12 231 278	(4 579 794)	0,06%	0,03%
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CNY	13 240	1 946 154	2 200 179	254 025	0,01%	0,00%
HUAGONG TECH CO LTD-A	CNY	19 500	894 888	1 313 776	418 888	0,01%	0,00%
LTIMINDTREE LTD	INR	19 826	14 465 249	14 691 351	226 102	0,08%	0,01%
TATA ELXSI LTD	INR	8 339	8 454 847	7 518 582	(936 264)	0,04%	0,01%
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	CNY	76 050	2 709 224	1 049 595	(1 659 629)	0,01%	0,00%
TRINA SOLAR CO LTD-A	CNY	34 963	3 788 291	1 049 941	(2 738 350)	0,01%	0,00%
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	5 001	1 249 193	5 120 136	3 870 943	0,03%	0,00%
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	19 110	1 662 593	1 388 300	(274 293)	0,01%	0,00%
GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	20 000	9 513 113	9 422 743	(90 370)	0,05%	0,01%
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	CNY	14 232	487 469	1 148 854	661 384	0,01%	0,00%
JINKO SOLAR CO LTD-A	CNY	119 904	1 594 291	1 326 484	(267 807)	0,01%	0,00%
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	75 100	1 766 881	1 422 097	(344 784)	0,01%	0,00%
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC-A	CNY	239	-	72 237	72 237	0,00%	0,00%
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	3 287	296 244	254 034	(42 209)	0,00%	0,00%
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	17 000	23 343 511	19 316 623	(4 026 887)	0,10%	0,02%
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	SAR	5 691	5 603 174	4 644 532	(958 642)	0,02%	0,00%
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	72 000	17 980 721	15 539 212	(2 441 509)	0,08%	0,02%
ELM CO	SAR	5 402	12 456 279	18 206 188	5 749 909	0,09%	0,01%
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CNY	8 300	971 131	1 492 655	521 525	0,01%	0,00%
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	130 000	14 597 358	12 272 084	(2 325 274)	0,06%	0,02%
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	KRW	9 392	6 314 796	5 977 736	(337 060)	0,03%	0,01%
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CNY	34 084	3 482 330	7 943 870	4 461 540	0,04%	0,00%
ISOFTSTONE INFORMATION TEC-A	CNY	20 600	1 617 070	1 881 820	264 750	0,01%	0,00%
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	CNY	43 620	942 692	1 277 333	334 641	0,01%	0,00%
ORACLE FINANCIAL SERVICES	INR	5 249	7 261 775	8 905 574	1 643 799	0,05%	0,01%
PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	22 909	10 396 254	19 625 353	9 229 099	0,10%	0,01%
POSCO DX CO LTD	KRW	12 502	3 300 219	1 840 274	(1 459 945)	0,01%	0,01%
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CNY	10 500	1 789 869	1 492 602	(297 266)	0,01%	0,00%
WIPRO LTD-ADR	USD	2 800	96 278	112 574	16 296	0,00%	0,00%
NEBIUS GROUP NV	USD	30 748	19 195 111	581 496	(18 613 615)	0,00%	0,02%
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	5 249	1 595 010	1 331 179	(263 831)	0,01%	0,00%
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	TWD	20 000	10 218 730	10 565 944	347 213	0,05%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RANGE INTELLIGENT COMPUTI-A	CNY	31 400	1 528 821	2 538 619	1 009 799	0,01%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>3 219 066 284</b>	<b>4 699 740 539</b>	<b>1 480 674 255</b>	<b>24,44%</b>	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	2 114 000	11 302 721	13 877 841	2 575 120	0,07%	0,05%
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	340 383	17 523 839	24 193 798	6 669 959	0,13%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	19 642	12 346 584	6 726 125	(5 620 459)	0,03%	0,01%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	346 994	15 459 046	10 085 767	(5 373 279)	0,05%	0,03%
ASIA CEMENT CORP	TWD	531 402	7 062 759	7 437 261	374 502	0,04%	0,01%
ASIAN PAINTS LTD	INR	83 002	27 611 609	25 119 671	(2 491 937)	0,13%	0,01%
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 175 238	15 795 445	20 257 423	4 461 978	0,11%	0,02%
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	3 112 000	24 198 616	16 106 955	(8 091 661)	0,08%	0,07%
CHINA STEEL CORP	TWD	5 029 319	49 013 817	34 235 777	(14 778 040)	0,18%	0,03%
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	91 901	8 723 229	12 024 021	3 300 792	0,06%	0,03%
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	359 900	12 928 188	5 862 127	(7 066 061)	0,03%	0,03%
EMPRESAS CMPC SA	CLP	389 864	7 137 445	6 949 433	(188 011)	0,04%	0,02%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	716 002	5 552 017	5 611 289	59 272	0,03%	0,01%
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	923 320	27 879 829	11 355 050	(16 524 779)	0,06%	0,01%
GERDAU SA-PREF	BRL	468 440	16 333 008	15 621 794	(711 214)	0,08%	0,04%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	196 568	20 929 264	29 234 163	8 304 899	0,15%	0,02%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	722 653	26 388 299	39 050 167	12 661 868	0,20%	0,01%
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	144 707	8 981 191	13 123 518	4 142 326	0,07%	0,02%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	502 703	28 465 435	40 175 932	11 710 497	0,21%	0,02%
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	207 064	22 523 355	10 935 958	(11 587 397)	0,06%	0,02%
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	47 635	6 663 348	6 926 268	262 920	0,04%	0,01%
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	375 000	6 944 712	6 831 560	(113 152)	0,04%	0,03%
JSW STEEL LTD	INR	278 918	23 365 098	33 356 137	9 991 039	0,17%	0,01%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	32 653	11 047 873	10 324 875	(722 998)	0,05%	0,02%
KOREA ZINC CO LTD	KRW	1 441	5 237 203	11 183 729	5 946 526	0,06%	0,01%
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	34 443	9 617 258	6 763 268	(2 853 990)	0,04%	0,01%
LG CHEM LTD	KRW	10 913	49 976 708	21 047 903	(28 928 805)	0,11%	0,02%
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	1 973	4 515 111	2 417 143	(2 097 968)	0,01%	0,03%
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 173 160	25 826 328	12 151 696	(13 674 633)	0,06%	0,01%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	1 491 600	25 676 237	19 586 944	(6 089 292)	0,10%	0,02%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	578 089	10 549 755	4 698 626	(5 851 129)	0,02%	0,01%
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	189 150	21 034 785	10 585 270	(10 449 515)	0,06%	0,02%
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	32 065	13 116 154	13 402 120	285 966	0,07%	0,02%
SOUTHERN COPPER CORP	USD	35 918	30 075 316	37 174 961	7 099 645	0,19%	0,00%
TATA STEEL LTD	INR	2 589 584	37 122 725	47 424 187	10 301 462	0,25%	0,02%
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	25 829	20 518 977	39 151 517	18 632 540	0,20%	0,01%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	384 500	4 894 171	6 161 373	1 267 202	0,03%	0,01%
KLABIN SA - UNIT	BRL	264 550	9 713 990	11 283 281	1 569 291	0,06%	0,02%
SHREE CEMENT LTD	INR	2 175	6 838 727	7 413 578	574 850	0,04%	0,01%
UPL LTD	INR	252 809	22 800 353	16 802 107	(5 998 246)	0,09%	0,03%
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	67 757	12 451 898	21 956 230	9 504 333	0,11%	0,01%
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	1 011 600	8 275 892	12 590 085	4 314 194	0,07%	0,01%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	54 295	2 647 633	2 008 956	(638 677)	0,01%	0,00%
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	360 500	3 710 492	3 926 468	215 976	0,02%	0,00%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	621 000	6 534 167	10 677 498	4 143 331	0,06%	0,01%
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	24 800	338 535	818 834	480 299	0,00%	0,00%
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	102 120	2 549 643	2 439 035	(110 609)	0,01%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	714 300	5 041 988	3 427 463	(1 614 525)	0,02%	0,01%
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	1 810 541	424 929	0,01%	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	503 150	13 252 188	331 987	(12 920 201)	0,00%	0,01%
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	39 436	11 256 551	15 193 588	3 937 036	0,08%	0,01%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	12 642	3 002 121	17 661	(2 984 460)	0,00%	0,00%
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	65 800	2 056 438	1 685 212	(371 226)	0,01%	0,00%
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	226 800	1 064 201	2 593 756	1 529 555	0,01%	0,00%
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	27 500	815 080	883 164	68 083	0,00%	0,00%
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	36 800	196 886	184 948	(11 939)	0,00%	0,00%
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	62 516	1 441 419	2 137 076	695 658	0,01%	0,00%
ALROSA PJSC	USD	1 103 632	14 763 061	284 830	(14 478 230)	0,00%	0,01%
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	6 938 182	4 360 114	4 504 190	144 076	0,02%	0,01%
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	46 863	1 177 475	830 525	(346 950)	0,00%	0,00%
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	33 334	1 944 871	1 022 806	(922 066)	0,01%	0,00%
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	3 822	3 598 242	2 671 428	(926 814)	0,01%	0,01%
LOTTE CHEMICAL CORP	KRW	4 786	8 043 113	2 207 997	(5 835 115)	0,01%	0,01%
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	5 007 423	13 556 036	5 706 502	(7 849 533)	0,03%	0,02%
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	1 077 156	6 572 287	5 023 150	(1 549 138)	0,03%	0,01%
PI INDUSTRIES LTD	INR	19 559	5 937 939	9 563 001	3 625 062	0,05%	0,01%
POLYUS PJSC	USD	12 618	21 499 496	883 607	(20 615 889)	0,00%	0,01%
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	159 387	2 350 867	2 244 400	(106 467)	0,01%	0,00%
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	215 750	4 074 804	3 961 969	(112 835)	0,02%	0,03%
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	33 280	594 110	1 119 017	524 908	0,01%	0,00%
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	CNY	290 700	960 757	1 768 563	807 806	0,01%	0,00%
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	CNY	27 202	993 164	673 395	(319 769)	0,00%	0,00%
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	676 514	20 753 719	6 099 493	(14 654 227)	0,03%	0,02%
SUZANO SA	BRL	242 600	22 801 001	27 553 600	4 752 599	0,14%	0,02%
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	45 400	5 285 498	5 040 210	(245 288)	0,03%	0,00%
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	CNY	14 300	2 182 025	711 785	(1 470 240)	0,00%	0,00%
LB GROUP CO LTD-A	CNY	24 300	537 409	668 100	130 691	0,00%	0,00%
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	98 500	2 314 511	2 580 935	266 424	0,01%	0,00%
TONGKUN GROUP CO LTD-A	CNY	20 300	779 843	372 715	(407 128)	0,00%	0,00%
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	CNY	8 640	627 989	465 817	(162 172)	0,00%	0,00%
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	CNY	22 100	353 949	465 253	111 303	0,00%	0,00%
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	CNY	64 100	1 055 058	815 850	(239 208)	0,00%	0,00%
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	CNY	109 000	796 479	708 927	(87 552)	0,00%	0,00%
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	CNY	97 733	2 172 893	1 248 485	(924 409)	0,01%	0,00%
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A	CNY	5 500	621 450	495 924	(125 526)	0,00%	0,00%
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	62 566	1 501 269	1 829 212	327 942	0,01%	0,00%
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	THB	304 500	4 824 164	1 988 061	(2 836 103)	0,01%	0,01%
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	CNY	30 300	799 951	701 055	(98 895)	0,00%	0,00%
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	CNY	11 520	660 520	671 100	10 580	0,00%	0,00%
SKC CO LTD	KRW	3 732	4 127 204	3 026 001	(1 101 204)	0,02%	0,01%
SRF LTD	INR	32 801	8 988 786	9 738 026	749 240	0,05%	0,01%
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	USD	713 420	6 136 809	114 821	(6 021 987)	0,00%	0,00%
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	CNY	10 547	978 850	702 707	(276 143)	0,00%	0,00%
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	CNY	23 000	654 660	689 618	34 958	0,00%	0,00%
ZHEJIANG JUHUA CO-A	CNY	55 400	1 020 723	2 079 150	1 058 427	0,01%	0,00%
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	CNY	15 600	993 561	680 858	(312 704)	0,00%	0,00%
CMOC GROUP LTD-A	CNY	282 901	2 592 199	2 927 217	335 018	0,02%	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	909 000	5 916 770	6 977 402	1 060 632	0,04%	0,02%
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	33 980	2 324 807	1 851 033	(473 773)	0,01%	0,00%
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	40 200	1 021 270	1 057 089	35 819	0,01%	0,00%
INNER MONGOLIA YUAN XING-A	CNY	1 300	17 225	11 307	(5 918)	0,00%	0,00%
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	CNY	135 600	818 919	607 646	(211 273)	0,00%	0,00%
SASA POLYESTER SANAYI	TRY	2 701 064	1 698 935	3 530 920	1 831 985	0,02%	0,01%
TIANQI LITHIUM CORP-A	CNY	14 600	2 274 300	749 662	(1 524 638)	0,00%	0,00%
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	CNY	71 100	805 868	870 649	64 781	0,00%	0,00%
WESTERN MINING CO -A	CNY	49 100	829 783	1 227 711	397 928	0,01%	0,00%
YUNNAN TIN CO LTD-A	CNY	42 300	1 157 814	923 415	(234 399)	0,00%	0,00%
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	41 600	1 556 311	1 443 434	(112 877)	0,01%	0,00%
ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	35 200	1 730 842	1 518 768	(212 074)	0,01%	0,00%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	117 402	27 671 150	29 748 337	2 077 187	0,15%	0,02%
JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	93 361	9 105 481	11 526 798	2 421 317	0,06%	0,01%
ZHONGJIN GOLD CORP-A	CNY	94 300	1 666 134	1 765 128	98 994	0,01%	0,00%
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	SAR	30 549	3 354 306	2 964 092	(390 215)	0,02%	0,01%
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	IDR	1 401 100	11 045 425	8 378 997	(2 666 428)	0,04%	0,00%
APL APOLLO TUBES LTD	INR	34 102	6 383 333	7 094 612	711 279	0,04%	0,01%
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	IDR	1 732 500	10 255 715	9 168 910	(1 086 805)	0,05%	0,00%
CITI PACIFIC SPECIAL STEE-A	CNY	76 500	1 682 295	1 358 144	(324 151)	0,01%	0,00%
ENCHEM CO LTD	KRW	3 503	6 977 453	3 591 615	(3 385 838)	0,02%	0,02%
JINDAL STAINLESS LTD	INR	76 599	7 598 795	7 104 900	(493 895)	0,04%	0,01%
MMG LTD	HKD	2 335 200	9 187 534	8 740 467	(447 067)	0,05%	0,02%
NMDC LTD	INR	2 013 999	22 247 192	17 612 051	(4 635 141)	0,09%	0,02%
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	SAR	51 375	19 521 248	17 237 108	(2 284 140)	0,09%	0,01%
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	SAR	83 985	7 739 624	6 315 994	(1 423 631)	0,03%	0,01%
SAUDI ARABIAN MINING CO	SAR	280 508	37 701 014	42 648 407	4 947 393	0,22%	0,01%
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	SAR	9 159	3 720 560	3 095 134	(625 426)	0,02%	0,01%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	SAR	194 584	43 359 535	39 406 831	(3 952 705)	0,20%	0,01%
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	SAR	88 545	5 456 274	4 469 615	(986 660)	0,02%	0,01%
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	SAR	170 123	5 117 295	3 609 855	(1 507 440)	0,02%	0,01%
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD-A	CNY	61 020	1 518 559	1 459 301	(59 258)	0,01%	0,00%
SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	14 193	7 836 880	8 850 267	1 013 386	0,05%	0,01%
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	SAR	64 614	6 974 433	7 382 577	408 144	0,04%	0,01%
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	48 500	1 989 137	1 707 753	(281 384)	0,01%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 245 000 718</b>	<b>1 136 199 340</b>	<b>(108 801 377)</b>	<b>5,91%</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	319 432	18 551 394	30 538 425	11 987 031	0,16%	0,01%
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	515 687	5 119 649	3 261 439	(1 858 210)	0,02%	0,01%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	566 874	54 947 039	119 399 398	64 452 359	0,62%	0,01%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	895 000	28 999 142	38 291 153	9 292 011	0,20%	0,01%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	973 000	24 496 030	30 134 140	5 638 110	0,16%	0,03%
LG UPLUS CORP	KRW	60 891	5 852 266	4 852 640	(999 626)	0,03%	0,01%
MAXIS BHD	MYR	489 000	5 119 523	4 533 415	(586 108)	0,02%	0,01%
MTN GROUP LTD	ZAR	373 085	24 139 865	20 656 347	(3 483 518)	0,11%	0,02%
SK TELECOM	KRW	12 924	2 189 629	5 503 775	3 314 146	0,03%	0,01%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	438 600	14 886 607	17 245 387	2 358 780	0,09%	0,01%
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	358 380	4 431 465	6 053 258	1 621 793	0,03%	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 442 228	679 321 632	879 307 069	199 985 437	4,57%	0,02%
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	254 543	5 690 299	7 586 959	1 896 660	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VODACOM GROUP LTD	ZAR	140 532	11 449 100	8 573 279	(2 875 822)	0,04%	0,01%
KINGSOFT CORP LTD	HKD	197 200	9 209 802	9 702 029	492 227	0,05%	0,01%
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 500	7 695 185	5 157 657	(2 537 529)	0,03%	0,01%
CD PROJEKT SA	PLN	13 480	5 413 219	7 095 927	1 682 708	0,04%	0,01%
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	210 920	1 790 625	2 307 129	516 504	0,01%	0,00%
CHINA LITERATURE LTD	HKD	131 600	6 585 942	4 848 719	(1 737 223)	0,03%	0,01%
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	407 500	2 332 675	3 366 828	1 034 153	0,02%	0,00%
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	163 243	16 093 875	21 042 990	4 949 114	0,11%	0,02%
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7 538 000	10 437 924	12 343 683	1 905 759	0,06%	0,02%
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	104 488	16 072 295	18 285 007	2 212 713	0,10%	0,03%
INDUS TOWERS LTD	INR	265 774	12 862 150	12 050 860	(811 291)	0,06%	0,01%
INFO EDGE INDIA LTD	INR	15 903	9 393 363	18 306 050	8 912 687	0,10%	0,01%
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	302 200	6 410 730	9 764 556	3 353 826	0,05%	0,01%
KAKAO CORP	KRW	68 745	42 358 530	20 259 520	(22 099 010)	0,11%	0,02%
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	14 000	729 562	585 757	(143 805)	0,00%	0,00%
NAVER CORP	KRW	29 574	59 079 669	45 380 526	(13 699 143)	0,24%	0,02%
NCSOFT CORP	KRW	2 789	11 480 215	3 939 685	(7 540 530)	0,02%	0,01%
NETMARBLE CORP	KRW	6 310	6 549 056	2 516 776	(4 032 280)	0,01%	0,01%
PLDT INC	PHP	44 335	11 467 472	11 272 692	(194 780)	0,06%	0,02%
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	104 600	8 335 522	8 993 706	658 184	0,05%	0,01%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	20 055 400	56 500 948	38 351 629	(18 149 320)	0,20%	0,02%
TIM SA	BRL	170 400	3 971 047	4 536 050	565 003	0,02%	0,01%
YANDEX NV-A	RUB	57 278	34 135 777	1 083 223	(33 052 555)	0,01%	0,02%
KUNLUN TECH CO LTD-A	CNY	10 900	649 378	652 620	3 242	0,00%	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	USD	153 534	10 916 316	146 769	(10 769 547)	0,00%	0,02%
HYBE CO LTD	KRW	4 807	9 262 232	7 172 247	(2 089 985)	0,04%	0,01%
KRAFTON INC	KRW	6 322	17 091 434	15 241 552	(1 849 882)	0,08%	0,01%
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	532 600	45 112 697	32 199 362	(12 913 335)	0,17%	0,01%
NETEASE INC	HKD	440 000	74 362 981	89 034 711	14 671 730	0,46%	0,01%
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	30 200	1 471 457	734 924	(736 533)	0,00%	0,00%
BAIDU INC-CLASS A	HKD	514 610	102 351 582	62 223 483	(40 128 099)	0,32%	0,02%
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	49 540	25 843 305	10 285 252	(15 558 054)	0,05%	0,01%
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	2 124 000	9 294 651	7 608 362	(1 686 289)	0,04%	0,01%
KANZHUN LTD - ADR	USD	56 000	14 103 274	8 776 960	(5 326 314)	0,05%	0,01%
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	MXN	258 100	2 633 186	1 746 724	(886 462)	0,01%	0,01%
CELCOMDIGI BHD	MYR	769 300	6 616 372	7 073 398	457 025	0,04%	0,01%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	5 108 445	31 842 454	41 715 264	9 872 809	0,22%	0,01%
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	THB	2 139 792	6 045 471	7 911 901	1 866 430	0,04%	0,01%
JIANGSU PHOENIX PUBLISH-A	CNY	86 200	1 355 031	1 547 789	192 759	0,01%	0,00%
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	SAR	7 051	3 546 893	5 861 017	2 314 124	0,03%	0,01%
TATA COMMUNICATIONS LTD	INR	29 855	6 740 515	6 746 324	5 809	0,04%	0,01%
VODAFONE IDEA LTD	INR	5 823 332	11 746 138	6 133 742	(5 612 396)	0,03%	0,01%
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	TWD	53 000	17 673 975	17 883 119	209 144	0,09%	0,02%
<b>Telecom Total</b>			<b>1 622 758 568</b>	<b>1 767 823 203</b>	<b>145 064 635</b>	<b>9,19%</b>	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	1 210 353	12 729 658	11 980 400	(749 258)	0,06%	0,02%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	188 100	6 664 079	8 456 770	1 792 691	0,04%	0,01%
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	1 009 015	15 347 053	20 608 735	5 261 682	0,11%	0,05%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	143 500	15 602 368	23 347 201	7 744 833	0,12%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	176 757	19 868 372	14 433 458	(5 434 914)	0,08%	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	111 021	6 134 572	4 779 687	(1 354 885)	0,02%	0,01%
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	2 116 000	17 239 601	25 987 562	8 747 960	0,14%	0,02%
PETRONAS GAS BHD	MYR	435 200	16 772 601	19 543 166	2 770 565	0,10%	0,02%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	1 459 760	25 024 588	59 779 402	34 754 814	0,31%	0,02%
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	2 490 000	7 164 554	9 137 842	1 973 288	0,05%	0,02%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	77 352	3 459 011	3 788 153	329 142	0,02%	0,01%
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	361 853	17 080 591	18 227 302	1 146 711	0,09%	0,03%
ENEL AMERICAS SA	CLP	5 490 845	7 244 830	5 470 988	(1 773 842)	0,03%	0,01%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	338 153	10 976 809	15 547 820	4 571 011	0,08%	0,00%
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	1 422 540	16 622 555	28 194 719	11 572 164	0,15%	0,01%
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	76 020	1 719 828	2 040 402	320 574	0,01%	0,00%
ENERGISA SA-UNITS	BRL	77 900	6 561 666	5 224 346	(1 337 320)	0,03%	0,01%
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	63 600	1 664 443	2 145 434	480 991	0,01%	0,00%
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	394 600	3 246 553	2 683 103	(563 450)	0,01%	0,00%
CPFL ENERGIA SA	BRL	99 900	6 397 037	5 801 693	(595 344)	0,03%	0,01%
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	46 100	4 355 556	3 008 631	(1 346 925)	0,02%	0,01%
ACWA POWER CO	SAR	32 995	28 847 062	40 032 718	11 185 656	0,21%	0,00%
CGN POWER CO LTD-A	CNY	278 700	1 700 361	1 790 960	90 599	0,01%	0,00%
COMPANHIA PARANAENSE -PREF B	BRL	276 000	5 018 490	4 642 692	(375 799)	0,02%	0,02%
POWER & WATER UTILITY CO FOR	SAR	16 292	3 494 883	2 698 637	(796 245)	0,01%	0,01%
SAUDI ELECTRICITY CO	SAR	165 617	8 831 916	8 460 211	(371 705)	0,04%	0,00%
YTL CORP BHD	MYR	801 000	6 552 257	5 432 097	(1 120 160)	0,03%	0,01%
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	1 171 800	13 060 711	13 155 263	94 552	0,07%	0,01%
TORRENT POWER LTD	INR	36 933	7 846 935	7 280 350	(566 585)	0,04%	0,01%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>297 228 939</b>	<b>373 679 742</b>	<b>76 450 803</b>	<b>1,94%</b>	
AYALA LAND INC	PHP	2 656 300	16 283 711	13 664 369	(2 619 342)	0,07%	0,02%
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	560 200	10 252 811	10 636 635	383 824	0,06%	0,01%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1 088 228	26 551 897	19 729 322	(6 822 574)	0,10%	0,01%
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	748 710	26 152 722	24 684 866	(1 467 856)	0,13%	0,01%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	3 110 874	23 545 525	2 205 945	(21 339 580)	0,01%	0,01%
DLF LTD	INR	166 515	15 236 041	18 221 669	2 985 627	0,09%	0,01%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	832 057	8 017 706	12 365 703	4 347 997	0,06%	0,03%
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 451 350	15 207 402	12 104 713	(3 102 689)	0,06%	0,01%
T M G HOLDING	EGP	204 185	2 798 269	2 554 870	(243 399)	0,01%	0,01%
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	428 854	4 070 728	2 435 322	(1 635 405)	0,01%	0,04%
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	128 845	2 979 001	2 052 893	(926 108)	0,01%	0,00%
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	100 200	2 089 799	1 131 887	(957 912)	0,01%	0,00%
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	528 900	11 719 448	4 090 721	(7 628 727)	0,02%	0,02%
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	141 400	24 451 214	29 581 218	5 130 004	0,15%	0,01%
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	404 260	16 041 528	5 910 597	(10 130 931)	0,03%	0,01%
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	CNY	181 000	3 701 532	2 495 233	(1 206 299)	0,01%	0,00%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	164 000	8 283 096	6 929 666	(1 353 431)	0,04%	0,01%
TRUST FIBRA UNO	MXN	699 910	7 574 670	7 921 310	346 641	0,04%	0,02%
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	31 249	6 647 783	11 551 241	4 903 458	0,06%	0,01%
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	CNY	30 600	719 837	480 885	(238 952)	0,00%	0,00%
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	168 919	5 831 541	3 225 464	(2 606 077)	0,02%	0,01%
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	142 492	9 100 886	11 834 317	2 733 431	0,06%	0,02%
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	225 100	8 967 178	7 120 232	(1 846 947)	0,04%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	CNY	29 900	148 630	175 858	27 228	0,00%	0,00%
MACROTECH DEVELOPERS LTD	INR	155 633	27 604 222	28 685 502	1 081 281	0,15%	0,02%
PHOENIX MILLS LTD	INR	43 296	8 697 674	9 384 979	687 305	0,05%	0,01%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	INR	41 809	9 519 734	9 395 430	(124 304)	0,05%	0,01%
YOUNGOR FASHION CO LTD-A	CNY	43 700	414 824	605 160	190 336	0,00%	0,00%
OBEROI REALTY LTD	INR	30 480	7 812 537	9 346 356	1 533 820	0,05%	0,01%
<b>Eiendom Total</b>			<b>310 421 944</b>	<b>270 522 365</b>	<b>(39 899 579)</b>	<b>1,41%</b>	
F05238 ST KMYR RTS TRUST INT	CNY	2 704	0	0		0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0,00%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>16 092 052 817</b>	<b>19 099 900 546</b>	<b>3 007 847 728</b>	<b>99,33%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,26	0,23
Transaksjonskostnader	3 768 127	3 913 479

**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	10 300	125 809 838	181 944 476	21/03/2025
<b>Sum</b>				<b>125 809 838</b>	<b>181 944 476</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	244 528 040	283 680 516
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>244 528 040</b>	<b>283 680 516</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	230 136 136	251 086 867
Aksjer	30 701 938	49 538 997
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>260 838 074</b>	<b>300 625 864</b>
Inntekter verdipapirutlån	2 210 047	3 257 352
Kostnader verdipapirutlån	453 850	8 541

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 FINANCIAL MARKETS  
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
 BOFA SECURITIES, INC.  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
 ING BANK NV, LONDON BRANCH  
 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL  
 J.P. MORGAN SECURITIES LLC

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks				1 315 016	16 535 720 196
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N		1 239 713 357	-105 841 917	50 021 972	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P		530 710 586	-1 584 324 238	410 977 176	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S		1 001 936 798	-636 099 586	441 474 734	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100		124 004 673	-252 595 589	62 773 440	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000		1 376 076 185	-1 599 043 777	1 915 003 081	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250		849 612 936	-1 049 314 191	72 530 839	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500		787 309 518	-1 839 076 185	185 065 264	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA		693 205 566	-22 000 000	39 118 178	
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks</b>	<b>19 228 274 034</b>	<b>6 602 569 619</b>	<b>-7 088 295 481</b>	<b>3 178 279 700</b>	<b>16 535 720 196</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks					-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	1 124 322,1497	1 280,9543	240 637,7231	1 066,8615	116 657,0081	948,6825
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	496 598,5120	2 958,2776	855 914,5020	2 465,8325	944 276,9188	2 194,2111
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	990 118,6559	3 044,2732	870 462,9433	2 535,4702	5 950 196,6926	2 254,4809
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100	214 266,2765	1 180,0876	324 322,2479	982,6292		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000	9 747 995,4148	1 180,9426	9 985 799,1442	982,9333		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250	445 234,0868	1 180,3142	664 506,9964	982,7546		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500	151 191,8875	1 180,3871	1 068 367,1675	982,6363		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA	707 313,5376	1 180,6684	127 998,6407	982,8728		
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks</b>	<b>13 877 040,5208</b>		<b>14 138 009,3651</b>		<b>7 011 130,6195</b>	

**NOTE 6** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	0,18%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	0,28%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	0,18%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100	0,15%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000	0,10%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250	0,14%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500	0,12%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA	0,12%

KLP-FONDENE

# KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 996715426

LEI: 549300PXL06TV2SOE33

Sist oppdatert 29.01.2025

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 52.6%
- 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 AksjeFremvoksende Markeder Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 52.6% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](http://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

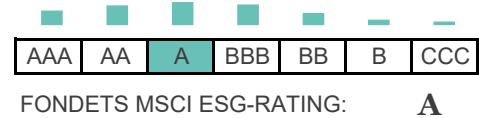
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	119 964	138 891
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	38 250	40 469
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	631 453	643 248
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	789 667	822 608
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	486	572
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 241	1 121
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	7 %	9 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	87 %	86 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.5
Bergverksdrift og utvinning	97 %	2.0	2.3
Industri	99 %	0.9	1.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	16.7	2.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.2	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.5	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	99 %	4.8	2.6
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.3	0.3
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	3 %	4 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	5 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	1.4	1.7
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	2 %	2 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	58 %	16 %	16 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	20 %	21 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	13.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	5.2 %
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))	38.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	14.3 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	10.5 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Telekom	4.6 %	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	2.6 %	Sør Korea
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	2.2 %	Kina
HDFC Bank Ltd	Finans	1.5 %	India
Meituan	Kapitalvarer	1.3 %	Kina
Reliance Industries Ltd	Energi	1.2 %	India
China Construction Bank Corp	Finans	1.2 %	Kina
ICICI Bank Ltd	Finans	1.0 %	India
Infosys Ltd	Informasjonsteknologi	0.9 %	India
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
Xiaomi Corp	Informasjonsteknologi	0.9 %	Kina
PDD Holdings Inc	Kapitalvarer	0.9 %	Kina
MediaTek Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
SK Hynix Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	Sør Korea



**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

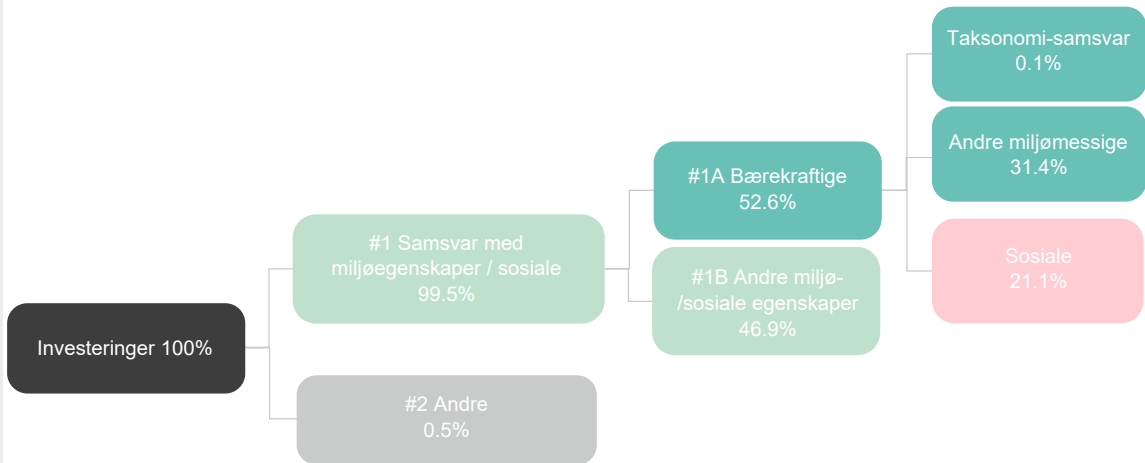
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 52.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 31.5% andre miljømessige investeringer, 0.1% i samsvar med taksonomien og 21.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

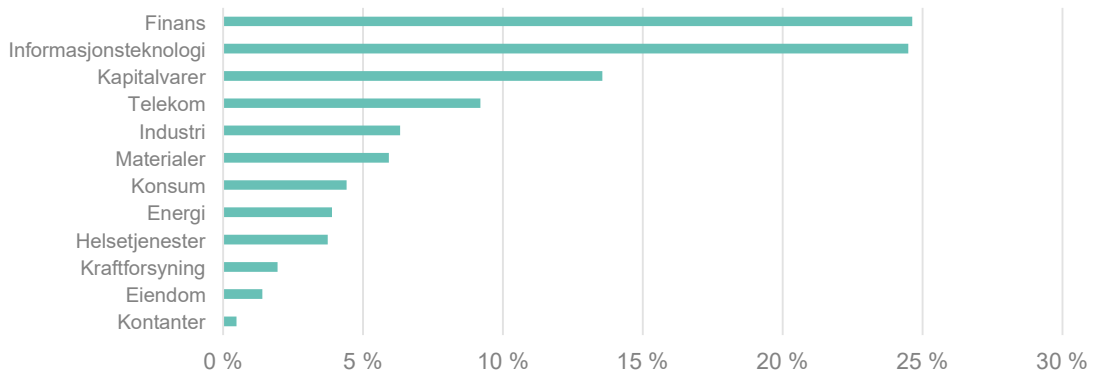
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

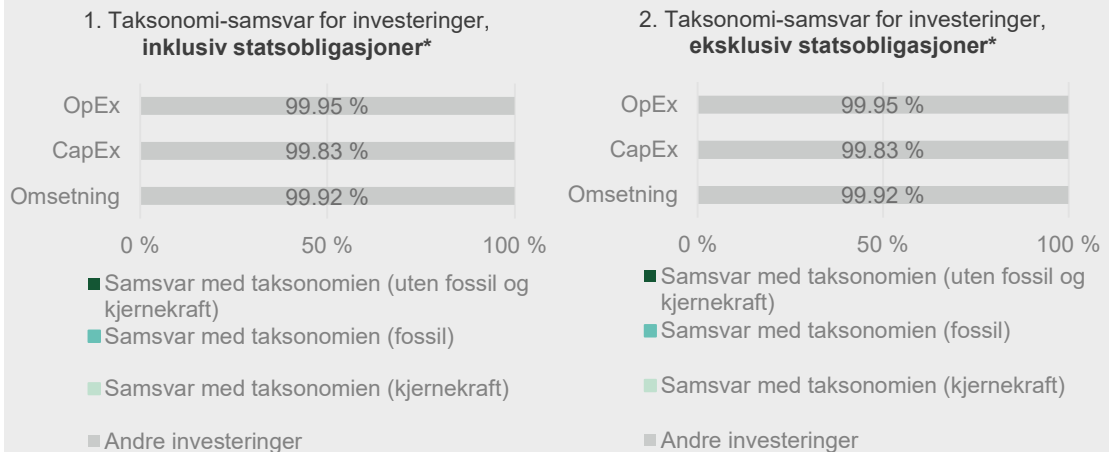
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.1%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.03 %	0.03 %	0.00 %	0.03 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.04 %	0.08 %	0.03 %	0.04 %	0.08 %	0.03 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.08 %	0.17 %	0.05 %	0.03 %	0.16 %	0.05 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 31.4% 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 21.1% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

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

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

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

**Stemmegivning**

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	6138	74 %	19 %	19 %
Rutinesaker	4984	96 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	1940	76 %	24 %	24 %
Selskapskapital	2186	84 %	16 %	16 %
Omorganisering	1392	74 %	26 %	26 %
Selskapsøvertakelse	3	33 %	67 %	67 %
Annet	197	83 %	16 %	16 %
<b>Totalt</b>	<b>16840</b>			

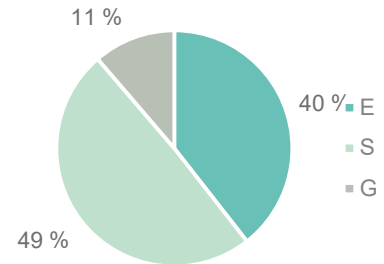
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	697	82 %	14 %	8 %
Rutinesaker	1	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	11	45 %	55 %	55 %
Annet	177	89 %	11 %	6 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>886</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 71 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks.

Antall selskapsdialoger 71

Tema*	
Klima	19
Natur	9
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	8
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	35



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	18	0.7 %
Gambling	2	0.1 %
Kull	53	1.8 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	5	0.4 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	6	0.6 %
<b>Totalt</b>	<b>84</b>	<b>3.6 %</b>

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	2	0.2 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	10	0.5 %
Menneskerettigheter	25	2.0 %
Miljø	10	1.0 %
Rettigheter krig og konflikt	4	0.3 %
<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>4.0 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	2 319 055	1 832 607
	Utbytte	175 567 602	167 636 038
	Gevinst / tap ved realisasjon	514 284 207	209 103 370
	Netto endring urealiserte gevinster	77 466 963	692 296 937
	Andre porteføljeinntekter	147 525	216 585
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>769 785 352</b>	<b>1 071 085 538</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-175 643	-160 638
	Forvaltningshonorar	-5 006 252	-5 157 611
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 181 895</b>	<b>-5 318 249</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>764 603 457</b>	<b>1 065 767 289</b>
2	Skattekostnad	-24 170 879	-24 162 886
	<b>Årsresultat</b>	<b>740 432 578</b>	<b>1 041 604 403</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	740 432 579	1 041 604 403
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>740 432 579</b>	<b>1 041 604 403</b>

## BALANSE PER

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	4 456 442 618	4 957 958 641
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 094	-1 053
	Andre fordringer	49 278 969	45 182 770
	Bankinnskudd	24 418 846	41 637 892
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 530 139 339</b>	<b>5 044 778 250</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 901 604 571	3 903 953 310
	Over- / underkurs	-2 752 131 931	-2 497 701 561
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>149 472 640</b>	<b>1 406 251 749</b>
	Opptjent egenkapital	4 363 290 932	3 622 858 353
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 512 763 572</b>	<b>5 029 110 102</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	17 375 767	15 668 147
	<b>Sum gjeld</b>	<b>17 375 767</b>	<b>15 668 147</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 530 139 339</b>	<b>5 044 778 250</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	764 603 457	1 065 767 289
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-615 613 860	-303 475 192
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-75 767 437	-689 901 465
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 262 719	3 038 310
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>76 484 879</b>	<b>75 428 941</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	76 484 879	75 428 941
<b>Beregnet skatt</b>	<b>16 826 673</b>	<b>16 594 367</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	3 433 021	3 684 918
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>13 393 652</b>	<b>12 909 449</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	13 393 652	12 909 449
Kildeskatt	10 850 085	11 165 729
Endring utsatt skatt	-97 038	97 038
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	24 180	-9 331
<b>Skattekostnad</b>	<b>24 170 879</b>	<b>24 162 886</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-194 056	441 084
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-194 056</b>	<b>441 084</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>42 692</b>	<b>-97 038</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-42 692	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-97 038</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PERSIMMON PLC	GBP	13 142	4 114 994	2 239 434	(1 875 559)	0,05%	0,00%
PANDORA A/S	DKK	3 061	3 012 488	6 357 657	3 345 169	0,14%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 564	23 165 394	42 709 526	19 544 131	0,95%	0,00%
ZALANDO SE	EUR	17 181	5 602 613	6 544 631	942 018	0,15%	0,01%
FERRARI NV	EUR	4 763	10 068 648	23 100 694	13 032 046	0,51%	0,00%
SEB SA	EUR	755	945 778	776 928	(168 850)	0,02%	0,00%
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	87 193	1 680 013	1 189 379	(490 634)	0,03%	0,00%
MONCLER SPA	EUR	21 096	15 690 874	12 648 113	(3 042 761)	0,28%	0,01%
DIETEREN GROUP	EUR	1 384	2 765 639	2 615 639	(150 000)	0,06%	0,00%
ACCOR SA	EUR	17 805	6 553 445	9 849 974	3 296 529	0,22%	0,01%
ADIDAS AG	EUR	6 118	16 132 936	17 037 935	904 999	0,38%	0,00%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11 129	10 853 142	10 337 108	(516 034)	0,23%	0,00%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	1 856	1 517 814	1 580 310	62 496	0,04%	0,00%
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	4 161	152 245	2 308 248	2 156 002	0,05%	0,00%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	25 526	26 361 880	44 113 958	17 752 077	0,98%	0,00%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	51 733	15 909 261	30 201 271	14 292 010	0,67%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	12 521	9 695 498	17 727 877	8 032 378	0,39%	0,01%
KERING	EUR	5 197	28 291 354	14 561 678	(13 729 676)	0,32%	0,00%
KINGFISHER PLC	GBP	65 331	2 394 495	2 311 081	(83 414)	0,05%	0,00%
MICHELIN (CGDE)	EUR	25 232	8 201 645	9 436 362	1 234 717	0,21%	0,00%
NEXT PLC	GBP	4 463	4 017 401	6 029 470	2 012 069	0,13%	0,00%
PROSUS NV	EUR	53 745	10 180 961	24 239 811	14 058 850	0,54%	0,00%
PUMA SE	EUR	3 916	3 485 496	2 042 961	(1 442 535)	0,05%	0,00%
RENAULT SA	EUR	7 534	2 607 322	4 168 800	1 561 477	0,09%	0,00%
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	134 103	2 384 010	2 329 025	(54 985)	0,05%	0,00%
WHITBREAD PLC	GBP	7 004	2 528 035	2 934 938	406 903	0,07%	0,00%
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	17 400	12 786 327	13 955 950	1 169 624	0,31%	0,00%
COMPASS GROUP PLC	GBP	87 935	18 574 221	33 295 833	14 721 612	0,74%	0,01%
CONTINENTAL AG	EUR	4 215	3 864 574	3 213 160	(651 414)	0,07%	0,00%
DELIVERY HERO SE	EUR	6 704	7 043 070	2 138 206	(4 904 864)	0,05%	0,00%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	6 036	4 595 975	2 580 355	(2 015 621)	0,06%	0,00%
SODEXO SA	EUR	8 336	4 454 387	7 798 726	3 344 340	0,17%	0,01%
STELLANTIS NV	EUR	82 245	13 453 423	12 177 581	(1 275 842)	0,27%	0,00%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	418	978 253	864 349	(113 904)	0,02%	0,00%
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	3 851	1 754 218	1 549 200	(205 018)	0,03%	0,00%
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	7 795	14 426 613	8 162 573	(6 264 041)	0,18%	0,00%
PEARSON PLC	GBP	22 316	2 267 674	4 069 344	1 801 671	0,09%	0,00%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	22 032	3 475 162	3 376 570	(98 592)	0,07%	0,00%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	28 285	17 808 703	17 896 341	87 638	0,40%	0,00%
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	4 399	4 341 116	3 022 326	(1 318 790)	0,07%	0,00%
AVOLTA AG	CHF	10 500	4 783 858	4 781 930	(1 928)	0,11%	0,01%
BARRATT REDROW PLC	GBP	55 283	4 355 252	3 460 693	(894 559)	0,08%	0,00%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>337 276 207</b>	<b>421 735 943</b>	<b>84 459 737</b>	<b>9,34%</b>	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	173	3 368 311	2 610 367	(757 944)	0,06%	0,00%
DANONE	EUR	36 002	22 007 811	27 571 907	5 564 096	0,61%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 131	3 362 674	3 614 547	251 873	0,08%	0,00%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	37 950	28 422 884	26 088 472	(2 334 412)	0,58%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SALMAR ASA	NOK	2 337	1 626 552	1 263 149	(363 404)	0,03%	0,00%
UNILEVER PLC	GBP	107 224	53 988 522	69 363 744	15 375 222	1,54%	0,00%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	31 289	8 962 650	9 510 147	547 497	0,21%	0,00%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	58 264	16 274 034	21 577 382	5 303 347	0,48%	0,01%
NESTLE SA-REG	CHF	107 454	115 855 286	100 836 419	(15 018 867)	2,23%	0,00%
ORKLA ASA	NOK	56 052	4 722 206	5 512 714	790 508	0,12%	0,01%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	77 388	4 102 190	4 133 364	31 174	0,09%	0,00%
MOWI ASA	NOK	28 327	5 627 205	5 516 683	(110 522)	0,12%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	35 643	9 988 116	10 357 685	369 569	0,23%	0,00%
BEIERSDORF AG	EUR	9 138	13 372 234	13 325 964	(46 270)	0,30%	0,00%
CARREFOUR SA	EUR	62 403	11 485 162	10 076 316	(1 408 846)	0,22%	0,01%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	13 100	8 828 349	11 427 891	2 599 541	0,25%	0,00%
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	24 558	7 441 764	9 543 194	2 101 430	0,21%	0,01%
JERONIMO MARTINS	EUR	10 865	2 171 866	2 357 501	185 635	0,05%	0,00%
KERRY GROUP PLC-A	EUR	14 275	13 957 081	15 654 916	1 697 835	0,35%	0,01%
L'OREAL	EUR	10 778	40 083 008	43 331 084	3 248 076	0,96%	0,00%
SAINSBURY (J) PLC	GBP	86 159	2 516 376	3 353 025	836 649	0,07%	0,00%
TESCO PLC	GBP	327 317	10 494 494	17 147 087	6 652 593	0,38%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	42	3 795 226	5 300 389	1 505 163	0,12%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	4	4 270 306	5 012 899	742 594	0,11%	0,00%
JDE PEET'S NV	EUR	14 583	4 695 651	2 834 951	(1 860 701)	0,06%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	6 342	5 827 510	6 317 357	489 847	0,14%	0,00%
KESKO OYJ-B SHS	EUR	30 515	6 188 404	6 524 287	335 883	0,14%	0,01%
HALEON PLC	GBP	294 336	13 479 076	15 800 300	2 321 224	0,35%	0,00%
LOTUS BAKERIES	EUR	46	4 556 142	5 831 797	1 275 655	0,13%	0,01%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>431 471 091</b>	<b>461 795 537</b>	<b>30 324 446</b>	<b>10,23%</b>	
OMV AG	EUR	5 689	2 418 244	2 498 251	80 007	0,06%	0,00%
TENARIS SA	EUR	18 239	1 911 503	3 876 011	1 964 507	0,09%	0,00%
AKER BP ASA	NOK	12 332	2 953 902	2 734 004	(219 898)	0,06%	0,00%
EQUINOR ASA	NOK	31 250	7 128 246	8 293 750	1 165 504	0,18%	0,00%
BP PLC	GBP	610 866	26 386 329	34 147 473	7 761 144	0,76%	0,00%
ENI SPA	EUR	86 246	10 766 328	13 277 136	2 510 808	0,29%	0,00%
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	17 139	1 856 565	3 214 933	1 358 368	0,07%	0,00%
REPSOL SA	EUR	44 925	6 017 179	6 176 300	159 121	0,14%	0,00%
TOTALENERGIES SE	EUR	81 502	38 211 608	51 155 373	12 943 765	1,13%	0,00%
NESTE OYJ	EUR	16 366	7 591 693	2 333 727	(5 257 966)	0,05%	0,00%
SHELL PLC	GBP	256 461	55 889 193	90 321 687	34 432 494	2,00%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>161 130 790</b>	<b>218 028 645</b>	<b>56 897 855</b>	<b>4,83%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	36 764	6 951 778	18 637 194	11 685 416	0,41%	0,00%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	9 224	3 177 767	3 468 972	291 205	0,08%	0,00%
AGEAS	EUR	6 293	2 829 423	3 471 014	641 591	0,08%	0,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	221 547	11 577 099	24 627 219	13 050 120	0,55%	0,00%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	1 079	1 085 211	1 129 112	43 900	0,03%	0,00%
BNP PARIBAS	EUR	38 435	20 338 189	26 768 317	6 430 128	0,59%	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7 192	11 214 696	18 810 929	7 596 233	0,42%	0,00%
EDENRED	EUR	27 335	13 044 038	10 206 776	(2 837 262)	0,23%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12 620	4 137 679	8 854 589	4 716 910	0,20%	0,00%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	7 751	1 451 005	1 557 951	106 946	0,03%	0,00%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	13 857	2 465 274	2 164 171	(301 103)	0,05%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	8 052	3 929 263	5 919 361	1 990 097	0,13%	0,00%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 316 510	12 360 796	18 049 961	5 689 166	0,40%	0,00%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	853	10 582 416	13 148 710	2 566 294	0,29%	0,00%
UNICREDIT SPA	EUR	55 650	7 278 834	25 213 527	17 934 693	0,56%	0,00%
AXA SA	EUR	66 522	16 208 612	26 849 634	10 641 021	0,59%	0,00%
NN GROUP NV	EUR	10 064	4 098 096	4 979 307	881 212	0,11%	0,00%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	209 271	4 637 689	4 619 544	(18 145)	0,10%	0,00%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	16 229	1 716 132	2 599 529	883 397	0,06%	0,00%
EXOR NV	EUR	3 893	2 688 254	4 054 140	1 365 887	0,09%	0,00%
ASR NEDERLAND NV	EUR	6 351	2 997 516	3 419 351	421 835	0,08%	0,00%
BANCO BPM SPA	EUR	50 039	2 974 465	4 597 234	1 622 769	0,10%	0,00%
EURONEXT NV	EUR	2 861	2 501 658	3 643 947	1 142 290	0,08%	0,00%
FINCOBANK SPA	EUR	23 853	3 182 930	4 709 985	1 527 055	0,10%	0,00%
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	1 370	2 190 580	2 565 076	374 495	0,06%	0,00%
SOFINA	EUR	653	2 034 384	1 677 226	(357 158)	0,04%	0,00%
AIB GROUP PLC	EUR	97 462	4 827 336	6 109 256	1 281 920	0,14%	0,00%
AMUNDI SA	EUR	2 445	1 812 425	1 846 034	33 609	0,04%	0,00%
NORDEA BANK ABP	EUR	119 162	2 044 514	14 714 749	12 670 236	0,33%	0,00%
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	24 768	1 799 487	1 796 723	(2 763)	0,04%	0,00%
EQT AB	SEK	13 483	3 920 152	4 242 229	322 077	0,09%	0,00%
ALLIANZ SE-REG	EUR	14 793	32 168 567	51 478 633	19 310 067	1,14%	0,00%
AVIVA PLC	GBP	103 456	977 349	6 898 638	5 921 289	0,15%	0,00%
CAIXABANK SA	EUR	154 158	4 226 597	9 492 738	5 266 141	0,21%	0,00%
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	39 616	4 722 620	6 191 864	1 469 243	0,14%	0,00%
EURAZEO SE	EUR	1 613	1 098 726	1 364 869	266 143	0,03%	0,00%
ING GROEP NV	EUR	124 752	13 783 657	22 197 917	8 414 261	0,49%	0,00%
INTESA SANPAOLO	EUR	552 417	12 505 456	25 096 753	12 591 296	0,56%	0,00%
KBC GROUP NV	EUR	8 431	5 429 986	7 390 848	1 960 862	0,16%	0,00%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	224 493	6 778 087	7 337 919	559 832	0,16%	0,00%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5 094	14 447 409	29 181 180	14 733 772	0,65%	0,00%
NATWEST GROUP PLC	GBP	266 598	8 336 593	15 247 935	6 911 342	0,34%	0,00%
SCHRODERS PLC	GBP	34 257	2 045 123	1 576 805	(468 319)	0,03%	0,00%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	26 660	6 043 655	8 515 609	2 471 953	0,19%	0,00%
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	77 896	4 699 039	10 953 574	6 254 534	0,24%	0,00%
SWISS RE AG	CHF	11 393	9 730 614	18 732 723	9 002 110	0,42%	0,00%
UBS GROUP AG-REG	CHF	124 209	20 471 121	43 165 018	22 693 897	0,96%	0,00%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5 530	21 385 089	37 340 636	15 955 546	0,83%	0,00%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	39 802	3 226 819	4 122 013	895 194	0,09%	0,00%
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	17 232	2 273 036	3 017 562	744 526	0,07%	0,00%
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	1 610	2 312 100	3 311 033	998 933	0,07%	0,00%
BANCO SANTANDER SA	EUR	680 463	25 672 514	35 727 541	10 055 027	0,79%	0,00%
BARCLAYS PLC	GBP	548 851	10 422 874	20 934 005	10 511 132	0,46%	0,00%
COMMERZBANK AG	EUR	38 822	3 412 717	7 179 502	3 766 786	0,16%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	71 435	7 930 687	13 979 452	6 048 765	0,31%	0,00%
HANNOVER RUECK SE	EUR	2 274	3 487 947	6 455 851	2 967 904	0,14%	0,00%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	687 578	38 934 388	76 802 903	37 868 516	1,70%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	18 057	19 116 882	28 984 595	9 867 712	0,64%	0,00%
M&G PLC	GBP	80 351	3 402 616	2 261 244	(1 141 372)	0,05%	0,00%
MEDIOBANCA SPA	EUR	18 282	1 753 812	3 026 202	1 272 390	0,07%	0,00%
PRUDENTIAL PLC	GBP	104 035	15 175 325	9 426 250	(5 749 075)	0,21%	0,00%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 085	5 596 432	9 512 804	3 916 372	0,21%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADYEN NV	EUR	825	14 102 270	13 942 367	(159 903)	0,31%	0,00%
NEXI SPA	EUR	19 934	2 897 381	1 256 565	(1 640 816)	0,03%	0,00%
DNB BANK ASA	NOK	33 508	5 617 036	7 602 965	1 985 929	0,17%	0,00%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	18 496	4 102 672	8 566 025	4 463 352	0,19%	0,00%
TRYG A/S	DKK	12 482	2 245 143	2 982 255	737 113	0,07%	0,00%
DANSKE BANK A/S	DKK	26 054	4 459 529	8 369 769	3 910 239	0,19%	0,00%
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	4 390	1 171 178	1 576 637	405 458	0,03%	0,00%
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	6 529	1 656 978	2 342 830	685 852	0,05%	0,00%
INVESTOR AB-B SHS	SEK	65 365	12 628 353	19 665 826	7 037 473	0,44%	0,00%
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3 233	1 126 500	1 664 898	538 398	0,04%	0,00%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	59 935	6 401 995	9 330 265	2 928 270	0,21%	0,00%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	53 933	5 130 120	6 330 892	1 200 772	0,14%	0,00%
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	32 066	4 927 430	7 195 198	2 267 768	0,16%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	2 838	2 573 178	2 204 505	(368 674)	0,05%	0,00%
AEGON LTD	EUR	47 918	1 658 674	3 223 447	1 564 772	0,07%	0,00%
TALANX AG	EUR	2 567	1 704 150	2 480 043	775 893	0,05%	0,00%
WISE PLC - A	GBP	24 694	1 998 876	3 744 283	1 745 407	0,08%	0,00%
GENERALI	EUR	34 950	6 195 417	11 208 774	5 013 357	0,25%	0,00%
BPER BANCA SPA	EUR	37 894	2 516 709	2 733 632	216 923	0,06%	0,00%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	8 204	2 124 174	2 051 232	(72 943)	0,05%	0,00%
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	14 977	2 011 906	2 118 928	107 022	0,05%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>566 980 530</b>	<b>921 947 718</b>	<b>354 967 188</b>	<b>20,43%</b>	
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	15 664	6 721 954	6 178 620	(543 334)	0,14%	0,00%
GRIFOLS SA	EUR	10 194	1 571 147	1 096 722	(474 425)	0,02%	0,00%
QIAGEN N.V.	EUR	8 332	2 127 977	4 217 914	2 089 937	0,09%	0,00%
SANOFI	EUR	43 133	39 550 640	47 551 082	8 000 442	1,05%	0,00%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	7 236	1 357 494	2 360 748	1 003 255	0,05%	0,00%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	5 271	3 399 713	3 056 707	(343 006)	0,07%	0,00%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	6 800	1 628 477	1 927 686	299 209	0,04%	0,00%
AMPLIFON SPA	EUR	4 455	1 641 916	1 301 967	(339 949)	0,03%	0,00%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1 856	2 256 792	993 587	(1 263 204)	0,02%	0,00%
DIASORIN SPA	EUR	747	1 204 776	874 644	(330 132)	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	908	3 491 597	2 298 021	(1 193 577)	0,05%	0,00%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 070	3 175 170	2 374 551	(800 620)	0,05%	0,00%
BIOMERIEUX	EUR	1 696	1 930 879	2 064 391	133 512	0,05%	0,00%
IPSEN	EUR	1 551	1 613 590	2 019 227	405 637	0,04%	0,00%
ARGENX SE	EUR	2 258	8 513 107	15 933 125	7 420 019	0,35%	0,00%
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	3 624	5 009 744	4 089 271	(920 473)	0,09%	0,01%
MERCK KGAA	EUR	4 881	7 409 429	8 030 680	621 251	0,18%	0,00%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	10 604	4 921 025	6 385 067	1 464 042	0,14%	0,00%
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	33 231	5 859 739	4 686 109	(1 173 630)	0,10%	0,00%
UCB SA	EUR	4 865	4 630 646	10 996 691	6 366 044	0,24%	0,00%
ASTRAZENECA PLC	GBP	58 553	65 997 259	87 183 226	21 185 967	1,93%	0,00%
GENMAB A/S	DKK	2 431	7 488 513	5 721 993	(1 766 520)	0,13%	0,00%
ALCON INC	CHF	18 873	12 381 165	18 188 474	5 807 309	0,40%	0,00%
DEMANT A/S	DKK	3 279	1 336 200	1 366 225	30 025	0,03%	0,00%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2 728	14 894 636	18 317 916	3 423 280	0,41%	0,00%
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	1 914	5 169 085	7 107 266	1 938 181	0,16%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	4 167	4 247 411	5 966 350	1 718 938	0,13%	0,00%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	11 274	19 004 555	31 237 704	12 233 149	0,69%	0,00%
BAYER AG-REG	EUR	37 138	20 511 177	8 435 611	(12 075 567)	0,19%	0,00%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	29 621	9 693 723	8 499 930	(1 193 793)	0,19%	0,00%
NOVARTIS AG-REG	CHF	74 433	52 613 862	82 740 499	30 126 636	1,83%	0,00%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	3 751	1 527 136	2 232 150	705 014	0,05%	0,00%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	26 532	83 737 972	84 955 184	1 217 212	1,88%	0,00%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	122 612	61 122 257	120 699 301	59 577 044	2,67%	0,00%
COLOPLAST-B	DKK	4 710	6 308 952	5 839 854	(469 098)	0,13%	0,00%
GETINGE AB-B SHS	SEK	7 476	1 882 576	1 395 114	(487 462)	0,03%	0,00%
ORION OYJ-CLASS B	EUR	4 268	1 486 381	2 147 291	660 911	0,05%	0,00%
GSK PLC	GBP	156 571	20 903 474	29 987 327	9 083 853	0,66%	0,00%
BACHEM HOLDING AG	CHF	1 336	1 438 433	969 425	(469 009)	0,02%	0,00%
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	1 186	3 979 530	4 021 994	42 464	0,09%	0,00%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	7 806	5 339 516	4 053 997	(1 285 519)	0,09%	0,00%
SANDOZ GROUP AG	CHF	15 464	10 214 695	7 203 497	(3 011 198)	0,16%	0,00%
GALDERMA GROUP AG	CHF	3 266	3 447 259	4 119 228	671 969	0,09%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>525 169 475</b>	<b>670 826 364</b>	<b>145 656 889</b>	<b>14,86%</b>	
ADP	EUR	3 823	5 622 030	5 022 076	(599 954)	0,11%	0,00%
BUREAU VERITAS SA	EUR	12 242	3 061 617	4 224 140	1 162 523	0,09%	0,00%
EIFFAGE	EUR	3 741	3 243 233	3 727 344	484 111	0,08%	0,00%
EXPERIAN PLC	GBP	34 868	12 086 651	17 085 840	4 999 189	0,38%	0,00%
PRYSMIAN SPA	EUR	10 612	3 521 662	7 695 318	4 173 655	0,17%	0,00%
REXEL SA	EUR	18 145	4 954 249	5 249 499	295 250	0,12%	0,01%
WOLTERS KLUWER	EUR	9 009	8 265 129	16 994 435	8 729 306	0,38%	0,00%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	59 588	5 420 218	2 648 431	(2 771 787)	0,06%	0,00%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	16 591	11 075 626	11 716 877	641 252	0,26%	0,00%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	37 707	9 851 885	12 666 255	2 814 370	0,28%	0,00%
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	143 642	11 586 291	11 314 998	(271 294)	0,25%	0,01%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	12 100	7 931 051	13 151 471	5 220 420	0,29%	0,01%
DCC PLC	GBP	4 645	3 091 642	3 396 010	304 368	0,08%	0,00%
SAAB AB-B	SEK	36 288	5 362 911	8 716 978	3 354 067	0,19%	0,01%
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	24 473	9 879 564	9 523 839	(355 725)	0,21%	0,01%
INDUTRADE AB	SEK	9 770	2 204 050	2 781 753	577 703	0,06%	0,00%
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	5 578	4 132 136	4 621 525	489 389	0,10%	0,00%
RATIONAL AG	EUR	185	1 552 071	1 792 771	240 700	0,04%	0,00%
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	143 093	10 040 960	8 157 671	(1 883 289)	0,18%	0,01%
RHEINMETALL AG	EUR	2 874	9 226 821	20 773 281	11 546 461	0,46%	0,01%
VAT GROUP AG	CHF	1 052	4 142 338	4 519 450	377 111	0,10%	0,00%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	4 423	11 681 849	16 749 375	5 067 525	0,37%	0,01%
TELEPERFORMANCE	EUR	4 747	8 885 783	4 640 348	(4 245 435)	0,10%	0,01%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	9 833	4 586 103	12 586 240	8 000 137	0,28%	0,01%
BUNZL PLC	GBP	15 457	4 213 435	7 246 570	3 033 135	0,16%	0,00%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1 910	3 991 782	4 974 024	982 243	0,11%	0,00%
RELX PLC	GBP	74 241	22 665 383	38 322 237	15 656 854	0,85%	0,00%
SGS SA-REG	CHF	5 662	5 719 407	6 448 626	729 218	0,14%	0,00%
ALFA LAVAL AB	SEK	10 741	2 872 712	5 107 337	2 234 625	0,11%	0,00%
SANDVIK AB	SEK	40 484	7 999 004	8 251 831	252 827	0,18%	0,00%
ABB LTD-REG	CHF	60 001	20 186 049	36 898 060	16 712 011	0,82%	0,00%
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	5 773	2 686 789	1 617 716	(1 069 072)	0,04%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOUYGUES SA	EUR	7 890	2 791 718	2 648 236	(143 482)	0,06%	0,00%
BRENTAG SE	EUR	4 951	3 607 059	3 370 135	(236 925)	0,07%	0,00%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	17 208	10 241 500	17 343 510	7 102 011	0,38%	0,00%
GEBERIT AG-REG	CHF	1 268	7 645 919	8 177 452	531 534	0,18%	0,00%
INTERTEK GROUP PLC	GBP	6 663	4 106 802	4 480 922	374 120	0,10%	0,00%
KNORR-BREMSE AG	EUR	2 823	2 920 821	2 335 612	(585 208)	0,05%	0,00%
LEGRAND SA	EUR	9 896	9 002 366	10 944 555	1 942 189	0,24%	0,00%
RANDSTAD NV	EUR	11 960	6 257 049	5 726 089	(530 961)	0,13%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 741	32 387 743	58 761 419	26 373 677	1,30%	0,00%
SIEMENS AG-REG	EUR	30 421	42 684 519	67 460 389	24 775 870	1,49%	0,00%
SMITHS GROUP PLC	GBP	39 608	8 758 243	9 684 537	926 294	0,21%	0,01%
IMCD NV	EUR	2 117	4 046 839	3 572 716	(474 123)	0,08%	0,00%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	8 164	2 554 543	4 650 856	2 096 314	0,10%	0,00%
AENA SME SA	EUR	6 629	12 794 297	15 389 374	2 595 077	0,34%	0,00%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	31 007	2 048 890	2 252 127	203 236	0,05%	0,00%
GEA GROUP AG	EUR	6 396	2 068 839	3 597 028	1 528 189	0,08%	0,00%
GETLINK SE	EUR	33 897	6 316 365	6 141 137	(175 228)	0,14%	0,01%
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	832	1 595 849	2 580 641	984 792	0,06%	0,00%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1 599	4 433 766	5 017 782	584 016	0,11%	0,00%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	24 132	5 912 118	14 298 065	8 385 947	0,32%	0,00%
VINCI SA	EUR	26 445	26 930 494	31 019 781	4 089 287	0,69%	0,00%
DSV A/S	DKK	7 755	14 838 220	18 699 815	3 861 594	0,41%	0,00%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	31 391	13 743 878	13 604 057	(139 821)	0,30%	0,00%
VOLVO AB-A SHS	SEK	9 400	2 247 788	2 610 703	362 915	0,06%	0,00%
INPOST SA	EUR	7 961	1 499 594	1 545 754	46 160	0,03%	0,00%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	174	1 545 955	3 266 831	1 720 876	0,07%	0,00%
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	9 822	3 270 455	3 040 879	(229 576)	0,07%	0,00%
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	110	1 009 058	2 001 919	992 861	0,04%	0,00%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	101 896	10 844 560	17 684 892	6 840 332	0,39%	0,00%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	59 312	4 972 366	9 111 349	4 138 983	0,20%	0,00%
BEIJER REF AB	SEK	29 693	4 521 310	4 977 970	456 660	0,11%	0,01%
EPIROC AB-A	SEK	23 853	4 502 650	4 720 965	218 315	0,10%	0,00%
EPIROC AB-B	SEK	15 415	2 773 805	2 731 650	(42 155)	0,06%	0,00%
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	6 279	1 297 433	1 780 682	483 249	0,04%	0,00%
KONE OYJ-B	EUR	14 303	8 697 018	7 905 890	(791 128)	0,18%	0,00%
LIFCO AB-B SHS	SEK	9 412	2 179 543	3 101 628	922 084	0,07%	0,00%
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	366	1 125 988	1 473 024	347 035	0,03%	0,00%
SECURITAS AB-B SHS	SEK	37 406	3 571 581	5 263 673	1 692 093	0,12%	0,01%
SKANSKA AB-B SHS	SEK	13 743	2 726 065	3 287 170	561 105	0,07%	0,00%
SKF AB-B SHARES	SEK	13 189	2 523 303	2 814 384	291 081	0,06%	0,00%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	37 530	10 919 092	5 805 064	(5 114 028)	0,13%	0,00%
VOLVO AB-B SHS	SEK	67 307	13 978 881	18 582 770	4 603 890	0,41%	0,00%
WARTSILA OYJ ABP	EUR	19 156	2 017 622	3 854 612	1 836 990	0,09%	0,00%
METSO CORP	EUR	27 241	3 012 354	2 876 903	(135 452)	0,06%	0,00%
DHL GROUP	EUR	38 694	18 902 111	15 462 966	(3 439 145)	0,34%	0,00%
FERROVIAL SE	EUR	19 767	5 569 074	9 438 274	3 869 200	0,21%	0,00%
SPIRAX GROUP PLC	GBP	2 895	3 615 405	2 822 774	(792 631)	0,06%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>576 751 275</b>	<b>766 541 283</b>	<b>189 790 007</b>	<b>16,98%</b>	
STMICROELECTRONICS NV	EUR	25 775	7 342 417	7 358 405	15 988	0,16%	0,00%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 748	5 842 304	11 487 449	5 645 146	0,25%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	2 964	3 629 261	4 611 730	982 468	0,10%	0,00%
BECHTLE AG	EUR	3 313	1 550 070	1 211 735	(338 335)	0,03%	0,00%
HALMA PLC	GBP	14 691	4 032 084	5 619 041	1 586 958	0,12%	0,00%
NEMETSCHKE SE	EUR	2 008	1 802 076	2 210 372	408 296	0,05%	0,00%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	25 688	10 062 321	10 120 475	58 154	0,22%	0,00%
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	38 685	2 961 056	7 004 725	4 043 669	0,16%	0,00%
ASML HOLDING NV	EUR	15 090	81 776 829	120 446 137	38 669 308	2,67%	0,00%
CAPGEMINI SE	EUR	5 714	9 732 927	10 627 600	894 674	0,24%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	49 318	14 778 399	18 212 136	3 433 737	0,40%	0,00%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	5 865	5 282 944	5 515 563	232 619	0,12%	0,00%
SAP SE	EUR	39 435	51 316 903	109 590 108	58 273 205	2,43%	0,00%
TEMENOS AG - REG	CHF	2 076	2 670 415	1 667 686	(1 002 728)	0,04%	0,00%
ERICSSON LM-B SHS	SEK	106 467	9 713 264	9 836 085	122 822	0,22%	0,00%
HEXAGON AB-B SHS	SEK	78 423	8 325 574	8 512 391	186 817	0,19%	0,00%
NOKIA OYJ	EUR	204 796	8 796 037	10 295 148	1 499 111	0,23%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>229 614 879</b>	<b>344 326 786</b>	<b>114 711 907</b>	<b>7,63%</b>	
ARKEMA	EUR	2 099	2 110 914	1 815 603	(295 311)	0,04%	0,00%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6 956	5 062 643	3 349 179	(1 713 464)	0,07%	0,00%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	263	2 016 107	2 015 493	(614)	0,04%	0,00%
NORSK HYDRO ASA	NOK	149 211	10 693 357	9 331 656	(1 361 701)	0,21%	0,01%
SYMRISE AG	EUR	4 949	5 224 837	5 974 509	749 671	0,13%	0,00%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	9 012	2 282 533	1 773 140	(509 394)	0,04%	0,00%
MONDI PLC	GBP	16 596	3 676 699	2 813 842	(862 857)	0,06%	0,00%
CLARIANT AG-REG	CHF	6 422	1 085 486	812 064	(273 422)	0,02%	0,00%
RIO TINTO PLC	GBP	42 757	28 110 717	28 724 021	613 305	0,64%	0,00%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	5 413	2 198 880	1 628 230	(570 649)	0,04%	0,00%
BOLIDEN AB	SEK	9 887	1 428 872	3 155 516	1 726 644	0,07%	0,00%
AKZO NOBEL N.V.	EUR	6 489	5 809 243	4 423 153	(1 386 090)	0,10%	0,00%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	24 235	5 494 984	5 481 005	(13 979)	0,12%	0,00%
BASF SE	EUR	33 710	21 115 060	16 833 116	(4 281 943)	0,37%	0,00%
GIVAUDAN-REG	CHF	349	12 980 807	17 346 311	4 365 504	0,38%	0,00%
AIR LIQUIDE SA	EUR	21 924	26 808 660	40 459 814	13 651 154	0,90%	0,00%
ARCELORMITTAL	EUR	17 220	5 325 374	4 542 430	(782 944)	0,10%	0,00%
HOLCIM LTD	CHF	19 774	9 174 397	21 648 916	12 474 518	0,48%	0,00%
SIKA AG-REG	CHF	5 783	15 440 155	15 639 887	199 733	0,35%	0,00%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	48 170	18 430 850	16 197 358	(2 233 491)	0,36%	0,00%
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	2 653	1 154 673	1 107 698	(46 975)	0,02%	0,00%
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	20 664	3 125 826	2 361 658	(764 167)	0,05%	0,00%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	21 391	3 188 153	3 088 140	(100 013)	0,07%	0,00%
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	19 945	6 239 143	6 229 998	(9 145)	0,14%	0,00%
SIG GROUP AG	CHF	11 555	2 580 559	2 589 205	8 646	0,06%	0,00%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	8 622	11 975 706	9 908 713	(2 066 993)	0,22%	0,00%
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	17 388	4 344 120	3 524 395	(819 725)	0,08%	0,01%
SYENQO SA	EUR	2 806	1 448 227	2 328 477	880 250	0,05%	0,00%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	13 458	7 096 304	8 653 051	1 556 746	0,19%	0,00%
COVESTRO AG-TEND	EUR	7 957	4 144 245	5 427 541	1 283 297	0,12%	0,00%
REXAM PLC	GBP		(390)	0	390	0,00%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>229 767 138</b>	<b>249 184 120</b>	<b>19 416 982</b>	<b>5,52%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUBLICIS GROUPE	EUR	8 809	4 056 044	10 670 619	6 614 575	0,24%	0,00%
WPP PLC	GBP	40 476	4 155 981	4 763 577	607 596	0,11%	0,00%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	31 695	2 545 191	3 575 066	1 029 874	0,08%	0,00%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	2 262	2 049 142	2 172 074	122 932	0,05%	0,00%
INFORMA PLC	GBP	122 281	11 756 316	13 886 717	2 130 401	0,31%	0,01%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	13 031	1 572 440	1 504 159	(68 281)	0,03%	0,00%
BT GROUP PLC	GBP	240 985	4 441 432	4 937 685	496 253	0,11%	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	131 833	22 960 069	44 791 691	21 831 622	0,99%	0,00%
ORANGE	EUR	70 355	8 029 824	7 966 303	(63 521)	0,18%	0,00%
SWISSCOM AG-REG	CHF	967	4 558 850	6 113 876	1 555 026	0,14%	0,00%
TELENOR ASA	NOK	24 018	3 677 250	3 047 884	(629 366)	0,07%	0,00%
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	148 789	4 358 731	6 150 663	1 791 932	0,14%	0,00%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	19 994	8 931 302	7 174 104	(1 757 197)	0,16%	0,00%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	331 919	1 592 358	962 611	(629 746)	0,02%	0,00%
TELEFONICA SA	EUR	149 819	4 626 072	6 936 783	2 310 711	0,15%	0,00%
SCOUT24 SE	EUR	2 718	2 049 640	2 720 225	670 585	0,06%	0,00%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	30 867	2 045 870	8 973 641	6 927 770	0,20%	0,00%
ELISA OYJ	EUR	5 582	2 928 710	2 744 049	(184 661)	0,06%	0,00%
TELE2 AB-B SHS	SEK	21 007	2 473 183	2 359 010	(114 174)	0,05%	0,00%
TELIA CO AB	SEK	83 677	2 838 800	2 637 935	(200 865)	0,06%	0,00%
VODAFONE GROUP PLC	GBP	866 042	11 925 865	8 413 559	(3 512 306)	0,19%	0,00%
BOLLORE SE	EUR	80 074	5 832 993	5 593 759	(239 234)	0,12%	0,00%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	5 800	30 972 817	29 470 097	(1 502 720)	0,65%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>150 378 879</b>	<b>187 566 087</b>	<b>37 187 207</b>	<b>4,16%</b>	
CENTRICA PLC	GBP	198 166	3 251 522	3 765 786	514 264	0,08%	0,00%
SNAM SPA	EUR	75 953	3 903 562	3 820 410	(83 152)	0,08%	0,00%
SSE PLC	GBP	41 700	7 967 400	9 513 942	1 546 542	0,21%	0,00%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	25 100	3 123 670	3 754 076	630 406	0,08%	0,00%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	26 572	7 540 083	8 471 875	931 792	0,19%	0,00%
E.ON SE	EUR	84 931	9 521 139	11 231 855	1 710 716	0,25%	0,00%
IBERDROLA SA	EUR	241 275	24 910 819	37 738 945	12 828 125	0,84%	0,00%
NATIONAL GRID PLC	GBP	184 520	20 704 631	24 933 722	4 229 092	0,55%	0,00%
ELIA GROUP SA/NV	EUR	1 313	1 389 567	1 148 850	(240 717)	0,03%	0,00%
SEVERN TRENT PLC	GBP	9 757	3 270 339	3 480 678	210 340	0,08%	0,00%
ACCIONA SA	EUR	2 923	3 637 290	3 736 665	99 375	0,08%	0,01%
ENGIE	EUR	68 927	8 713 191	12 410 531	3 697 340	0,27%	0,00%
VERBUND AG	EUR	4 864	4 169 439	4 004 215	(165 224)	0,09%	0,00%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	50 967	3 396 743	4 567 408	1 170 665	0,10%	0,00%
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	12 871	2 342 124	1 519 749	(822 375)	0,03%	0,00%
ENEL SPA	EUR	347 302	24 618 251	28 125 489	3 507 239	0,62%	0,00%
FORTUM OYJ	EUR	18 312	3 854 580	2 910 567	(944 013)	0,06%	0,00%
ORSTED A/S	DKK	6 392	7 444 301	3 268 118	(4 176 183)	0,07%	0,00%
ENDESA SA	EUR	12 284	2 299 205	3 000 558	701 353	0,07%	0,00%
REDEIA CORP SA	EUR	16 358	2 862 085	3 174 241	312 156	0,07%	0,00%
BKW AG	CHF	680	1 124 151	1 279 994	155 843	0,03%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>150 044 092</b>	<b>175 857 676</b>	<b>25 813 584</b>	<b>3,90%</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLEPIERRE	EUR	8 457	1 555 759	2 764 948	1 209 189	0,06%	0,00%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	3 025	2 477 011	3 745 513	1 268 502	0,08%	0,00%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	7 505	2 516 189	1 676 989	(839 201)	0,04%	0,00%
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2 813	3 217 100	2 706 131	(510 968)	0,06%	0,00%
VONOVIA SE	EUR	27 968	11 351 762	9 643 866	(1 707 896)	0,21%	0,00%
COVIVIO	EUR	2 049	1 280 081	1 174 983	(105 098)	0,03%	0,00%
GECINA SA	EUR	1 914	2 160 908	2 035 993	(124 915)	0,05%	0,00%
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	24 996	(889 973)	2 076 364	2 966 336	0,05%	0,00%
SEGRO PLC	GBP	49 926	5 676 555	4 979 535	(697 021)	0,11%	0,00%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4 680	2 917 663	4 002 446	1 084 783	0,09%	0,00%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	25 863	2 108 744	2 041 664	(67 080)	0,05%	0,00%
SAGAX AB-B	SEK	7 673	1 944 407	1 784 029	(160 377)	0,04%	0,00%
<b>Eiendom Total</b>			<b>36 316 207</b>	<b>38 632 460</b>	<b>2 316 253</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>3 394 900 563</b>	<b>4 456 442 618</b>	<b>1 061 542 055</b>	<b>98,74%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,24	0,18
Transaksjonskostnader	52 943	54 716

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	110	9 548 131	15 345 429	17/01/2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	320	18 425 335	30 494 291	21/03/2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	200	23 250 518	38 248 982	21/03/2025
<b>Sum</b>				<b>51 223 984</b>	<b>84 088 702</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	67 724 320	62 253 334
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>67 724 320</b>	<b>62 253 334</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	60 012 875	66 086 051
Aksjer	11 917 296	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>71 930 171</b>	<b>66 086 051</b>
Inntekter verdipapirutlån	118 863	137 061
Kostnader verdipapirutlån	23 648	33 488

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

Motparter verdipapirutlån:

HSBC BANK PLC

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

UBS AG, LONDON BRANCH

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

THE BANK OF NOVA SCOTIA, LONDON BRANCH

JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeEuropa Indeks					5 029 110 103
KLP AksjeEuropa Indeks N		529 449 958	-102 634 038	22 223 077	
KLP AksjeEuropa Indeks P		386 053 882	-624 223 732	130 184 563	
KLP AksjeEuropa Indeks S		224 209 362	-351 942 892	159 448 726	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		0	-155 632 113	17 984 662	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		0	-1 162 059 536	410 591 550	
<b>KLP AksjeEuropa Indeks</b>	<b>4 512 763 573</b>	<b>1 139 713 201</b>	<b>-2 396 492 310</b>	<b>740 432 578</b>	<b>5 029 110 103</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks						
KLP AksjeEuropa Indeks N	426 591,8796	1 433,1365	130 562,0761	1 250,0938	96 431,9433	1 005,1204
KLP AksjeEuropa Indeks P	328 161,5502	2 147,5728	433 245,5171	1 874,7161	626 056,3602	1 508,4734
KLP AksjeEuropa Indeks S	333 948,3306	3 348,7934	372 061,5862	2 920,8230	1 398 303,7469	2 348,2910
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	2,0000	1 145,8800	137 725,3441	999,5919		
KLP AksjeEuropa Indeks TA	1 812 900,8101	1 146,3954	2 830 358,7857	999,6523		
<b>KLP AksjeEuropa Indeks</b>	<b>2 901 604,5705</b>		<b>2 120 792,0504</b>		<b>2 532 704,1718</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeEuropa Indeks S	0,09%
KLP AksjeEuropa Indeks P	0,20%
KLP AksjeEuropa Indeks N	0,10%
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	0,08%
KLP AksjeEuropa Indeks TA	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122555

LEI: 549300QU48SPVN3M3M29

Sist oppdatert 29.01.2025

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 73.3%
- 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 AksjeEuropa Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 73.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene 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](http://klp.no).

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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	13 766	19 972
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	3 876	5 198
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	238 835	285 208
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	256 476	310 378
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	670	698
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 136	1 210
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	10 %	11 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	56 %	56 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.6	1.6
Industri	100 %	0.3	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.6	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.7	1.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.5	0.6
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.6
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	16 %	18 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	11 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.7	0.8
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	70 %	11 %	11 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	46.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	64.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	11.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

### 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. 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

### 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	2.7 %	Danmark
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	2.7 %	Nederland
SAP SE	Informasjonsteknologi	2.4 %	Tyskland
Nestle SA	Konsum	2.4 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.0 %	USA
Shell PLC	Energi	2.0 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	1.9 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	1.9 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	1.7 %	Storbritannia
Unilever PLC	Konsum	1.5 %	Storbritannia
Siemens AG	Industri	1.5 %	Tyskland
Schneider Electric SE	Industri	1.3 %	USA
Allianz SE	Finans	1.2 %	Tyskland
TotalEnergies SE	Energi	1.1 %	Frankrike
Sanofi SA	Helsetjenester	1.1 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

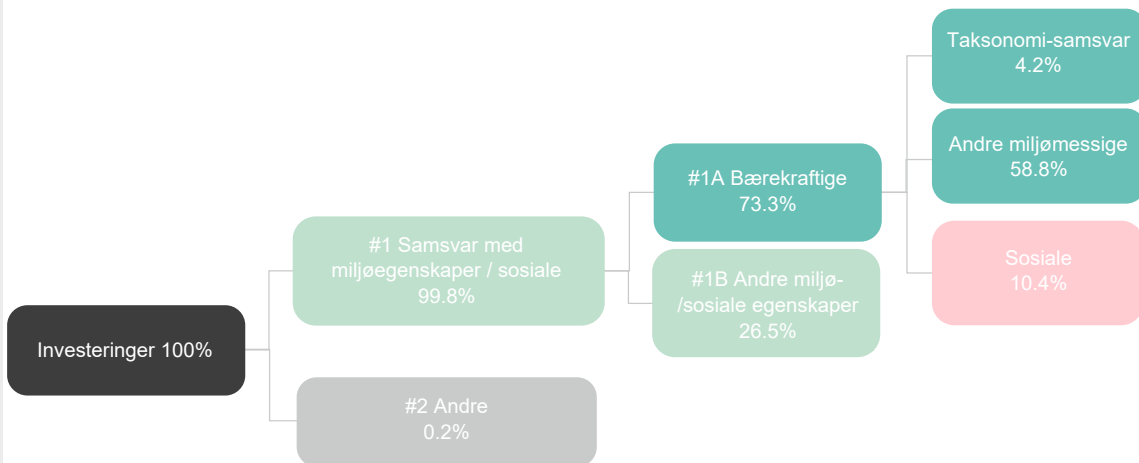
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeEuropa Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 73.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 62.9% andre miljømessige investeringer, 4.2% i samsvar med taksonomien og 10.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

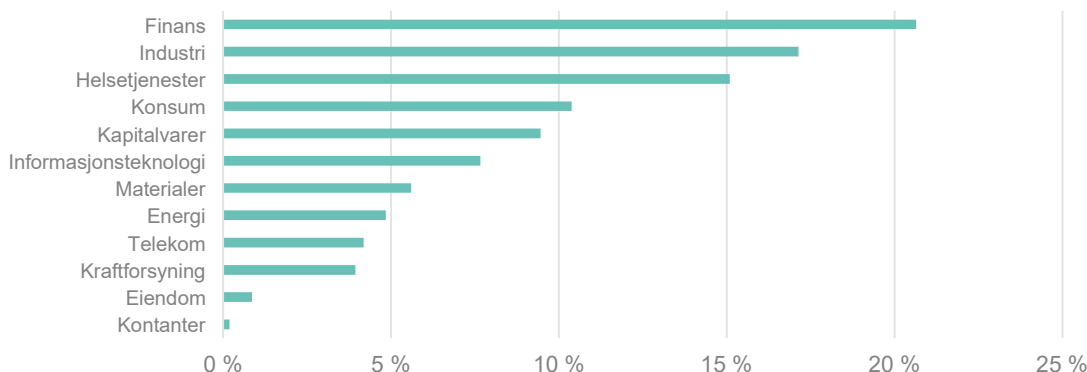
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeEuropa Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og helsetjenester





Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

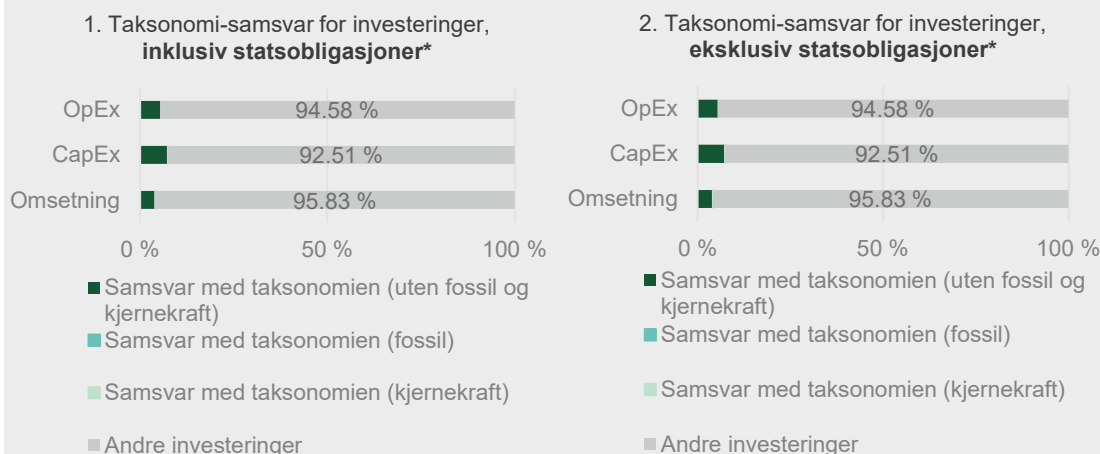
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.2%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.23 %	0.24 %	0.04 %	0.23 %	0.24 %
Muliggjørende aktiviteter	3.97 %	7.03 %	5.02 %	3.97 %	7.03 %	5.02 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	4.13 %	7.48 %	5.42 %	3.34 %	6.60 %	5.16 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.01 %	0.00 %	0.04 %	0.01 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 58.8% 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 10.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.2%.

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

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

#### Stemmegivning

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3867	77 %	22 %	22 %
Rutinesaker	1202	95 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	1354	85 %	14 %	14 %
Selskapskapital	980	97 %	3 %	3 %
Omorganisering	44	82 %	18 %	18 %
Selskapsøvertakelse	83	96 %	4 %	4 %
Annet	112	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>7642</b>			

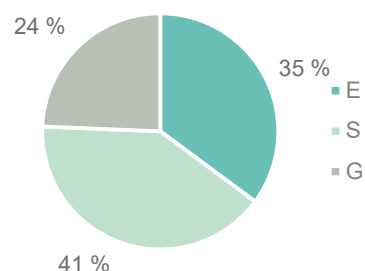
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	25	24 %	76 %	4 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	0 %	100 %	0 %
Annet	13	0 %	92 %	8 %
Helse og miljø	15	27 %	67 %	20 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	5	80 %	20 %	20 %
<b>Totalt</b>	<b>60</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 37 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks.

Antall selskapsdialoger 37

Tema*	Antall
Klima	8
Natur	5
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	15



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	8	3.5 %	Andre etiske normer	3	0.7 %
Gambling	3	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	2	0.3 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	2	0.9 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	7	3.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>7.8 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>0.7 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

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

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 097 332	1 511 116
	Gevinst / tap ved realisasjon	66 312 898	-62 479 490
	Netto endring urealiserte gevinster	29 393 942	196 478 242
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>97 804 172</b>	<b>135 509 868</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-53 409	-90 361
	Forvaltningshonorar	-729 031	-647 221
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-782 440</b>	<b>-737 583</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>97 021 732</b>	<b>134 772 285</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>97 021 732</b>	<b>134 772 285</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	97 021 732	134 772 285
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>97 021 732</b>	<b>134 772 285</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 012 878 292	1 020 787 766
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 145	-1 103
	Andre fordringer	14 112 321	483 836
	Bankinnskudd	54 826 107	58 192 366
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 081 815 574</b>	<b>1 079 462 864</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	740 585 892	783 513 755
	Over- / underkurs	-3 641 132	11 193 976
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>736 944 760</b>	<b>794 707 730</b>
	Opptjent egenkapital	344 795 529	247 773 798
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 081 740 290</b>	<b>1 042 481 528</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	75 285	36 981 336
	<b>Sum gjeld</b>	<b>75 285</b>	<b>36 981 336</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 081 815 574</b>	<b>1 079 462 864</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	97 021 732	134 772 285
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-76 282 085	-54 025 635
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-29 867 090	-201 092 182
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-9 127 444</b>	<b>-120 345 531</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-5 421 532	37 127 879
Framførbart skattemessig underskudd	-451 929 293	-442 801 847
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-457 350 825</b>	<b>-405 673 968</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>100 617 181</b>	<b>89 248 273</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-100 617 181	-89 248 273
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeEuropa Indeks S	NOK	304 075	792 017 909	1 018 283 882	226 265 973	94,13%	91,05%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>792 017 909</b>	<b>1 018 283 882</b>	<b>226 265 973</b>	<b>94,13%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>792 017 909</b>	<b>1 018 283 882</b>	<b>226 265 973</b>	<b>94,13%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,19	0,29

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	120	10 416 143	7 801 403	17/01/2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	350	20 152 710	16 769 809	21/03/2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	220	25 575 569	21 137 651	21/03/2025
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>56 144 422</b>	<b>45 708 863</b>	

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	1 340 000	-16 999 485	-200 427	09.01.2025
DKK	NOK	3 860 000	-6 107 629	-18 271	09.01.2025
EUR	NOK	2 050 000	-24 291 553	-175 149	10.01.2025
GBP	NOK	1 690 000	-24 049 583	-12 275	10.01.2025
NOK	CHF	173 411 412	-13 834 000	-19 291	09.01.2025
NOK	DKK	56 779 706	-35 963 000	46 225	09.01.2025
NOK	EUR	271 337 860	-23 159 500	-1 110 162	10.01.2025
NOK	EUR	263 937 150	-22 500 000	-1 100 167	10.02.2025
NOK	GBP	248 957 674	-17 633 000	-1 839 371	10.01.2025
NOK	SEK	58 879 087	-57 897 986	-654 809	10.01.2025
NOK	USD	14 064 662	-1 267 000	-325 057	07.01.2025
SEK	NOK	5 478 898	-5 640 000	-6 237	10.01.2025
USD	NOK	180 000	-2 034 936	9 399	07.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-5 405 591</b>	



**NOTE 4** Finansielle derivater forts.

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-14 063 670	34 773 569
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-14 063 670</b>	<b>34 773 569</b>

Motparter finansielle derivater:  
DANSKE BANK OSLO  
NORDEA BANK FINLAND PLC  
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret					1 042 481 528
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N		119 319 422	-57 213 530	6 916 154	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P		99 805 878	-196 324 532	34 098 672	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S		90 216 314	-47 265 381	15 584 305	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		0	-38 750 000	37 554 522	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		2 500 000	-30 051 141	2 868 079	
<b>KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret</b>	<b>1 081 740 289</b>	<b>311 841 614</b>	<b>-369 604 584</b>	<b>97 021 732</b>	<b>1 042 481 528</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	126 332,2861	1 215,6154	75 968,1902	1 112,9583	61 736,4725	966,4259
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	171 227,3070	1 832,0912	224 009,1644	1 679,0564	182 981,1823	1 459,4462
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	74 813,2056	2 551,6007	56 662,9209	2 335,8871	287 145,5935	2 028,2242
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	368 211,0935	1 150,3430	403 430,6067	1 052,8812		
KLP AksjeEuropa Indeks TA	2,0000	1 150,7250	23 442,8725	1 053,0008		
<b>KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret</b>	<b>740 585,8922</b>		<b>783 513,7547</b>		<b>531 863,2483</b>	

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	0,12%
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	0,23%
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	0,13%
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S-100	0,10%
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret TA	0,08%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeEuropa Indeks S på 0,09% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret eier:

22,56% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks

KLP-FONDENE

## KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 890139752

LEI: 549300IVJMW2IWM6KU41

Sist oppdatert 29.01.2025

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 73.3%
- 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 AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 73.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene 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://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

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

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	3 112	3 931
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	876	1 023
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	53 996	56 144
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	57 984	61 098
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	670	698
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 136	1 210
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	10 %	11 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	56 %	56 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.6	1.6
Industri	100 %	0.3	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.6	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.7	1.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.5	0.6
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.6
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	16 %	18 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	11 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.7	0.8
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	70 %	11 %	11 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	46.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	64.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	11.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	2.7 %	Danmark
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	2.7 %	Nederland
SAP SE	Informasjonsteknologi	2.4 %	Tyskland
Nestle SA	Konsum	2.4 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.0 %	USA
Shell PLC	Energi	2.0 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	1.9 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	1.9 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	1.7 %	Storbritannia
Unilever PLC	Konsum	1.5 %	Storbritannia
Siemens AG	Industri	1.5 %	Tyskland
Schneider Electric SE	Industri	1.3 %	USA
Allianz SE	Finans	1.2 %	Tyskland
TotalEnergies SE	Energi	1.1 %	Frankrike
Sanofi SA	Helsetjenester	1.1 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

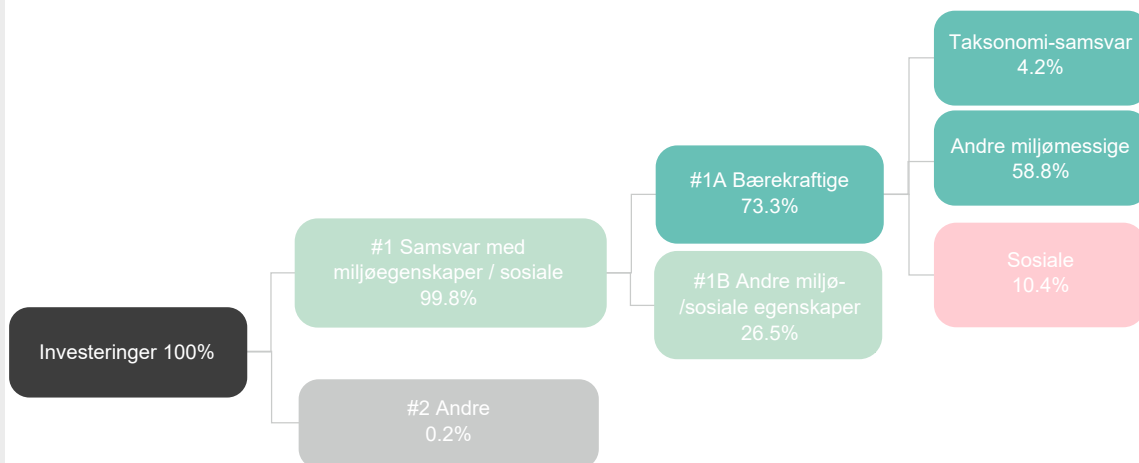
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 99.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 73.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 62.9% andre miljømessige investeringer, 4.2% i samsvar med taksonomien og 10.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

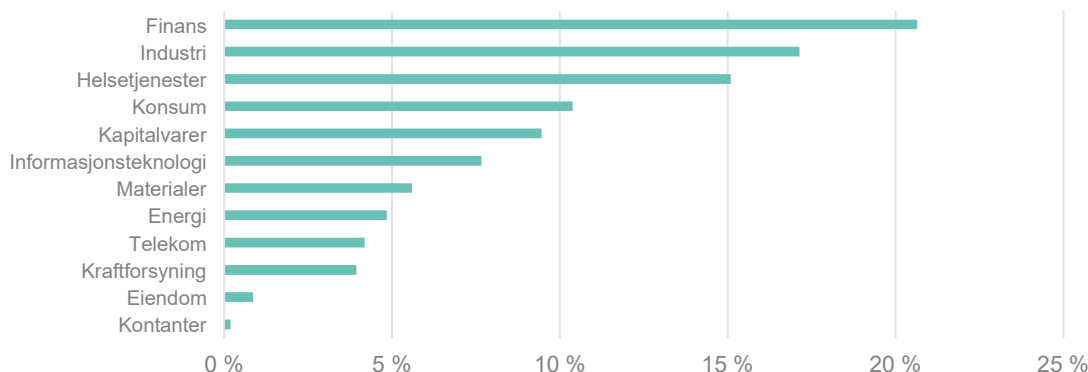
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

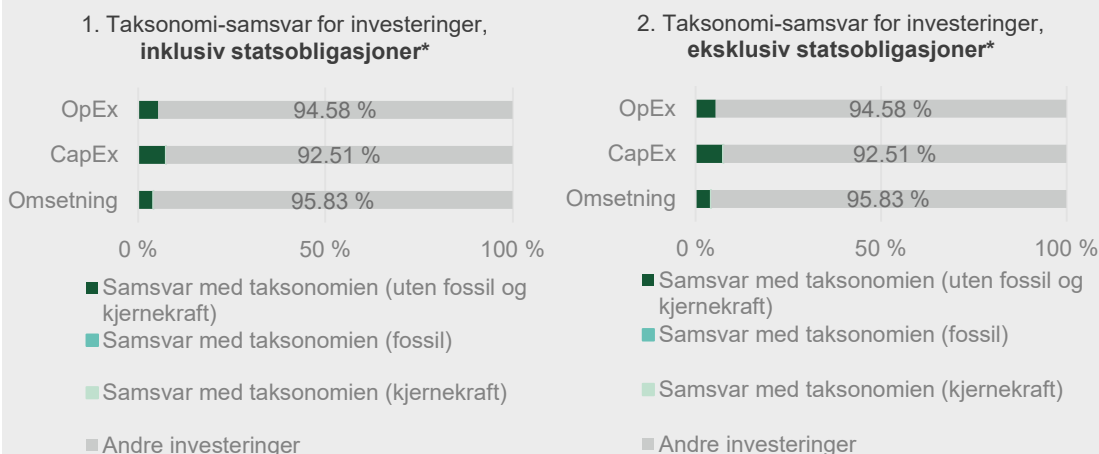
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.2%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.23 %	0.24 %	0.04 %	0.23 %	0.24 %
Muliggjørende aktiviteter	3.97 %	7.03 %	5.02 %	3.97 %	7.03 %	5.02 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	4.13 %	7.48 %	5.42 %	3.34 %	6.60 %	5.16 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.01 %	0.00 %	0.04 %	0.01 %	0.00 %



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

Fondet hadde en andel på 58.8% 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 10.4% 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 0.2%.

**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	3867	77 %	22 %	22 %
Rutinesaker	1202	95 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	1354	85 %	14 %	14 %
Selskapskapital	980	97 %	3 %	3 %
Omorganisering	44	82 %	18 %	18 %
Selskapsøvertakelse	83	96 %	4 %	4 %
Annet	112	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>7642</b>			

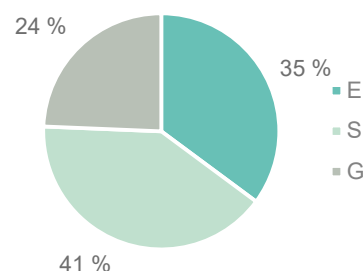
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	25	24 %	76 %	4 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	0 %	100 %	0 %
Annet	13	0 %	92 %	8 %
Helse og miljø	15	27 %	67 %	20 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	5	80 %	20 %	20 %
<b>Totalt</b>	<b>60</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 37 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 37

Tema*	
Klima	8
Natur	5
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	15



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	8	3.5 %	Andre etiske normer	3	0.7 %
Gambling	3	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	2	0.3 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	2	0.9 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	7	3.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>7.8 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>0.7 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til 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 AksjeUSA Indeks

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

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	6 382 968	2 709 549
	Utbytte	227 220 254	220 728 237
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 680 885 513	865 041 340
	Netto endring urealiserte gevinster	1 760 746 181	2 558 226 676
	Andre porteføljeginntekter	390 119	307 902
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>5 675 625 035</b>	<b>3 647 013 704</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-71 450	-1 903
	Forvaltningshonorar	-12 367 851	-13 362 946
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-12 439 301</b>	<b>-13 364 849</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>5 663 185 734</b>	<b>3 633 648 855</b>
2	Skattekostnad	-53 114 273	-46 581 520
	<b>Årsresultat</b>	<b>5 610 071 460</b>	<b>3 587 067 335</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	5 610 071 460	3 587 067 335
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>5 610 071 460</b>	<b>3 587 067 335</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	19 375 298 305	15 561 838 523
	Andre fordringer	7 148 631	15 310 544
	Bankinnskudd	128 170 551	186 253 988
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>19 510 617 488</b>	<b>15 763 403 055</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	3 303 163 848	3 408 044 677
	Over- / underkurs	-2 299 783 610	-534 193 957
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 003 380 238</b>	<b>2 873 850 720</b>
	Opptjent egenkapital	18 477 416 014	12 867 344 555
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>19 480 796 252</b>	<b>15 741 195 275</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	29 821 235	22 207 780
	<b>Sum gjeld</b>	<b>29 821 235</b>	<b>22 207 780</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>19 510 617 488</b>	<b>15 763 403 055</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 663 185 734	3 633 648 855
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 659 216 171	-865 858 633
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 760 756 562	-2 558 317 683
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	202 805	185 459
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>243 415 806</b>	<b>209 657 998</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	243 415 806	209 657 998
<b>Beregnet skatt</b>	<b>53 551 477</b>	<b>46 124 760</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	32 948 043	31 667 309
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>20 603 434</b>	<b>14 457 451</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	20 603 434	14 457 451
Kildeskatt	33 043 007	31 582 816
Endring utsatt skatt	-532 313	532 313
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	144	8 941
<b>Skattekostnad</b>	<b>53 114 273</b>	<b>46 581 520</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 376 360	2 419 604
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 376 360</b>	<b>2 419 604</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>522 799</b>	<b>-532 313</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-522 799	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-532 313</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	45 200	12 638 029	30 955 139	18 317 110	0,16%	0,00%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	1 900	3 356 106	4 938 130	1 582 025	0,03%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	135 900	16 039 485	15 280 292	(759 193)	0,08%	0,00%
GENERAL MOTORS CO	USD	37 670	13 076 986	22 790 577	9 713 592	0,12%	0,00%
GENUINE PARTS CO	USD	4 000	4 002 775	5 304 337	1 301 562	0,03%	0,00%
LENNAR CORP-A	USD	8 500	6 546 937	13 164 815	6 617 878	0,07%	0,00%
LKQ CORP	USD	9 300	2 286 942	3 881 658	1 594 716	0,02%	0,00%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3 700	7 647 062	16 069 708	8 422 646	0,08%	0,00%
MCDONALD'S CORP	USD	24 000	40 088 312	79 017 173	38 928 861	0,41%	0,00%
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 000	10 438 077	26 935 091	16 497 014	0,14%	0,00%
STARBUCKS CORP	USD	37 600	18 428 381	38 967 068	20 538 686	0,20%	0,00%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	17 500	5 467 309	10 545 867	5 078 559	0,05%	0,00%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	8 400	9 510 185	23 579 494	14 069 309	0,12%	0,00%
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 300	3 967 798	6 197 570	2 229 772	0,03%	0,00%
MERCADOLIBRE INC	USD	1 500	6 860 513	28 968 738	22 108 225	0,15%	0,00%
BURLINGTON STORES INC	USD	1 900	4 109 240	6 151 300	2 042 059	0,03%	0,00%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	5 000	5 535 130	11 532 821	5 997 691	0,06%	0,00%
POOL CORP	USD	1 400	4 699 503	5 421 045	721 542	0,03%	0,00%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4 500	6 411 765	9 464 193	3 052 428	0,05%	0,00%
NVR INC	USD	100	4 695 329	9 289 063	4 593 734	0,05%	0,00%
ULTA BEAUTY INC	USD	1 500	2 015 506	7 409 478	5 393 972	0,04%	0,00%
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	1 300	1 871 918	2 317 740	445 822	0,01%	0,00%
GARMIN LTD	USD	5 400	4 513 625	12 649 862	8 136 237	0,06%	0,00%
NIKE INC -CL B	USD	40 700	25 305 534	34 978 014	9 672 481	0,18%	0,00%
APTIV PLC	USD	8 300	2 845 801	5 701 208	2 855 407	0,03%	0,00%
BEST BUY CO INC	USD	6 550	1 685 551	6 382 717	4 697 166	0,03%	0,00%
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	3 800	2 232 229	8 057 154	5 824 925	0,04%	0,00%
EBAY INC	USD	16 300	6 229 011	11 468 482	5 239 471	0,06%	0,00%
HOME DEPOT INC	USD	32 900	66 257 412	145 348 764	79 091 352	0,75%	0,00%
LOWE'S COS INC	USD	18 800	22 433 735	52 696 287	30 262 552	0,27%	0,00%
TESLA INC	USD	95 300	172 734 012	437 098 427	264 364 415	2,24%	0,00%
TJX COMPANIES INC	USD	37 600	13 917 246	51 590 263	37 673 016	0,26%	0,00%
AMAZON.COM INC	USD	313 000	354 449 856	779 898 662	425 448 806	4,00%	0,00%
AUTOZONE INC	USD	500	14 344 364	18 183 117	3 838 754	0,09%	0,00%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 100	30 372 392	62 070 893	31 698 501	0,32%	0,00%
CARMAX INC	USD	5 300	1 118 659	4 921 458	3 802 799	0,03%	0,00%
CARVANA CO	USD	3 400	9 645 099	7 852 744	(1 792 355)	0,04%	0,00%
DR HORTON INC	USD	10 200	6 088 127	16 197 444	10 109 317	0,08%	0,00%
EXPEDIA GROUP INC	USD	4 050	3 139 274	8 570 671	5 431 397	0,04%	0,00%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	8 024	9 275 493	25 420 186	16 144 693	0,13%	0,00%
PULTEGROUP INC	USD	6 300	3 442 509	7 791 937	4 349 428	0,04%	0,00%
ROSS STORES INC	USD	11 300	7 312 775	19 413 698	12 100 923	0,10%	0,00%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	8 200	9 241 351	21 484 222	12 242 871	0,11%	0,00%
YUM! BRANDS INC	USD	8 900	6 586 311	13 560 948	6 974 637	0,07%	0,00%
AIRBNB INC-CLASS A	USD	14 600	20 065 803	21 790 053	1 724 250	0,11%	0,00%
CARNIVAL CORP	USD	500	101 665	141 513	39 848	0,00%	0,00%
DOORDASH INC - A	USD	10 500	12 070 938	20 004 552	7 933 614	0,10%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	21 900	10 013 950	3 308 055	(6 705 895)	0,02%	0,00%
CARNIVAL PLC-ADR	USD	35 300	2 961 376	9 024 584	6 063 209	0,05%	0,02%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 008 077 387</b>	<b>2 183 787 214</b>	<b>1 175 709 827</b>	<b>11,21%</b>	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	7 900	4 426 476	9 394 902	4 968 426	0,05%	0,00%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	14 600	66 830 860	151 933 427	85 102 567	0,78%	0,00%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	6 800	4 843 278	5 855 577	1 012 299	0,03%	0,00%
DOLLAR TREE INC	USD	6 643	6 645 845	5 653 989	(991 856)	0,03%	0,00%
HORMEL FOODS CORP	USD	9 400	1 600 550	3 349 033	1 748 482	0,02%	0,00%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	11 600	12 967 514	17 263 899	4 296 385	0,09%	0,00%
KROGER CO	USD	23 100	7 412 335	16 042 995	8 630 660	0,08%	0,00%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	25 200	7 269 671	15 042 946	7 773 275	0,08%	0,00%
SYSCO CORP	USD	32 200	23 623 609	27 961 932	4 338 323	0,14%	0,01%
TARGET CORP	USD	14 900	14 648 721	22 875 770	8 227 049	0,12%	0,00%
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	45 700	18 053 271	15 939 439	(2 113 833)	0,08%	0,00%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	8 000	8 346 952	6 072 094	(2 274 858)	0,03%	0,01%
COCA-COLA CO/THE	USD	169 560	88 451 297	119 897 336	31 446 040	0,62%	0,00%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	25 940	17 585 361	26 782 964	9 197 603	0,14%	0,00%
CONAGRA BRANDS INC	USD	13 200	4 144 916	4 160 197	15 282	0,02%	0,00%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	45 100	23 104 857	30 594 691	7 489 833	0,16%	0,00%
PEPSICO INC	USD	45 600	58 614 991	78 751 138	20 136 147	0,40%	0,00%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	78 395	94 079 839	149 268 762	55 188 923	0,77%	0,00%
WALMART INC	USD	147 100	72 467 994	150 944 690	78 476 696	0,77%	0,00%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	33 800	20 483 542	19 393 538	(1 090 003)	0,10%	0,01%
CLOROX COMPANY	USD	3 700	6 201 477	6 824 825	623 348	0,04%	0,00%
GENERAL MILLS INC	USD	30 600	20 633 379	22 162 301	1 528 923	0,11%	0,01%
JM SMUCKER CO/THE	USD	3 000	2 959 140	3 752 014	792 874	0,02%	0,00%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	25 100	15 583 017	2 659 698	(12 923 318)	0,01%	0,00%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	7 100	7 938 387	6 046 176	(1 892 211)	0,03%	0,00%
HERSHEY CO/THE	USD	12 200	28 139 609	23 465 080	(4 674 529)	0,12%	0,01%
KEURIG DR PEPPER INC	USD	40 000	13 020 040	14 591 923	1 571 884	0,07%	0,00%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	9 100	3 914 393	7 879 548	3 965 155	0,04%	0,00%
TYSON FOODS INC-CL A	USD	24 700	14 858 992	16 113 445	1 254 453	0,08%	0,01%
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	9 700	2 227 371	2 163 666	(63 705)	0,01%	0,00%
BUNGE GLOBAL SA	USD	4 500	3 340 257	3 974 164	633 907	0,02%	0,00%
KELLANOVA	USD	9 900	5 207 902	9 104 086	3 896 184	0,05%	0,00%
KENVUE INC	USD	66 037	7 009 724	16 012 614	9 002 890	0,08%	0,00%
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	6 900	3 517 998	3 281 956	(236 042)	0,02%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>690 153 565</b>	<b>1 015 210 814</b>	<b>325 057 249</b>	<b>5,21%</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	45 800	35 731 074	51 584 925	15 853 850	0,26%	0,00%
DEVON ENERGY CORP	USD	21 000	5 831 416	7 806 247	1 974 831	0,04%	0,00%
EXXON MOBIL CORP	USD	148 966	114 930 127	181 993 273	67 063 145	0,93%	0,00%
HALLIBURTON CO	USD	28 900	10 850 184	8 924 503	(1 925 681)	0,05%	0,00%
KINDER MORGAN INC	USD	75 039	13 366 536	23 351 491	9 984 954	0,12%	0,00%
ONEOK INC	USD	18 700	14 256 474	21 323 197	7 066 723	0,11%	0,00%
VALERO ENERGY CORP	USD	21 754	23 413 555	30 288 041	6 874 486	0,16%	0,01%



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHENIERE ENERGY INC	USD	7 800	6 431 440	19 034 760	12 603 319	0,10%	0,00%
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 400	7 115 353	11 908 318	4 792 965	0,06%	0,00%
TARGA RESOURCES CORP	USD	7 500	6 805 791	15 204 652	8 398 862	0,08%	0,00%
CHEVRON CORP	USD	41 800	47 196 951	68 760 940	21 563 990	0,35%	0,00%
EQT CORP	USD	17 000	7 497 659	8 902 686	1 405 026	0,05%	0,00%
OVINTIV INC	USD	9 400	4 782 251	4 323 743	(458 508)	0,02%	0,00%
BAKER HUGHES CO	USD	36 284	11 414 539	16 903 935	5 489 396	0,09%	0,00%
EOG RESOURCES INC	USD	19 200	16 101 198	26 729 932	10 628 735	0,14%	0,00%
HESS CORP	USD	36 900	51 674 005	55 742 657	4 068 653	0,29%	0,01%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	29 700	15 965 341	16 666 650	701 309	0,09%	0,00%
SCHLUMBERGER LTD	USD	66 080	32 709 314	28 773 928	(3 935 386)	0,15%	0,00%
WILLIAMS COS INC	USD	42 000	14 199 993	25 815 711	11 615 718	0,13%	0,00%
COTERRA ENERGY INC	USD	24 100	5 760 533	6 990 608	1 230 075	0,04%	0,00%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	1 000	6 618 221	12 560 775	5 942 554	0,06%	0,00%
APA CORP	USD	18 800	7 646 872	4 930 135	(2 716 737)	0,03%	0,01%
HF SINCLAIR CORP	USD	6 300	3 266 105	2 507 873	(758 232)	0,01%	0,00%
EXPAND ENERGY CORP	USD	6 434	6 387 474	7 274 436	886 962	0,04%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>469 952 407</b>	<b>658 303 417</b>	<b>188 351 009</b>	<b>3,38%</b>	
ALLSTATE CORP	USD	8 900	7 319 556	19 487 293	12 167 738	0,10%	0,00%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	18 225	8 016 349	3 787 875	(4 228 474)	0,02%	0,00%
BANK OF AMERICA CORP	USD	233 334	55 930 131	116 469 957	60 539 826	0,60%	0,00%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	24 400	31 464 147	48 005 383	16 541 237	0,25%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 900	7 390 268	11 476 511	4 086 243	0,06%	0,00%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	2 883 910	243	(2 883 667)	0,00%	0,00%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	95 346	108 662 066	259 576 660	150 914 594	1,33%	0,00%
KEYCORP	USD	32 500	4 444 801	6 326 612	1 881 811	0,03%	0,00%
LOEWS CORP	USD	6 700	4 741 324	6 444 422	1 703 098	0,03%	0,00%
M & T BANK CORP	USD	5 929	8 715 270	12 660 166	3 944 896	0,06%	0,00%
MORGAN STANLEY	USD	40 181	20 029 949	57 372 282	37 342 333	0,29%	0,00%
NORTHERN TRUST CORP	USD	5 900	5 141 962	6 868 357	1 726 395	0,04%	0,00%
PROGRESSIVE CORP	USD	19 500	15 598 760	53 066 025	37 467 266	0,27%	0,00%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	53 937	21 882 258	45 337 148	23 454 890	0,23%	0,00%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	3 400	1 126 195	3 184 964	2 058 770	0,02%	0,00%
STATE STREET CORP	USD	9 700	7 610 441	10 812 822	3 202 380	0,06%	0,00%
US BANCORP	USD	51 600	18 849 778	28 030 258	9 180 480	0,14%	0,00%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	55 400	78 187 596	198 851 480	120 663 883	1,02%	0,00%
WELLS FARGO & CO	USD	113 116	53 640 797	90 237 188	36 596 391	0,46%	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	6 250	3 465 546	11 025 857	7 560 312	0,06%	0,00%
ALLY FINANCIAL INC	USD	8 900	2 996 470	3 639 906	643 436	0,02%	0,00%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	51 300	6 795 797	9 479 424	2 683 626	0,05%	0,00%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16 300	7 169 310	12 033 112	4 863 802	0,06%	0,00%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	8 110	11 893 517	26 144 887	14 251 370	0,13%	0,00%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	13 960	3 635 349	6 938 087	3 302 738	0,04%	0,00%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	32 000	21 786 745	31 019 194	9 232 449	0,16%	0,00%
SIGNATURE BANK	USD	2 300	6 131 509	35 787	(6 095 722)	0,00%	0,00%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	8 270	8 025 643	10 525 267	2 499 624	0,05%	0,00%
MSCI INC	USD	2 500	8 548 602	17 036 309	8 487 707	0,09%	0,00%
S&P GLOBAL INC	USD	10 584	27 430 328	59 866 290	32 435 962	0,31%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROWN & BROWN INC	USD	7 500	2 506 016	8 690 076	6 184 061	0,04%	0,00%
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	700	1 249 180	3 277 288	2 028 109	0,02%	0,00%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 200	3 626 640	6 545 650	2 919 010	0,03%	0,00%
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	300	3 830 647	7 199 492	3 368 846	0,04%	0,00%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 400	4 426 376	8 899 892	4 473 516	0,05%	0,00%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 400	3 470 122	3 594 102	123 979	0,02%	0,00%
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	2 500	2 202 525	3 887 905	1 685 380	0,02%	0,00%
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 400	2 504 024	4 778 264	2 274 240	0,02%	0,00%
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	6 300	7 613 605	12 666 728	5 053 122	0,07%	0,00%
AFLAC INC	USD	26 800	14 591 171	31 484 755	16 893 584	0,16%	0,00%
CHUBB LTD	USD	13 795	18 836 432	43 289 204	24 452 772	0,22%	0,00%
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	10 800	5 425 615	13 418 936	7 993 321	0,07%	0,00%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	18 970	13 173 924	32 104 045	18 930 121	0,16%	0,00%
NASDAQ INC	USD	15 300	5 157 105	13 433 962	8 276 857	0,07%	0,00%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	20 216	21 637 209	18 544 807	(3 092 402)	0,10%	0,00%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	20 700	22 344 304	69 774 482	47 430 178	0,36%	0,00%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3 460	6 233 517	20 922 599	14 689 081	0,11%	0,00%
ASSURANT INC	USD	1 800	489 094	4 358 906	3 869 811	0,02%	0,00%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	26 257	11 384 908	22 911 470	11 526 562	0,12%	0,00%
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	11 800	2 868 254	6 321 569	3 453 315	0,03%	0,00%
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	9 300	2 679 692	2 143 098	(536 595)	0,01%	0,00%
MARSH & MCLENNAN COS	USD	16 400	16 428 131	39 563 601	23 135 470	0,20%	0,00%
METLIFE INC	USD	22 400	10 598 484	20 830 652	10 232 167	0,11%	0,00%
MOODY'S CORP	USD	5 500	9 561 778	29 569 258	20 007 480	0,15%	0,00%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	13 099	13 588 200	28 690 281	15 102 080	0,15%	0,00%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	7 400	3 450 933	6 505 876	3 054 944	0,03%	0,00%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	12 500	9 370 946	16 827 334	7 456 388	0,09%	0,00%
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	28 917	4 125 404	7 724 450	3 599 046	0,04%	0,00%
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	6 800	4 801 927	8 733 938	3 932 011	0,04%	0,00%
TRAVELERS COS INC/THE	USD	7 746	13 534 328	21 192 065	7 657 737	0,11%	0,00%
MASTERCARD INC - A	USD	27 700	58 112 054	165 658 182	107 546 129	0,85%	0,00%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	24 065	11 557 419	19 897 305	8 339 886	0,10%	0,00%
AON PLC-CLASS A	USD	6 600	5 163 712	26 922 098	21 758 387	0,14%	0,00%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	11 800	5 265 976	12 376 445	7 110 469	0,06%	0,00%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	44 000	107 249 644	226 514 623	119 264 979	1,16%	0,00%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	2 691	3 848 134	5 449 928	1 601 794	0,03%	0,00%
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	7 000	3 041 684	4 014 028	972 344	0,02%	0,00%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3 900	5 358 532	8 654 982	3 296 450	0,04%	0,00%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 733	4 371 002	9 356 550	4 985 547	0,05%	0,00%
CITIGROUP INC	USD	64 160	30 279 071	51 292 318	21 013 248	0,26%	0,00%
CME GROUP INC	USD	11 900	17 079 299	31 386 457	14 307 158	0,16%	0,00%
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	7 071	2 881 051	4 508 481	1 627 430	0,02%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	10 500	26 775 923	68 286 180	41 510 258	0,35%	0,00%
KKR & CO INC	USD	20 200	12 513 349	33 933 286	21 419 937	0,17%	0,00%
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	3 900	2 572 292	5 798 927	3 226 635	0,03%	0,00%
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	44 570	13 473 760	21 958 830	8 485 069	0,11%	0,00%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3 274	6 250 032	11 647 505	5 397 473	0,06%	0,00%
WR BERKLEY CORP	USD	11 355	2 440 781	7 546 898	5 106 117	0,04%	0,00%
FISERV INC	USD	26 196	27 155 875	61 115 971	33 960 096	0,31%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLACKSTONE INC	USD	24 000	20 640 808	46 997 623	26 356 815	0,24%	0,00%
BLOCK INC	USD	18 100	17 972 468	17 471 227	(501 241)	0,09%	0,00%
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	6 600	11 609 449	18 612 198	7 002 749	0,10%	0,00%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	12 915	9 872 275	24 225 698	14 353 422	0,12%	0,00%
TOAST INC-CLASS A	USD	10 900	3 234 932	4 512 332	1 277 400	0,02%	0,00%
EVEREST GROUP LTD	USD	1 700	4 305 465	6 998 195	2 692 730	0,04%	0,00%
MARKEL GROUP INC	USD	480	5 209 825	9 410 591	4 200 766	0,05%	0,00%
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	19 600	3 880 479	8 294 227	4 413 749	0,04%	0,00%
CORPAY INC	USD	2 880	5 892 769	11 069 437	5 176 668	0,06%	0,00%
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	8 900	2 341 667	3 025 337	683 670	0,02%	0,00%
BLACKROCK INC	USD	4 900	8 208 670	57 048 412	48 839 742	0,29%	0,00%
2020368D US	USD		(232 176)	-	232 176	0,00%	0,00%
9990822D UN	USD		(20 035)	-	20 035	0,00%	0,00%
ATH UN	USD		(17 382)	-	17 382	0,00%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>1 249 513 667</b>	<b>2 667 608 721</b>	<b>1 418 095 055</b>	<b>13,69%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	58 100	42 266 032	74 636 995	32 370 963	0,38%	0,00%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	48 703	21 380 328	49 406 198	28 025 870	0,25%	0,00%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	69 000	36 320 295	44 323 648	8 003 353	0,23%	0,00%
DANAHER CORP	USD	22 758	32 377 190	59 331 920	26 954 729	0,30%	0,00%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	19 500	10 582 686	16 395 300	5 812 614	0,08%	0,00%
HENRY SCHEIN INC	USD	4 200	969 809	3 300 900	2 331 091	0,02%	0,00%
HOLOGIC INC	USD	7 600	4 229 736	6 222 510	1 992 775	0,03%	0,00%
ILLUMINA INC	USD	5 100	5 360 397	7 740 182	2 379 785	0,04%	0,00%
JOHNSON & JOHNSON	USD	80 408	106 398 682	132 070 137	25 671 455	0,68%	0,00%
MCKESSON CORP	USD	4 447	8 020 285	28 783 952	20 763 666	0,15%	0,00%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 600	18 918 562	29 124 652	10 206 090	0,15%	0,00%
RESMED INC	USD	5 100	6 813 724	13 246 293	6 432 569	0,07%	0,00%
STRYKER CORP	USD	11 400	16 139 825	46 617 038	30 477 214	0,24%	0,00%
WATERS CORP	USD	1 800	3 184 786	7 584 029	4 399 243	0,04%	0,00%
ABBVIE INC	USD	58 605	58 142 641	118 276 675	60 134 035	0,61%	0,00%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	5 300	3 444 147	3 956 549	512 402	0,02%	0,00%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	758	5 044 829	10 534 504	5 489 675	0,05%	0,00%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	2 005	2 927 926	4 085 660	1 157 734	0,02%	0,00%
ZOETIS INC	USD	15 000	12 749 143	27 756 796	15 007 653	0,14%	0,00%
COOPER COS INC/THE	USD	6 100	3 482 065	6 368 895	2 886 830	0,03%	0,00%
INCYTE CORP	USD	6 300	4 778 988	4 942 049	163 061	0,03%	0,00%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	5 900	9 611 487	15 767 738	6 156 251	0,08%	0,00%
CENTENE CORP	USD	16 300	10 646 200	11 214 861	568 661	0,06%	0,00%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 500	3 817 372	6 010 991	2 193 619	0,03%	0,00%
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 200	2 721 815	5 209 866	2 488 052	0,03%	0,00%
DEXCOM INC	USD	12 800	5 366 420	11 305 742	5 939 322	0,06%	0,00%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2 800	5 253 434	13 147 632	7 894 198	0,07%	0,00%
TELEFLEX INC	USD	1 400	1 914 434	2 829 934	915 500	0,01%	0,00%
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	700	2 293 144	2 611 702	318 558	0,01%	0,00%
BIO-TECHNE CORP	USD	5 600	5 058 074	4 581 192	(476 883)	0,02%	0,00%
EXACT SCIENCES CORP	USD	5 700	5 065 165	3 637 566	(1 427 599)	0,02%	0,00%
INSULET CORP	USD	2 500	4 905 146	7 412 658	2 507 513	0,04%	0,00%
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1 800	4 219 104	5 950 002	1 730 898	0,03%	0,00%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 900	3 179 646	4 495 807	1 316 161	0,02%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STERIS PLC	USD	3 000	4 193 608	7 003 851	2 810 243	0,04%	0,00%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 300	3 456 585	8 556 491	5 099 906	0,04%	0,00%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4 900	6 981 319	11 700 626	4 719 307	0,06%	0,00%
BIOGEN INC	USD	4 600	9 787 710	7 989 123	(1 798 586)	0,04%	0,00%
CARDINAL HEALTH INC	USD	8 000	4 994 759	10 745 870	5 751 112	0,06%	0,00%
CVS HEALTH CORP	USD	43 308	29 507 157	22 079 780	(7 427 377)	0,11%	0,00%
GILEAD SCIENCES INC	USD	43 800	28 445 548	45 949 635	17 504 087	0,24%	0,00%
MEDTRONIC PLC	USD	44 875	29 740 108	40 711 727	10 971 619	0,21%	0,00%
MERCK & CO. INC.	USD	84 116	54 898 051	95 036 711	40 138 660	0,49%	0,00%
PFIZER INC	USD	189 236	49 839 303	57 018 793	7 179 490	0,29%	0,00%
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	5 273 196	3 773 820	(1 499 376)	0,02%	0,00%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	10 100	6 059 637	15 410 039	9 350 401	0,08%	0,00%
AMGEN INC	USD	17 900	26 210 152	52 987 217	26 777 065	0,27%	0,00%
BECTON DICKINSON AND CO	USD	9 752	18 613 175	25 127 413	6 514 238	0,13%	0,00%
DAVITA INC	USD	1 000	1 649 735	1 698 492	48 757	0,01%	0,00%
ELI LILLY & CO	USD	26 811	70 195 511	235 075 475	164 879 965	1,21%	0,00%
HCA HEALTHCARE INC	USD	6 800	9 278 053	23 180 579	13 902 526	0,12%	0,00%
HUMANA INC	USD	4 100	10 955 873	11 814 040	858 167	0,06%	0,00%
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3 800	3 837 744	6 510 805	2 673 061	0,03%	0,00%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12 700	36 755 374	75 037 114	38 281 741	0,39%	0,00%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8 400	17 860 399	38 418 281	20 557 882	0,20%	0,00%
AVANTOR INC	USD	21 100	4 890 929	5 049 217	158 287	0,03%	0,00%
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	14 700	6 077 216	4 868 351	(1 208 865)	0,02%	0,00%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	11 800	22 052 000	69 951 372	47 899 372	0,36%	0,00%
IQVIA HOLDINGS INC	USD	5 688	8 143 461	12 694 665	4 551 205	0,07%	0,00%
MODERNA INC	USD	10 300	11 240 588	4 864 058	(6 376 531)	0,02%	0,00%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	12 100	4 549 265	3 505 685	(1 043 580)	0,02%	0,00%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30 600	82 408 344	175 804 010	93 395 665	0,90%	0,00%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	6 400	4 730 809	7 677 932	2 947 123	0,04%	0,00%
VIATRIS INC	USD	34 000	5 183 041	4 807 566	(375 475)	0,02%	0,00%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	7 600	18 732 879	31 841 921	13 109 042	0,16%	0,00%
THE CIGNA GROUP	USD	14 000	35 641 465	43 907 061	8 265 596	0,23%	0,01%
CENCORA INC	USD	5 800	8 879 276	14 800 263	5 920 987	0,08%	0,00%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	14 445	9 974 573	12 825 970	2 851 398	0,07%	0,00%
REVVITY INC	USD	3 600	3 257 528	4 563 338	1 305 810	0,02%	0,00%
LABCORP HOLDINGS INC	USD	2 600	1 588 507	6 771 616	5 183 109	0,03%	0,00%
SOLVENTUM CORP	USD	5 344	5 444 725	4 009 424	(1 435 301)	0,02%	0,00%
ABMD UW	USD		7 155	-	-7 155	0,00%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>1 128 918 273</b>	<b>1 992 648 902</b>	<b>863 730 629</b>	<b>10,23%</b>	
3M CO	USD	36 078	42 146 476	52 894 689	10 748 212	0,27%	0,01%
AMETEK INC	USD	8 000	9 530 524	16 378 207	6 847 683	0,08%	0,00%
CINTAS CORP	USD	15 700	20 084 510	32 577 309	12 492 799	0,17%	0,00%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	38 100	4 339 312	4 902 661	563 350	0,03%	0,00%
CSX CORP	USD	68 500	17 609 951	25 105 365	7 495 415	0,13%	0,00%
DEERE & CO	USD	14 500	47 953 708	69 775 583	21 821 875	0,36%	0,01%
DOVER CORP	USD	4 400	4 181 360	9 374 811	5 193 451	0,05%	0,00%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	34 800	30 831 901	48 981 570	18 149 669	0,25%	0,01%
FASTENAL CO	USD	19 200	9 333 368	15 680 775	6 347 407	0,08%	0,00%
FEDEX CORP	USD	7 900	17 564 359	25 241 790	7 677 431	0,13%	0,00%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	9 900	20 864 026	28 509 720	7 645 694	0,15%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MASCO CORP	USD	7 500	3 294 189	6 181 522	2 887 332	0,03%	0,00%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	7 900	14 274 910	21 058 003	6 783 093	0,11%	0,00%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	4 100	13 642 821	29 616 823	15 974 002	0,15%	0,00%
QUANTA SERVICES INC	USD	5 100	8 230 240	18 306 401	10 076 161	0,09%	0,00%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	4 400	1 443 786	1 680 070	236 284	0,01%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	4 597	5 967 237	4 191 920	(1 775 317)	0,02%	0,00%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	3 600	31 527 182	51 814 593	20 287 411	0,27%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	USD	20 200	33 950 965	52 316 588	18 365 623	0,27%	0,00%
XYLEM INC	USD	7 400	8 305 412	9 750 830	1 445 418	0,05%	0,00%
ALLEGION PLC	USD	2 800	3 625 247	4 155 700	530 452	0,02%	0,00%
SNAP-ON INC	USD	3 600	8 942 811	13 880 135	4 937 324	0,07%	0,01%
UNITED RENTALS INC	USD	2 200	8 105 501	17 601 258	9 495 757	0,09%	0,00%
WABTEC CORP	USD	6 885	7 102 372	14 825 057	7 722 685	0,08%	0,00%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	9 674	11 977 015	18 851 667	6 874 652	0,10%	0,00%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	4 100	4 065 817	10 527 911	6 462 095	0,05%	0,00%
FORTIVE CORP	USD	11 800	8 909 167	10 051 255	1 142 088	0,05%	0,00%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	21 876	12 767 400	19 610 426	6 843 026	0,10%	0,00%
SMITH (A.O.) CORP	USD	3 300	2 403 229	2 556 460	153 231	0,01%	0,00%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	13 200	15 079 309	19 294 320	4 215 011	0,10%	0,01%
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1 900	4 737 200	4 423 040	(314 159)	0,02%	0,00%
AECOM	USD	8 900	8 574 237	10 797 410	2 223 173	0,06%	0,01%
AXON ENTERPRISE INC	USD	2 400	7 870 493	16 199 761	8 329 267	0,08%	0,00%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	4 100	6 289 580	6 655 555	365 975	0,03%	0,00%
CARLISLE COS INC	USD	1 500	4 506 025	6 283 567	1 777 543	0,03%	0,00%
COPART INC	USD	29 000	7 229 800	18 902 151	11 672 351	0,10%	0,00%
EMCOR GROUP INC	USD	1 500	6 120 870	7 732 652	1 611 781	0,04%	0,00%
GRACO INC	USD	5 800	4 678 070	5 552 404	874 334	0,03%	0,00%
HUBBELL INC	USD	1 600	5 372 405	7 611 969	2 239 564	0,04%	0,00%
NORDSON CORP	USD	1 900	4 338 620	4 515 183	176 563	0,02%	0,00%
TORO CO	USD	5 600	5 924 153	5 094 453	(829 700)	0,03%	0,01%
WATSCO INC	USD	1 000	4 361 996	5 382 135	1 020 138	0,03%	0,00%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	6 800	2 452 804	5 852 488	3 399 684	0,03%	0,00%
IDEX CORP	USD	2 300	4 899 888	5 467 054	567 165	0,03%	0,00%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	3 900	2 298 273	2 349 336	51 063	0,01%	0,00%
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	900	4 121 852	6 228 030	2 106 178	0,03%	0,00%
OWENS CORNING	USD	2 600	3 827 417	5 029 398	1 201 981	0,03%	0,00%
ROLLINS INC	USD	22 375	9 639 799	11 778 495	2 138 696	0,06%	0,00%
TRANSUNION	USD	6 000	4 792 767	6 317 640	1 524 873	0,03%	0,00%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	6 700	9 498 722	13 423 025	3 924 303	0,07%	0,00%
PAYCHEX INC	USD	11 000	7 872 756	17 517 804	9 645 047	0,09%	0,00%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 400	2 666 061	5 163 142	2 497 081	0,03%	0,00%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	4 600	3 296 092	5 787 047	2 490 954	0,03%	0,00%
REPUBLIC SERVICES INC	USD	15 410	24 854 183	35 209 872	10 355 690	0,18%	0,00%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	23 900	29 721 485	34 228 668	4 507 183	0,18%	0,00%
VERISK ANALYTICS INC	USD	5 000	9 553 622	15 640 775	6 087 153	0,08%	0,00%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	24 000	42 287 247	55 003 192	12 715 945	0,28%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	13 700	19 792 655	45 547 528	25 754 873	0,23%	0,00%
CARRIER GLOBAL CORP	USD	26 948	10 921 805	20 891 510	9 969 705	0,11%	0,00%
CUMMINS INC	USD	11 423	34 529 043	45 225 624	10 696 581	0,23%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	3 600	6 940 185	11 684 941	4 744 756	0,06%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7 434	13 470 155	31 184 420	17 714 265	0,16%	0,00%
WW GRAINGER INC	USD	1 400	10 127 821	16 759 701	6 631 880	0,09%	0,00%
DELTA AIR LINES INC	USD	4 200	2 476 081	2 885 903	409 821	0,01%	0,00%
EATON CORP PLC	USD	13 230	19 729 936	49 866 036	30 136 100	0,26%	0,00%
EQUIFAX INC	USD	3 800	7 122 610	10 998 798	3 876 189	0,06%	0,00%
HOWMET AEROSPACE INC	USD	34 866	20 457 234	43 308 919	22 851 685	0,22%	0,01%
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	3 000	4 184 184	5 814 736	1 630 552	0,03%	0,00%
INGERSOLL-RAND INC	USD	12 965	7 673 822	13 320 058	5 646 236	0,07%	0,00%
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	33 324	27 721 900	35 050 323	7 328 423	0,18%	0,01%
PACCAR INC	USD	23 125	18 774 799	27 319 680	8 544 881	0,14%	0,00%
PENTAIR PLC	USD	5 104	3 373 369	5 833 891	2 460 522	0,03%	0,00%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	62 600	26 738 285	42 885 717	16 147 432	0,22%	0,00%
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	4 180	1 294 712	3 243 879	1 949 167	0,02%	0,00%
U-HAUL HOLDING CO	USD	2 600	1 709 229	2 040 166	330 938	0,01%	0,01%
VERALTO CORP	USD	7 486	8 023 765	8 659 401	635 637	0,04%	0,00%
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	11 800	7 041 282	15 225 641	8 184 359	0,08%	0,00%
GE VERNOVA INC	USD	8 884	9 882 656	33 188 609	23 305 952	0,17%	0,00%
DAYFORCE INC	USD	4 700	3 996 504	3 877 490	(119 014)	0,02%	0,00%
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	6 200	8 693 186	12 222 030	3 528 844	0,06%	0,00%
GENERAL ELECTRIC	USD	45 537	37 264 027	86 260 393	48 996 367	0,44%	0,00%
INFO UW	USD		19 940	-	(19 940)	0,00%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>971 799 707</b>	<b>1 553 135 059</b>	<b>581 335 351</b>	<b>7,97%</b>	
ANSYS INC	USD	2 700	5 623 130	10 344 172	4 721 042	0,05%	0,00%
INTEL CORP	USD	144 200	45 242 914	32 836 484	(12 406 430)	0,17%	0,00%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	30 500	42 483 808	76 148 931	33 665 123	0,39%	0,00%
LAM RESEARCH CORP	USD	41 800	16 204 284	34 290 270	18 085 986	0,18%	0,00%
MICROSOFT CORP	USD	234 040	429 797 734	1 120 378 273	690 580 539	5,75%	0,00%
ORACLE CORP	USD	55 100	38 746 901	104 281 643	65 534 742	0,54%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	6 787	25 635 028	81 716 524	56 081 496	0,42%	0,00%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7 101	12 635 905	20 809 743	8 173 839	0,11%	0,00%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	21 200	15 586 884	43 811 568	28 224 684	0,22%	0,00%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5 000	3 940 080	5 035 849	1 095 769	0,03%	0,00%
QORVO INC	USD	2 400	2 371 715	1 906 127	(465 588)	0,01%	0,00%
GARTNER INC	USD	2 650	4 983 067	14 581 083	9 598 016	0,07%	0,00%
HP INC	USD	31 400	6 376 667	11 636 536	5 259 869	0,06%	0,00%
CDW CORP/DE	USD	4 400	6 813 204	8 697 186	1 883 982	0,04%	0,00%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	7 800	8 602 629	18 412 877	9 810 247	0,09%	0,00%
FORTINET INC	USD	21 600	6 127 190	23 177 716	17 050 526	0,12%	0,00%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9 000	9 451 943	30 711 864	21 259 921	0,16%	0,00%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1 400	3 296 120	3 969 189	673 069	0,02%	0,00%
ENTEGRIS INC	USD	4 800	6 336 813	5 400 284	(936 529)	0,03%	0,00%
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 800	4 330 117	4 780 036	449 919	0,02%	0,00%
FAIR ISAAC CORP	USD	800	6 273 208	18 089 351	11 816 144	0,09%	0,00%
FIRST SOLAR INC	USD	2 900	5 595 035	5 804 696	209 661	0,03%	0,00%
GODADDY INC - CLASS A	USD	4 900	4 366 937	10 983 841	6 616 904	0,06%	0,00%
HUBSPOT INC	USD	1 700	7 264 523	13 452 883	6 188 361	0,07%	0,00%
JABIL INC	USD	3 500	4 258 598	5 720 129	1 461 531	0,03%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	5 800	7 403 026	10 581 121	3 178 094	0,05%	0,00%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	2 200	5 518 678	6 752 263	1 233 585	0,03%	0,00%
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	6 200	14 513 960	20 393 757	5 879 797	0,10%	0,00%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1 500	6 194 333	10 080 216	3 885 883	0,05%	0,00%
PTC INC	USD	3 900	4 834 204	8 144 276	3 310 072	0,04%	0,00%
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	11 000	7 400 057	7 674 502	274 445	0,04%	0,00%
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	17 000	6 129 241	5 884 924	(244 317)	0,03%	0,00%
TERADYNE INC	USD	4 700	3 741 620	6 721 552	2 979 932	0,03%	0,00%
TWILIO INC - A	USD	5 600	9 314 592	6 874 013	(2 440 578)	0,04%	0,00%
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	5 924 312	9 823 653	3 899 341	0,05%	0,00%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 800	4 173 240	7 895 584	3 722 344	0,04%	0,00%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	4 800	21 115 050	25 302 177	4 187 127	0,13%	0,01%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	53 593	31 198 884	73 521 788	42 322 904	0,38%	0,00%
ARISTA NETWORKS INC	USD	35 600	13 108 478	44 689 673	31 581 195	0,23%	0,00%
NUTANIX INC - A	USD	7 600	6 137 756	5 280 804	(856 952)	0,03%	0,00%
ZSCALER INC	USD	3 100	5 355 406	6 351 836	996 431	0,03%	0,00%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	4 600	2 954 439	4 997 120	2 042 682	0,03%	0,00%
CISCO SYSTEMS INC	USD	134 500	49 062 572	90 431 764	41 369 192	0,46%	0,00%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	17 400	9 431 256	15 196 816	5 765 560	0,08%	0,00%
JUNIPER NETWORKS INC	USD	10 800	2 843 514	4 593 594	1 750 080	0,02%	0,00%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	20 700	33 749 110	82 704 825	48 955 715	0,42%	0,00%
ADOBE INC	USD	14 700	41 556 092	74 240 680	32 684 588	0,38%	0,00%
ANALOG DEVICES INC	USD	16 414	14 642 209	39 606 696	24 964 487	0,20%	0,00%
APPLIED MATERIALS INC	USD	26 900	18 295 643	49 685 533	31 389 890	0,26%	0,00%
AUTODESK INC	USD	7 000	12 866 675	23 498 244	10 631 569	0,12%	0,00%
CORNING INC	USD	27 700	7 249 737	14 949 725	7 699 988	0,08%	0,00%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	11 000	8 867 111	14 397 031	5 529 920	0,07%	0,00%
ENPHASE ENERGY INC	USD	4 700	5 999 194	3 666 107	(2 333 087)	0,02%	0,00%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	41 900	5 893 861	10 159 888	4 266 027	0,05%	0,00%
INTUIT INC	USD	9 400	28 922 315	67 098 088	38 175 773	0,34%	0,00%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	28 100	12 481 868	35 249 183	22 767 315	0,18%	0,00%
NVIDIA CORP	USD	812 900	270 904 112	1 239 817 628	968 913 516	6,36%	0,00%
OKTA INC	USD	5 800	6 877 734	5 190 763	(1 686 971)	0,03%	0,00%
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	30 500	28 804 327	64 953 309	36 148 982	0,33%	0,00%
TRIMBLE INC	USD	7 300	1 472 761	5 858 326	4 385 564	0,03%	0,00%
VERISIGN INC	USD	3 400	5 840 737	7 991 758	2 151 021	0,04%	0,00%
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 600	13 221 029	21 254 826	8 033 797	0,11%	0,00%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	39 200	11 532 909	30 919 704	19 386 794	0,16%	0,00%
APPLE INC	USD	503 840	491 809 228	1 432 975 167	941 165 938	7,36%	0,00%
BROADCOM INC	USD	147 060	100 631 993	387 221 925	286 589 932	1,99%	0,00%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	10 300	8 812 828	12 596 482	3 783 654	0,06%	0,00%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	7 600	14 610 828	29 533 835	14 923 007	0,15%	0,00%
DATADOG INC - CLASS A	USD	9 700	10 193 451	15 741 662	5 548 211	0,08%	0,00%
DOCUSIGN INC	USD	6 900	7 253 599	7 048 212	(205 387)	0,04%	0,00%
DYNATRACE INC	USD	11 100	6 008 168	6 851 719	843 551	0,04%	0,00%
KLA CORP	USD	4 400	11 729 986	31 488 571	19 758 585	0,16%	0,00%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	16 400	6 715 825	10 682 042	3 966 216	0,05%	0,00%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	36 700	14 311 485	35 079 129	20 767 644	0,18%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONGODB INC	USD	2 200	6 043 238	5 817 030	(226 207)	0,03%	0,00%
NETAPP INC	USD	6 300	2 144 220	8 305 675	6 161 455	0,04%	0,00%
QUALCOMM INC	USD	36 900	33 736 666	64 380 024	30 643 358	0,33%	0,00%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	10 000	22 776 292	17 536 884	(5 239 408)	0,09%	0,00%
SYNOPSIS INC	USD	5 000	12 979 180	27 562 017	14 582 837	0,14%	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	10 457	5 850 494	7 081 886	1 231 392	0,04%	0,00%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	67 400	18 344 332	57 893 660	39 549 328	0,30%	0,00%
F5 INC	USD	1 900	1 950 749	5 426 462	3 475 714	0,03%	0,00%
ON SEMICONDUCTOR	USD	13 500	4 261 391	9 667 092	5 405 701	0,05%	0,00%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	6 300	4 267 707	6 175 593	1 907 886	0,03%	0,00%
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	4 500	2 351 396	2 386 747	35 352	0,01%	0,00%
GEN DIGITAL INC	USD	17 800	3 320 377	5 535 164	2 214 787	0,03%	0,00%
SALESFORCE INC	USD	31 698	62 206 249	120 360 565	58 154 317	0,62%	0,00%
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	6 700	7 464 760	24 641 599	17 176 840	0,13%	0,00%
SAMSARA INC-CL A	USD	6 400	2 343 076	3 175 697	832 621	0,02%	0,00%
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	5 100	10 827 561	14 097 174	3 269 613	0,07%	0,00%
TE CONNECTIVITY PLC	USD	10 575	6 673 386	17 171 265	10 497 880	0,09%	0,00%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	7 400	14 637 458	6 858 863	(7 778 595)	0,04%	0,00%
XLNX UW	USD		(26 920)	-	26 920	0,00%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>2 362 105 478</b>	<b>6 242 703 149</b>	<b>3 880 597 671</b>	<b>32,04%</b>	
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	3 230 517	4 106 091	875 574	0,02%	0,00%
AVERY DENNISON CORP	USD	2 500	2 978 780	5 313 252	2 334 472	0,03%	0,00%
BALL CORP	USD	9 800	3 355 508	6 136 081	2 780 573	0,03%	0,00%
CELANESE CORP	USD	3 500	3 600 522	2 751 148	(849 375)	0,01%	0,00%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	5 500	2 759 638	5 329 550	2 569 912	0,03%	0,00%
CROWN HOLDINGS INC	USD	5 800	2 522 489	5 447 008	2 924 519	0,03%	0,00%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3 500	2 515 095	3 630 036	1 114 941	0,02%	0,00%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	8 000	5 215 456	6 748 083	1 532 628	0,03%	0,00%
NUCOR CORP	USD	7 300	9 316 628	9 676 269	359 642	0,05%	0,00%
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 100	3 926 248	11 977 950	8 051 702	0,06%	0,00%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3 430	3 904 174	8 770 099	4 865 925	0,05%	0,00%
RPM INTERNATIONAL INC	USD	4 600	4 092 584	6 429 123	2 336 540	0,03%	0,00%
STEEL DYNAMICS INC	USD	4 900	3 181 004	6 348 111	3 167 107	0,03%	0,00%
LINDE PLC	USD	16 000	36 146 461	76 079 708	39 933 246	0,39%	0,00%
CRH PLC	USD	23 000	20 735 280	24 167 987	3 432 707	0,12%	0,00%
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	15 254	(2 823 221)	13 209 933	16 033 154	0,07%	0,00%
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	9 800	3 134 236	5 990 275	2 856 039	0,03%	0,00%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	7 700	8 813 873	7 394 032	(1 419 841)	0,04%	0,00%
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1 900	5 957 970	11 145 535	5 187 565	0,06%	0,00%
MOSAIC CO/THE	USD	12 200	5 430 939	3 405 797	(2 025 143)	0,02%	0,00%
NEWMONT CORP	USD	58 200	27 182 495	24 602 337	(2 580 158)	0,13%	0,01%
PPG INDUSTRIES INC	USD	7 300	7 416 253	9 903 439	2 487 186	0,05%	0,00%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8 100	12 209 344	31 271 702	19 062 358	0,16%	0,00%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7 300	11 584 078	24 046 826	12 462 748	0,12%	0,00%
CORTEVA INC	USD	22 454	13 205 786	14 525 822	1 320 036	0,07%	0,00%
DOW INC	USD	25 154	9 597 291	11 464 450	1 867 159	0,06%	0,00%
ECOLAB INC	USD	8 700	12 098 782	23 152 912	11 054 130	0,12%	0,00%
AMCOR PLC	USD	49 200	4 667 823	5 258 135	590 312	0,03%	0,00%
WESTLAKE CORP	USD	1 300	1 614 504	1 692 756	78 252	0,01%	0,00%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RELIANCE INC	USD	2 200	5 912 382	6 727 776	815 395	0,03%	0,00%
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	16 192	6 801 605	9 904 758	3 103 152	0,05%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>240 284 525</b>	<b>386 606 981</b>	<b>146 322 456</b>	<b>1,98%</b>	
ABIOMED INC-CVR	USD	1 400	0	0		0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>		<b>1 400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0,00%</b>	
NETFLIX INC	USD	14 300	43 493 603	144 759 375	101 265 772	0,74%	0,00%
OMNICOM GROUP	USD	6 700	3 709 622	6 547 149	2 837 527	0,03%	0,00%
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	1 774 213	4 027 061	2 252 847	0,02%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	19 887	21 136 494	49 854 877	28 718 383	0,26%	0,00%
ALPHABET INC-CL A	USD	194 200	155 769 278	417 519 582	261 750 304	2,14%	0,00%
ALPHABET INC-CL C	USD	166 580	131 656 064	360 294 838	228 638 775	1,85%	0,00%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	3 047	9 617 104	11 861 846	2 244 742	0,06%	0,00%
MATCH GROUP INC	USD	6 352	3 254 130	2 359 761	(894 369)	0,01%	0,00%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	14 700	6 606 302	19 621 991	13 015 690	0,10%	0,00%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	USD	5 500	7 083 143	11 498 635	4 415 492	0,06%	0,00%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	4 900	1 961 012	7 206 806	5 245 795	0,04%	0,00%
AT&T INC	USD	294 927	51 979 106	76 270 145	24 291 039	0,39%	0,00%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	139 400	41 999 371	59 418 044	17 418 673	0,30%	0,00%
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9 100	10 762 483	15 120 381	4 357 898	0,08%	0,00%
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	10 500	3 182 370	3 341 446	159 076	0,02%	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	140 900	62 418 949	63 994 022	1 575 073	0,33%	0,00%
ROKU INC	USD	3 900	6 405 114	3 292 791	(3 112 323)	0,02%	0,00%
WALT DISNEY CO/THE	USD	60 700	62 752 414	76 763 704	14 011 290	0,39%	0,00%
FOX CORP - CLASS A	USD	22 200	11 302 873	12 248 629	945 756	0,06%	0,01%
FOX CORP - CLASS B	USD	5 100	1 479 660	2 649 374	1 169 714	0,01%	0,00%
PINTEREST INC- CLASS A	USD	21 200	6 928 668	6 982 499	53 831	0,04%	0,00%
SNAP INC - A	USD	37 400	5 265 267	4 574 718	(690 549)	0,02%	0,00%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	72 400	180 224 939	481 448 561	301 223 622	2,47%	0,00%
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	14 800	5 728 400	9 725 617	3 997 217	0,05%	0,00%
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	81 034	15 248 759	9 727 904	(5 520 855)	0,05%	0,00%
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	7 300	3 050 142	7 682 316	4 632 174	0,04%	0,00%
AMC UN			(396 218)	-	396 218	0,00%	0,00%
DISCA UW			3 586	-	(3 586)	0,00%	0,00%
DISCK UW			10 501	-	(10 501)	0,00%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>854 407 347</b>	<b>1 868 792 072</b>	<b>1 014 384 725</b>	<b>9,59%</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11 900	15 031 322	16 825 130	1 793 809	0,09%	0,01%
EDISON INTERNATIONAL	USD	31 300	21 057 246	28 381 927	7 324 681	0,15%	0,01%
EXELON CORP	USD	81 449	29 894 668	34 818 686	4 924 019	0,18%	0,01%
NEXTERA ENERGY INC	USD	67 200	44 328 472	54 714 806	10 386 334	0,28%	0,00%
ATMOS ENERGY CORP	USD	14 659	16 574 259	23 186 699	6 612 441	0,12%	0,01%
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	29 000	25 171 129	29 389 074	4 217 945	0,15%	0,01%
EVERSOURCE ENERGY	USD	35 504	24 673 523	23 157 577	(1 515 946)	0,12%	0,01%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	40 800	24 462 881	39 150 966	14 688 085	0,20%	0,01%
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	21 600	9 013 238	8 909 977	(103 261)	0,05%	0,01%
P G & E CORP	USD	142 500	21 323 098	32 659 764	11 336 666	0,17%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONSTELLATION ENERGY	USD	14 316	10 447 710	36 373 417	25 925 706	0,19%	0,00%
SEMPRA	USD	49 000	34 876 551	48 817 070	13 940 519	0,25%	0,01%
CMS ENERGY CORP	USD	9 100	7 033 182	6 888 403	(144 779)	0,04%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>283 887 279</b>	<b>383 273 496</b>	<b>99 386 217</b>	<b>1,97%</b>	
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	1 985 971	4 480 883	2 494 913	0,02%	0,00%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	10 800	14 262 065	21 751 188	7 489 123	0,11%	0,00%
EQUINIX INC	USD	3 127	22 809 271	33 486 204	10 676 934	0,17%	0,00%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	11 200	5 753 449	9 128 038	3 374 590	0,05%	0,00%
KIMCO REALTY CORP	USD	22 700	4 697 196	6 040 532	1 343 336	0,03%	0,00%
PROLOGIS INC	USD	30 792	20 539 891	36 964 931	16 425 040	0,19%	0,00%
PUBLIC STORAGE	USD	5 300	10 091 988	18 024 478	7 932 490	0,09%	0,00%
REALTY INCOME CORP	USD	37 740	22 126 558	22 892 935	766 377	0,12%	0,00%
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 300	4 011 611	5 289 788	1 278 177	0,03%	0,00%
UDR INC	USD	9 400	2 299 367	4 634 412	2 335 046	0,02%	0,00%
WEYERHAEUSER CO	USD	23 739	5 856 589	7 589 582	1 732 992	0,04%	0,00%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1 900	4 843 285	6 159 500	1 316 214	0,03%	0,00%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	7 380	11 662 053	12 539 060	877 006	0,06%	0,00%
WELLTOWER INC	USD	20 800	19 121 109	29 772 430	10 651 321	0,15%	0,00%
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 400	2 822 483	4 541 464	1 718 981	0,02%	0,00%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	5 300	7 136 691	5 871 920	-1 264 771	0,03%	0,00%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	3 700	4 943 391	6 495 371	1 551 980	0,03%	0,00%
COSTAR GROUP INC	USD	13 600	8 541 976	11 057 789	2 515 813	0,06%	0,00%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	11 300	3 926 184	4 802 410	876 226	0,02%	0,00%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	5 100	2 695 809	3 857 638	1 161 828	0,02%	0,00%
SUN COMMUNITIES INC	USD	4 200	5 113 587	5 865 776	752 189	0,03%	0,00%
WP CAREY INC	USD	6 100	1 935 559	3 774 365	1 838 806	0,02%	0,00%
INVITATION HOMES INC	USD	18 700	5 323 299	6 789 867	1 466 568	0,03%	0,00%
AMERICAN TOWER CORP	USD	15 600	20 854 397	32 495 604	11 641 207	0,17%	0,00%
IRON MOUNTAIN INC	USD	8 911	6 539 302	10 637 694	4 098 391	0,05%	0,00%
CBRE GROUP INC - A	USD	10 700	6 561 217	15 954 839	9 393 623	0,08%	0,00%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	23 700	6 326 510	5 456 060	-870 451	0,03%	0,00%
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	19 771	3 131 009	3 934 049	803 040	0,02%	0,00%
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3 200	7 455 704	7 406 809	-48 894	0,04%	0,00%
VENTAS INC	USD	30 900	16 056 565	20 666 981	4 610 416	0,11%	0,01%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 491	6 356 968	11 219 759	4 862 791	0,06%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	12 443	14 103 731	24 336 632	10 232 901	0,12%	0,00%
CROWN CASTLE INC	USD	14 800	14 121 857	15 255 738	1 133 881	0,08%	0,00%
BXP INC	USD	4 800	3 899 265	4 053 756	154 492	0,02%	0,00%
<b>Eiendom Total</b>			<b>297 905 906</b>	<b>423 228 480</b>	<b>125 322 575</b>	<b>2,17%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>9 557 005 542</b>	<b>19 375 298 305</b>	<b>9 818 292 763</b>	<b>99,45%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,24	0,13
Transaksjonskostnader	214 945	100 702

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 600	106 879 569	90 492 698	21/03/2025
<b>Sum</b>				<b>106 879 569</b>	<b>90 492 698</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	302 029 576	452 739 623
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>302 029 576</b>	<b>452 739 623</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	29 113 614	55 040 268
Aksjer	289 910 476	428 114 316
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>319 024 089</b>	<b>483 154 584</b>
Inntekter verdipapirutlån	261 679	3 999 477
Kostnader verdipapirutlån	173 616	3 746 484

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 FINANCIAL MARKETS  
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
HSBC BANK PLC  
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 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeUSA Indeks				-151 928	15 741 195 275
KLP AksjeUSA Indeks N		853 171 703	-58 810 672	71 092 828	
KLP AksjeUSA Indeks P		927 300 977	-793 118 231	445 821 768	
KLP AksjeUSA Indeks S		46 198 786	-62 107 879	17 235 605	
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		877 042 750	-3 771 049 959	4 026 681 397	
KLP AksjeUSA Indeks S-100		0	0	825	
KLP AksjeUSA Indeks TA		2 143 902 043	-2 033 000 000	1 049 390 966	
<b>KLP AksjeUSA Indeks</b>	<b>19 480 796 254</b>	<b>4 847 616 259</b>	<b>-6 718 086 741</b>	<b>5 610 071 461</b>	<b>15 741 195 275</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks						
KLP AksjeUSA Indeks N	542 277,9616	1 754,2309	68 189,7070	1 257,3538	66 759,6455	960,7603
KLP AksjeUSA Indeks P	368 957,7097	4 157,9498	319 915,9100	2 982,5996	303 226,3315	2 280,8151
KLP AksjeUSA Indeks S	28 735,9387	1 759,7909	39 041,6466	1 261,2435	2 330 437,6295	960,7933
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	167 272,4299	77 062,8248	212 939,2914	55 216,0997	203 711,3428	42 190,2346
KLP AksjeUSA Indeks S-100	2,0000	1 458,5450	2,0000	1 045,8550		
KLP AksjeUSA Indeks TA	2 778 208,2569	1 459,2684	2 767 956,1218	1 045,6103		
<b>KLP AksjeUSA Indeks</b>	<b>3 885 454,2968</b>		<b>3 408 044,6768</b>		<b>2 904 134,9493</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeUSA Indeks S	0,09%
KLP AksjeUSA Indeks P	0,20%
KLP AksjeUSA Indeks N	0,10%
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	0,06%
KLP AksjeUSA Indeks S-100	0,08%
KLP AksjeUSA Indeks TA	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 986332650

LEI: 5967007LIEEXZXEQOG64

Sist oppdatert 29.01.2025

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 58.9%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

KLP AksjeUSA Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 58.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](http://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

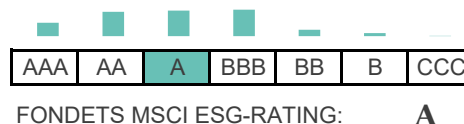
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	21 805	24 184
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	7 191	7 935
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	289 517	339 783
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	318 513	371 902
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	193	269
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	649	785
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	9 %	9 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	61 %	62 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.6	0.6
Industri	100 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.8	2.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.5	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.2	1.2
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	10 %	10 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	92 %	0.1	0.1
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	13 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	35 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	34.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	7.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	41.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.5 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.5 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	7.4 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	6.4 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	5.8 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	4.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.0 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	2.5 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	2.2 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.3 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.2 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.2 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Mastercard Inc	Finans	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.

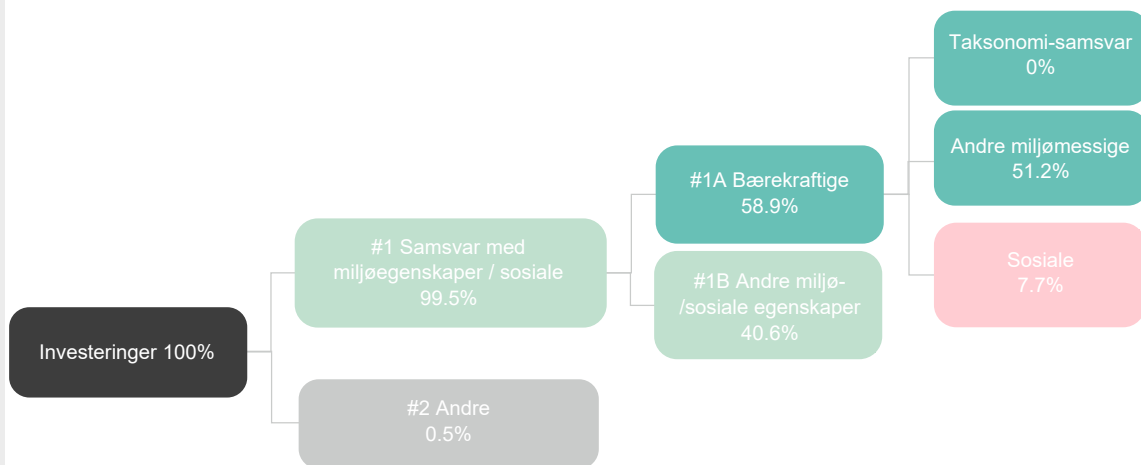
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 58.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 51.3% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 7.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

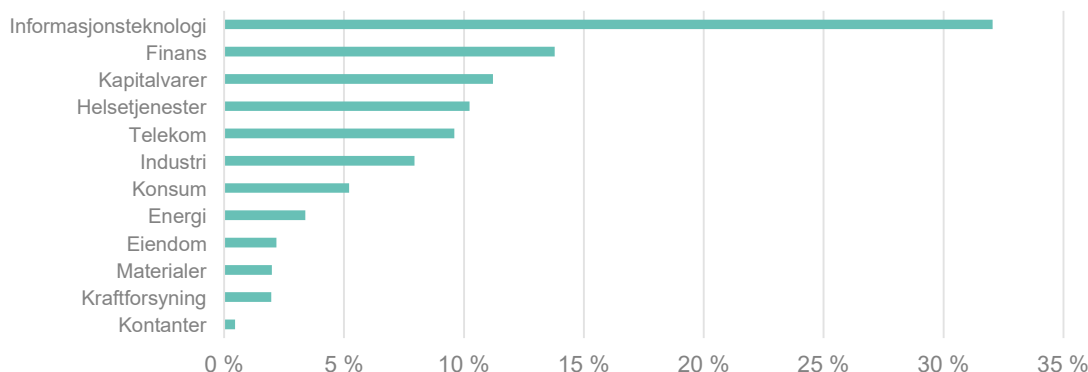
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeUSA Indeks har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

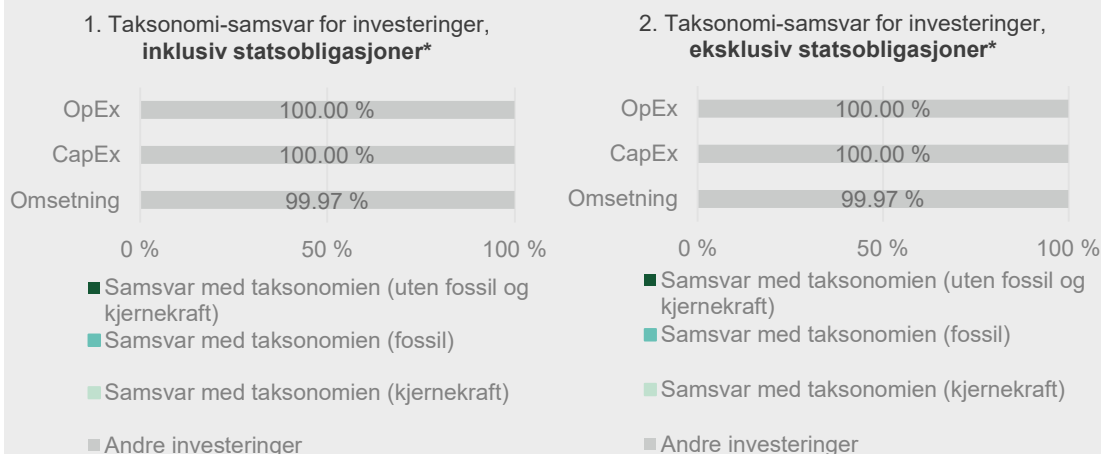
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 51.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

#### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

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

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

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

#### Stemmegivning

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5256	66 %	28 %	33 %
Rutinesaker	30	93 %	7 %	7 %
Godtgjørelse	725	74 %	22 %	22 %
Selskapskapital	65	98 %	2 %	2 %
Omorganisering	22	82 %	14 %	18 %
Selskapsøvertakelse	54	91 %	9 %	9 %
Annet	2	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>6154</b>			

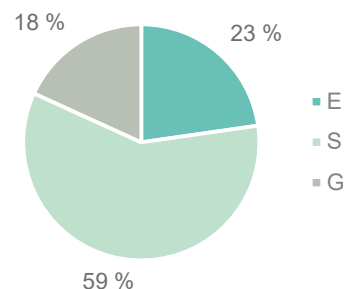
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	88	53 %	10 %	44 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	39	44 %	51 %	44 %
Annet	4	50 %	50 %	75 %
Helse og miljø	138	56 %	43 %	56 %
Selskapsledelse	60	95 %	5 %	77 %
Menneskerettigheter og sosialt	195	84 %	14 %	83 %
<b>Totalt</b>	<b>524</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 44 selskaper i KLP AksjeUSA Indeks.

Antall selskapsdialoger 44

Tema*	
Klima	8
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	26



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.1 %	Andre etiske normer	1	0.1 %
Gambling	7	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	17	1.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.2 %
Tobakk	2	0.5 %	Miljø	2	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	11	1.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>40</b>	<b>3.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>0.9 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

KLP-FONDENE

# KLP 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 012 642	2 705 135
	Gevinst / tap ved realisasjon	166 952 779	186 868 943
	Netto endring urealiserte gevinster	61 396 481	94 987 377
	Andre porteføljeinntekter	1 325	3
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>231 363 227</b>	<b>284 561 458</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-26 906	-61 784
	Forvaltningshonorar	-993 617	-576 953
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 020 523</b>	<b>-638 737</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>230 342 704</b>	<b>283 922 721</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>230 342 704</b>	<b>283 922 721</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	230 342 704	283 922 721
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>230 342 704</b>	<b>283 922 721</b>

**BALANSE**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 023 087 920	1 175 029 621
	Andre fordringer	37 606 841	10 637 907
	Bankinnskudd	87 922 586	106 877 348
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 148 617 347</b>	<b>1 292 544 876</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	602 842 124	718 965 438
	Over- / underkurs	-968 690 246	-796 296 714
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-365 848 123</b>	<b>-77 331 276</b>
	Opptjent egenkapital	1 513 262 362	1 282 919 658
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 147 414 240</b>	<b>1 205 588 382</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 203 108	86 956 494
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 203 108</b>	<b>86 956 494</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 148 617 347</b>	<b>1 292 544 876</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	230 342 704	283 922 721
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-186 253 828	-308 417 427
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-62 511 389	-93 858 899
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-18 422 513</b>	<b>-118 353 604</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-37 859 343	67 900 246
Framførbart skattemessig underskudd	-1 251 812 318	-1 233 389 803
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 289 671 661</b>	<b>-1 165 489 557</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>283 727 765</b>	<b>256 407 703</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-283 727 765	-256 407 703
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	USD	13 738	754 142 539	1 058 655 911	304 513 373	92,26%	8,21%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>754 142 539</b>	<b>1 058 655 911</b>	<b>304 513 373</b>	<b>92,26%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>754 142 539</b>	<b>1 058 655 911</b>	<b>304 513 373</b>	<b>92,26%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,32	0,69

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 300	86 839 650	57 136 015	21/03/2025
<b>Sum</b>				<b>86 839 650</b>	<b>57 136 015</b>	

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	406 286 071	-37 074 000	-14 766 644	14.01.2025
NOK	USD	362 738 612	-33 075 000	-12 876 695	12.02.2025
NOK	USD	405 035 944	-36 450 000	-8 936 195	14.03.2025
USD	NOK	11 790 000	-132 893 499	1 011 542	14.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-35 567 992</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-37 524 561	68 007 035
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-37 524 561</b>	<b>68 007 035</b>

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO

NORDEA BANK FINLAND PLC

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret					1 205 588 382
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N		154 999 945	-33 799 800	9 730 849	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P		137 461 256	-262 819 387	74 145 783	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S		100 382 887	-250 542 889	57 038 083	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100		0	-163 750 000	90 513 496	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA		29 551 141	0	-1 085 507	
<b>KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret</b>	<b>1 147 414 240</b>	<b>422 395 229</b>	<b>-710 912 075</b>	<b>230 342 704</b>	<b>1 205 588 382</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret					-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	121 308,2748	1 399,0645	34 224,1053	1 133,3272	26 378,4489	911,8622
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	118 287,7693	2 563,7152	170 511,9508	2 078,8484	155 953,0817	1 674,2867
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	55 696,3099	4 423,3060	94 754,0909	3 582,7872	317 770,6184	2 882,5001
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100	287 082,9904	1 391,9678	419 473,2911	1 127,2393	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA	20 466,7794	1 390,9314	2,0000	1 125,8700	-	-
<b>KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret</b>	<b>602 842,1238</b>		<b>718 965,4381</b>		<b>-</b>	<b>500 102,1490</b>

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	0,12%
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	0,23%
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	0,13%
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100	0,10%
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA	0,08%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeUSA Indeks S-USD på 0,06% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret eier:  
5,43% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks

KLP-FONDENE

## KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140790

LEI: 549300CRO7TG0E7D3V65

Sist oppdatert 29.01.2025

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 58.9%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 58.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

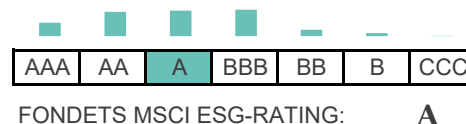
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	1 191	1 721
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	393	565
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	15 811	24 185
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	17 395	26 471
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	193	269
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	649	785
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	9 %	9 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	61 %	62 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.6	0.6
Industri	100 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.8	2.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.5	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.2	1.2
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	10 %	10 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	92 %	0.1	0.1
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	13 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	35 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	34.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	7.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	41.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.5 %

**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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	7.4 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	6.4 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	5.8 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	4.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.0 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	2.5 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	2.2 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.3 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.2 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.2 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Mastercard Inc	Finans	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.

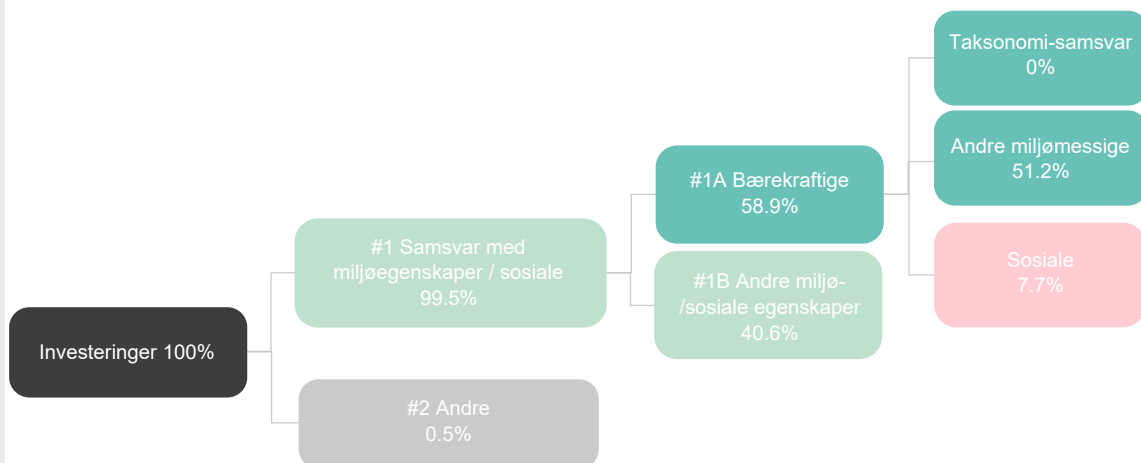
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 58.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 51.3% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 7.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

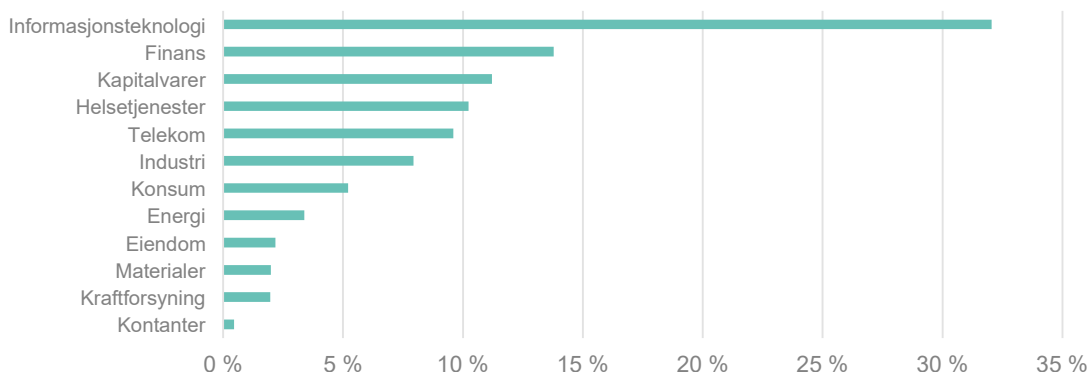
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer





Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

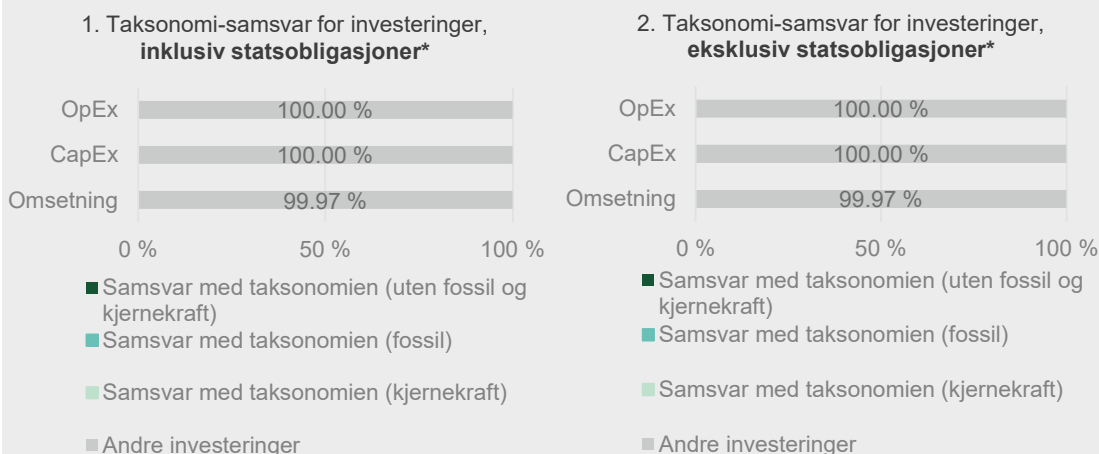
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 51.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

**4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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

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

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

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

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

**Stemmegivning**

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5256	66 %	28 %	33 %
Rutinesaker	30	93 %	7 %	7 %
Godtgjørelse	725	74 %	22 %	22 %
Selskapskapital	65	98 %	2 %	2 %
Omorganisering	22	82 %	14 %	18 %
Selskapsøvertakelse	54	91 %	9 %	9 %
Annet	2	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>6154</b>			

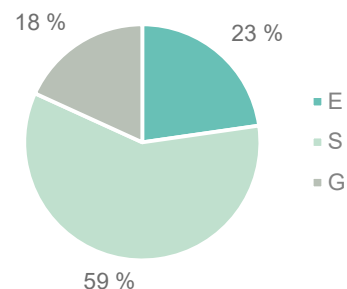
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	88	53 %	10 %	44 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	39	44 %	51 %	44 %
Annet	4	50 %	50 %	75 %
Helse og miljø	138	56 %	43 %	56 %
Selskapsledelse	60	95 %	5 %	77 %
Menneskerettigheter og sosialt	195	84 %	14 %	83 %
<b>Totalt</b>	<b>524</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 44 selskap i KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 44

Tema*	
Klima	8
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	26



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.1 %	Andre etiske normer	1	0.1 %
Gambling	7	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	17	1.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.2 %
Tobakk	2	0.5 %	Miljø	2	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	11	1.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>40</b>	<b>3.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>0.9 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## KLP-FONDENE

# KLP 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	601 984	421 669
	Utbytte	59 566 630	61 809 195
	Gevinst / tap ved realisasjon	218 078 729	106 496 026
	Netto endring urealiserte gevinster	105 489 889	145 676 352
	Andre porteføljeinntekter	59 139	77 383
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>383 796 372</b>	<b>314 480 625</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-166 106	-136 769
	Forvaltningshonorar	-1 988 978	-2 051 327
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 155 084</b>	<b>-2 188 096</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>381 641 287</b>	<b>312 292 529</b>
2	Skattekostnad	-13 759 711	-14 162 958
	<b>Årsresultat</b>	<b>367 881 577</b>	<b>298 129 571</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	367 881 577	298 129 571
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>367 881 577</b>	<b>298 129 571</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 906 700 008	1 987 166 361
	Andre fordringer	4 025 756	36 530 757
	Bankinnskudd	26 541 412	31 741 509
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 937 267 176</b>	<b>2 055 438 627</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 307 021 870	1 551 274 627
	Over- / underkurs	-727 428 641	-533 547 290
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>579 593 229</b>	<b>1 017 727 336</b>
	Opptjent egenkapital	1 344 917 459	977 035 883
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 924 510 689</b>	<b>1 994 763 219</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	12 756 487	60 675 408
	<b>Sum gjeld</b>	<b>12 756 487</b>	<b>60 675 408</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 937 267 176</b>	<b>2 055 438 627</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	381 641 287	312 292 529
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-213 954 851	-102 170 148
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-105 126 953	-146 069 507
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>62 559 483</b>	<b>64 052 874</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	62 559 483	64 052 874
<b>Beregnet skatt</b>	<b>13 763 086</b>	<b>14 091 632</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	5 162 573	4 907 426
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>8 600 513</b>	<b>9 184 206</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	8 600 513	9 184 206
Kildeskatt	5 150 079	4 951 804
Endring utsatt skatt	9 077	26 613
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	41	335
<b>Skattekostnad</b>	<b>13 759 711</b>	<b>14 162 958</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	162 229	120 968
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>162 229</b>	<b>120 968</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-35 690</b>	<b>-26 613</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>-35 690</b>	<b>-26 613</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASICS CORP	JPY	21 300	3 212 818	4 787 127	1 574 309	0,25%	0,00%
DENSO CORP	JPY	58 100	6 901 140	9 297 941	2 396 801	0,48%	0,00%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	4 200	1 750 031	1 878 776	128 745	0,10%	0,00%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	47 400	4 708 378	6 131 495	1 423 117	0,32%	0,00%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	314 660	43 068 949	71 537 745	28 468 796	3,72%	0,00%
BRIDGESTONE CORP	JPY	17 200	5 874 045	6 637 502	763 458	0,34%	0,00%
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 000	1 470 485	1 943 382	472 896	0,10%	0,00%
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	32 900	9 787 179	8 135 999	(1 651 180)	0,42%	0,00%
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	18 000	3 394 603	4 919 591	1 524 988	0,26%	0,00%
WESFARMERS LTD	AUD	34 251	10 043 056	17 227 980	7 184 924	0,90%	0,00%
FAST RETAILING CO LTD	JPY	6 400	14 297 991	24 891 935	10 593 944	1,29%	0,00%
ISUZU MOTORS LTD	JPY	18 300	1 834 876	2 854 553	1 019 677	0,15%	0,00%
SONY GROUP CORP	JPY	188 400	28 799 315	45 868 749	17 069 435	2,38%	0,00%
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	56 900	4 878 874	5 775 226	896 353	0,30%	0,01%
ZOZO INC	JPY	4 200	820 944	1 486 327	665 383	0,08%	0,00%
AISIN CORP	JPY	31 500	3 236 453	4 046 273	809 819	0,21%	0,00%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	17 900	3 338 179	4 888 379	1 550 201	0,25%	0,00%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	164 300	14 387 698	18 225 562	3 837 864	0,95%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	75 400	4 410 673	2 615 457	(1 795 216)	0,14%	0,00%
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	3 212 592	3 232 032	19 440	0,17%	0,00%
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	11 300	2 241 108	3 524 479	1 283 370	0,18%	0,00%
RAKUTEN GROUP INC	JPY	44 500	2 763 380	2 762 089	(1 291)	0,14%	0,00%
SHIMANO INC	JPY	2 300	3 890 389	3 555 278	(335 110)	0,18%	0,00%
SUBARU CORP	JPY	18 100	3 681 339	3 689 917	8 579	0,19%	0,00%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	21 500	2 719 966	4 433 547	1 713 581	0,23%	0,00%
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	73 800	6 926 108	8 762 518	1 836 410	0,46%	0,00%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>191 650 567</b>	<b>273 109 861</b>	<b>81 459 294</b>	<b>14,19%</b>	
KAO CORP	JPY	14 000	8 214 850	6 462 907	(1 751 943)	0,34%	0,00%
KIKKOMAN CORP	JPY	19 900	1 936 376	2 534 645	598 270	0,13%	0,00%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	8 248	2 501 458	1 907 960	(593 497)	0,10%	0,00%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	4 139 093	3 729 693	(409 400)	0,19%	0,00%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	10 300	3 918 273	3 731 384	(186 889)	0,19%	0,00%
WH GROUP LTD	HKD	618 523	3 888 361	5 435 017	1 546 656	0,28%	0,00%
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	4 700	1 215 217	1 168 399	(46 818)	0,06%	0,00%
COLES GROUP LTD	AUD	40 446	4 384 043	5 372 549	988 506	0,28%	0,00%
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	45 246	8 268 532	9 700 866	1 432 334	0,50%	0,00%
AEON CO LTD	JPY	19 731	4 088 183	5 268 640	1 180 457	0,27%	0,00%
AJINOMOTO CO INC	JPY	16 100	3 482 904	7 506 807	4 023 903	0,39%	0,00%
SHISEIDO CO LTD	JPY	20 800	7 041 936	4 188 489	(2 853 447)	0,22%	0,01%
UNICHARM CORP	JPY	36 300	4 040 211	3 416 798	(623 413)	0,18%	0,00%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	143 200	4 321 603	3 695 759	(625 844)	0,19%	0,00%
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	8 100	2 200 438	1 748 458	(451 980)	0,09%	0,00%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	71 027	8 452 685	12 765 395	4 312 710	0,66%	0,00%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	24 800	4 154 700	4 131 023	(23 677)	0,21%	0,01%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	44 112	2 985 512	1 302 804	(1 682 708)	0,07%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>79 234 373</b>	<b>84 067 594</b>	<b>4 833 220</b>	<b>4,37%</b>	



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	86 320	3 398 346	5 154 472	1 756 126	0,27%	0,00%
INPEX CORP	JPY	49 100	5 118 638	6 991 863	1 873 225	0,36%	0,00%
SANTOS LTD	AUD	100 110	4 427 422	4 702 478	275 057	0,24%	0,00%
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	63 252	13 265 846	10 941 636	(2 324 210)	0,57%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>26 210 252</b>	<b>27 790 449</b>	<b>1 580 197</b>	<b>1,44%</b>	
AIA GROUP LTD	HKD	348 500	32 311 451	28 686 777	(3 624 674)	1,49%	0,00%
ORIX CORP	JPY	34 800	5 132 035	8 570 651	3 438 616	0,45%	0,00%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	38 394	2 600 820	5 132 375	2 531 555	0,27%	0,00%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	56 676	10 276 834	23 460 496	13 183 662	1,22%	0,00%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	29 900	2 379 686	3 824 542	1 444 856	0,20%	0,00%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	86 338	1 759 356	2 300 987	541 630	0,12%	0,00%
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	43 600	4 015 306	4 708 878	693 572	0,24%	0,00%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	59 700	4 203 168	6 430 449	2 227 281	0,33%	0,00%
INFRATIL LTD	NZD	26 643	2 223 909	2 136 056	(87 854)	0,11%	0,00%
ASX LTD	AUD	5 684	2 593 996	2 601 205	7 209	0,14%	0,00%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	39 769	4 124 084	9 912 264	5 788 180	0,52%	0,00%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	102 195	7 808 507	14 199 889	6 391 382	0,74%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	38 113	6 957 879	11 527 563	4 569 684	0,60%	0,00%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	113 500	3 644 731	4 140 349	495 619	0,22%	0,00%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	27 600	4 297 599	8 446 903	4 149 303	0,44%	0,00%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	60 104	10 169 547	21 876 734	11 707 188	1,14%	0,00%
HANG SENG BANK LTD	HKD	22 700	3 805 844	3 171 226	(634 619)	0,16%	0,00%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	36 301	14 492 497	15 646 480	1 153 983	0,81%	0,00%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	70 158	2 440 160	4 173 693	1 733 532	0,22%	0,00%
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	10 926	11 344 395	17 029 497	5 685 101	0,88%	0,00%
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	25 300	1 500 747	1 905 124	404 377	0,10%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	72 812	10 347 962	20 379 121	10 031 159	1,06%	0,00%
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	46 473	3 408 942	6 274 438	2 865 496	0,33%	0,00%
RESONA HOLDINGS INC	JPY	62 398	2 751 940	5 160 853	2 408 912	0,27%	0,00%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	25 100	1 394 468	2 662 209	1 267 741	0,14%	0,00%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	28 200	2 874 701	8 394 134	5 519 433	0,44%	0,00%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	112 461	12 888 086	30 590 498	17 702 412	1,59%	0,00%
T&D HOLDINGS INC	JPY	14 800	1 444 243	3 107 546	1 663 303	0,16%	0,00%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	103 755	15 457 743	23 580 514	8 122 771	1,23%	0,00%
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	1 800	1 716 266	1 635 254	(81 012)	0,08%	0,00%
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	16 500	810 531	1 457 699	647 168	0,08%	0,00%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	50 503	29 369 761	54 424 011	25 054 250	2,83%	0,00%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	31 000	1 108 359	1 951 483	843 124	0,10%	0,00%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	39 700	2 127 611	3 006 677	879 066	0,16%	0,00%
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	6 000	920 636	1 260 466	339 831	0,07%	0,00%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	335 074	18 505 503	44 699 989	26 194 486	2,32%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	92 765	14 965 300	24 200 868	9 235 568	1,26%	0,00%
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	94 800	4 089 955	6 380 180	2 290 225	0,33%	0,00%
SBI HOLDINGS INC	JPY	8 700	1 753 906	2 503 546	749 639	0,13%	0,00%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	90 117	14 015 361	18 085 627	4 070 267	0,94%	0,00%
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	14 700	962 095	1 364 541	402 445	0,07%	0,00%
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	19 612	3 189 511	5 232 612	2 043 101	0,27%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>282 185 435</b>	<b>466 234 402</b>	<b>184 048 967</b>	<b>24,22%</b>	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOYA CORP	JPY	10 500	9 815 820	15 035 517	5 219 697	0,78%	0,00%
M3 INC	JPY	13 800	4 433 970	1 393 190	(3 040 779)	0,07%	0,00%
OLYMPUS CORP	JPY	35 500	5 357 392	6 081 396	724 005	0,32%	0,00%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	5 370 498	8 390 101	3 019 603	0,44%	0,00%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	5 754	2 281 491	1 397 543	(883 949)	0,07%	0,00%
SYSMEX CORP	JPY	14 900	3 495 352	3 140 388	(354 964)	0,16%	0,00%
TERUMO CORP	JPY	40 500	6 190 657	8 961 799	2 771 142	0,47%	0,00%
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	17 687	2 477 555	4 321 597	1 844 042	0,22%	0,00%
PRO MEDICUS LTD	AUD	1 735	1 457 110	3 051 552	1 594 442	0,16%	0,00%
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	14 250	2 568 832	2 706 527	137 695	0,14%	0,00%
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	54 600	7 401 145	6 054 726	(1 346 419)	0,31%	0,00%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	20 300	6 000 375	10 267 555	4 267 180	0,53%	0,00%
COCHLEAR LTD	AUD	1 972	2 700 001	4 019 741	1 319 740	0,21%	0,00%
CSL LTD	AUD	14 612	25 542 374	28 932 393	3 390 019	1,50%	0,00%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	55 100	13 357 661	17 329 079	3 971 417	0,90%	0,00%
EISAI CO LTD	JPY	7 900	4 307 483	2 471 438	(1 836 045)	0,13%	0,00%
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	7 700	1 284 631	1 321 846	37 215	0,07%	0,00%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	11 500	2 398 984	1 358 369	(1 040 615)	0,07%	0,00%
SHIONOGI & CO LTD	JPY	22 400	3 556 926	3 592 033	35 107	0,19%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	48 000	15 520 067	14 502 952	(1 017 115)	0,75%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>125 518 323</b>	<b>144 329 741</b>	<b>18 811 418</b>	<b>7,50%</b>	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	23 800	6 853 586	5 099 606	(1 753 980)	0,26%	0,00%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	32 122	6 968 780	6 488 128	(480 653)	0,34%	0,00%
FANUC CORP	JPY	28 500	9 540 856	8 598 770	(942 086)	0,45%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	6 000	2 663 997	3 710 723	1 046 726	0,19%	0,00%
ITOCHEU CORP	JPY	42 300	12 028 157	23 941 317	11 913 160	1,24%	0,00%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4 200	780 359	756 518	(23 840)	0,04%	0,00%
KAJIMA CORP	JPY	16 100	2 368 150	3 352 001	983 851	0,17%	0,00%
KUBOTA CORP	JPY	29 900	4 656 077	3 973 634	(682 443)	0,21%	0,00%
MAKITA CORP	JPY	7 200	2 362 379	2 519 892	157 513	0,13%	0,00%
MARUBENI CORP	JPY	59 000	6 435 506	10 200 911	3 765 405	0,53%	0,00%
mitsubishi electric corp	JPY	57 400	7 103 854	11 145 885	4 042 031	0,58%	0,00%
MTR CORP	HKD	48 272	2 414 743	1 912 649	(502 095)	0,10%	0,00%
NIDEC CORP	JPY	24 900	9 053 344	5 137 365	(3 915 978)	0,27%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	39 500	3 596 187	5 974 497	2 378 310	0,31%	0,01%
SMC CORP	JPY	1 704	8 770 996	7 656 941	(1 114 055)	0,40%	0,00%
SUMITOMO CORP	JPY	43 600	6 991 352	10 800 958	3 809 606	0,56%	0,00%
TAISEI CORP	JPY	4 900	1 601 578	2 350 898	749 319	0,12%	0,00%
TOKYU CORP	JPY	15 700	1 959 358	1 915 169	(44 189)	0,10%	0,00%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 200	3 468 560	4 834 462	1 365 902	0,25%	0,00%
TRANSURBAN GROUP	AUD	104 830	10 020 560	9 870 498	(150 063)	0,51%	0,00%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	12 900	2 946 728	2 607 457	(339 271)	0,14%	0,00%
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	81 700	1 768 755	2 033 725	264 970	0,11%	0,00%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 500	2 787 447	2 204 299	(583 148)	0,11%	0,00%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	500	952 472	1 245 869	293 396	0,06%	0,00%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	42 300	15 661 802	34 068 690	18 406 887	1,77%	0,00%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	134 144	9 680 327	8 139 354	(1 540 973)	0,42%	0,00%
FUJIKURA LTD	JPY	7 600	3 071 920	3 596 311	524 391	0,19%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONOTARO CO LTD	JPY	7 700	1 258 719	1 486 833	228 114	0,08%	0,00%
DAIFUKU CO LTD	JPY	9 700	2 033 975	2 313 240	279 265	0,12%	0,00%
BRAMBLES LTD	AUD	42 031	3 174 158	5 686 534	2 512 376	0,30%	0,00%
SECOM CO LTD	JPY	12 700	4 556 869	4 927 562	370 693	0,26%	0,00%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	30 500	2 589 396	3 141 604	552 208	0,16%	0,00%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	11 000	1 598 280	2 158 229	559 949	0,11%	0,00%
COMPUTERSHARE LTD	AUD	17 968	2 173 151	4 289 557	2 116 405	0,22%	0,00%
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	51 435	2 231 041	2 847 324	616 283	0,15%	0,00%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	11 800	1 222 052	1 892 658	670 606	0,10%	0,00%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	8 000	13 160 144	10 787 893	(2 372 251)	0,56%	0,00%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	7 200	2 029 039	2 142 142	113 104	0,11%	0,00%
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	6 200	1 687 760	1 575 793	(111 968)	0,08%	0,00%
HOSHIZAKI CORP	JPY	3 400	1 267 778	1 539 096	271 318	0,08%	0,00%
KOMATSU LTD	JPY	38 800	9 792 862	12 197 083	2 404 220	0,63%	0,00%
NIPPON YUSEN KK	JPY	14 100	1 929 060	5 372 939	3 443 879	0,28%	0,00%
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	9 700	1 453 045	1 055 679	(397 366)	0,05%	0,00%
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	79 649	3 583 768	4 270 367	686 599	0,22%	0,00%
TOTO LTD	JPY	4 100	1 425 325	1 127 388	(297 937)	0,06%	0,00%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	12 300	1 052 229	2 003 966	951 737	0,10%	0,00%
mitsui osk lines ltd	JPY	10 300	2 524 199	4 099 833	1 575 634	0,21%	0,00%
AGC INC	JPY	5 800	1 765 816	1 938 540	172 724	0,10%	0,00%
ANA HOLDINGS INC	JPY	4 600	916 897	952 562	35 665	0,05%	0,00%
HITACHI LTD	JPY	153 500	13 528 861	43 672 574	30 143 713	2,27%	0,00%
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	11 400	1 883 333	2 116 842	233 509	0,11%	0,00%
mitsubishi heavy industries	JPY	119 100	5 101 982	19 133 138	14 031 156	0,99%	0,00%
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	30 615	1 209 628	1 931 077	721 449	0,10%	0,00%
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	49 100	1 198 305	1 904 875	706 569	0,10%	0,00%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	41 500	4 835 587	6 219 315	1 383 728	0,32%	0,00%
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	35 100	5 879 541	7 173 342	1 293 801	0,37%	0,00%
REECE LTD	AUD	7 092	929 313	1 116 096	186 784	0,06%	0,00%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	42 000	1 521 800	1 271 131	(250 670)	0,07%	0,00%
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	63 800	2 257 908	3 420 107	1 162 199	0,18%	0,00%
KEPPEL LTD	SGD	103 800	4 929 170	5 910 884	981 714	0,31%	0,01%
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	7 500	1 061 969	2 281 262	1 219 293	0,12%	0,00%
SGH LTD	AUD	6 065	1 611 581	1 966 522	354 941	0,10%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>255 882 374</b>	<b>360 060 508</b>	<b>104 178 134</b>	<b>18,71%</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	23 100	3 994 947	15 354 666	11 359 719	0,80%	0,00%
CANON INC	JPY	29 700	6 949 837	11 077 080	4 127 243	0,58%	0,00%
KEYENCE CORP	JPY	5 864	23 991 706	27 388 176	3 396 469	1,42%	0,00%
KYOCERA CORP	JPY	38 700	4 926 179	4 406 202	(519 977)	0,23%	0,00%
NEC CORP	JPY	7 400	3 234 801	7 337 039	4 102 238	0,38%	0,00%
OMRON CORP	JPY	5 500	2 552 641	2 127 624	(425 017)	0,11%	0,00%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 100	696 528	1 204 713	508 185	0,06%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	7 200	1 075 897	1 877 822	801 925	0,10%	0,00%
SHIMADZU CORP	JPY	7 400	1 912 559	2 385 607	473 048	0,12%	0,00%
TDK CORP	JPY	58 700	3 719 263	8 791 594	5 072 332	0,46%	0,00%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	12 200	2 374 756	2 995 837	621 081	0,16%	0,00%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	3 092 711	1 645 934	(1 446 777)	0,09%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCSK CORP	JPY	4 900	827 063	1 179 521	352 459	0,06%	0,00%
TIS INC	JPY	6 200	1 317 077	1 674 364	357 286	0,09%	0,00%
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	5 551	2 229 203	4 725 468	2 496 265	0,25%	0,00%
XERO LTD	AUD	4 379	3 796 600	5 190 418	1 393 818	0,27%	0,00%
DISCO CORP	JPY	2 900	4 077 100	8 955 006	4 877 906	0,47%	0,00%
LASERTEC CORP	JPY	2 400	3 223 808	2 633 668	(590 140)	0,14%	0,00%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	33 600	5 661 657	8 034 725	2 373 068	0,42%	0,00%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	51 100	9 533 972	9 451 724	(82 248)	0,49%	0,00%
TREND MICRO INC	JPY	3 900	1 591 876	2 414 506	822 630	0,13%	0,00%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	11 556	2 208 333	3 890 767	1 682 434	0,20%	0,00%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	14 000	14 053 792	24 468 600	10 414 808	1,27%	0,00%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	7 200	1 024 426	1 403 553	379 128	0,07%	0,00%
OBIC CO LTD	JPY	10 000	2 617 830	3 391 451	773 621	0,18%	0,00%
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	50 800	7 200 440	7 512 949	312 509	0,39%	0,00%
RICOH CO LTD	JPY	16 900	1 454 087	2 212 382	758 295	0,11%	0,00%
SEIKO EPSON CORP	JPY	15 600	2 354 216	3 241 701	887 485	0,17%	0,00%
FUJITSU LIMITED	JPY	50 000	5 878 266	10 115 456	4 237 190	0,53%	0,00%
NTT DATA GROUP CORP	JPY	19 000	2 146 028	4 160 363	2 014 335	0,22%	0,00%
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	4 500	1 273 185	697 549	(575 636)	0,04%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>130 990 783</b>	<b>191 946 465</b>	<b>60 955 682</b>	<b>9,97%</b>	
ASAHI KASEI CORP	JPY	37 000	3 119 802	2 921 179	(198 623)	0,15%	0,00%
NIPPON STEEL CORP	JPY	27 358	4 809 605	6 290 997	1 481 393	0,33%	0,00%
NITTO DENKO CORP	JPY	21 300	3 006 582	4 125 242	1 118 660	0,21%	0,00%
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	5 667	2 153 015	1 364 856	(788 160)	0,07%	0,00%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	34 533	2 376 018	3 749 337	1 373 320	0,19%	0,00%
RIO TINTO PLC	GBP	14 115	9 240 603	9 482 414	241 810	0,49%	0,00%
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	12 638	1 461 954	1 660 965	199 011	0,09%	0,00%
ORICA LTD	AUD	15 092	1 576 156	1 759 561	183 405	0,09%	0,00%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	7 799	2 857 571	2 036 301	(821 271)	0,11%	0,00%
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	40 900	2 271 705	2 960 120	688 414	0,15%	0,00%
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	12 960	2 164 325	4 563 053	2 398 728	0,24%	0,00%
JFE HOLDINGS INC	JPY	18 100	2 281 124	2 327 617	46 493	0,12%	0,00%
mitsui chemicals inc	JPY	5 400	1 189 449	1 354 123	164 675	0,07%	0,00%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	29 735	3 030 777	2 199 332	(831 445)	0,11%	0,00%
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	5 400	909 156	1 726 410	817 254	0,09%	0,00%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	54 400	15 804 552	20 820 055	5 015 502	1,08%	0,00%
mitsubishi chemical group co	JPY	59 133	3 660 911	3 417 370	(243 541)	0,18%	0,00%
BHP GROUP LTD	AUD	153 114	42 935 055	42 582 806	(352 249)	2,21%	0,00%
SOUTH32 LTD	AUD	135 216	3 723 648	3 232 808	(490 840)	0,17%	0,00%
FORTESCUE LTD	AUD	54 373	7 183 956	6 977 809	(206 148)	0,36%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>115 755 963</b>	<b>125 552 352</b>	<b>9 796 389</b>	<b>6,52%</b>	
NEXON CO LTD	JPY	10 700	2 055 839	1 837 624	(218 215)	0,10%	0,00%
SOFTBANK CORP	JPY	863 300	10 064 414	12 408 849	2 344 435	0,64%	0,00%
REA GROUP LTD	AUD	1 547	883 908	2 538 029	1 654 121	0,13%	0,00%
SEEK LTD	AUD	11 174	1 457 563	1 773 426	315 863	0,09%	0,00%
CAPCOM CO LTD	JPY	10 100	1 414 441	2 535 632	1 121 190	0,13%	0,00%
KDDI CORP	JPY	46 300	12 433 700	16 870 145	4 436 445	0,88%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	901 700	8 511 289	10 295 659	1 784 370	0,53%	0,00%
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	244 600	4 631 919	6 272 001	1 640 083	0,33%	0,00%
NINTENDO CO LTD	JPY	31 400	13 249 853	21 021 475	7 771 622	1,09%	0,00%
DENTSU GROUP INC	JPY	6 389	2 072 040	1 760 033	(312 007)	0,09%	0,00%
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	118 960	1 434 810	1 669 717	234 906	0,09%	0,00%
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	30 800	15 900 030	20 443 953	4 543 923	1,06%	0,00%
TOHO CO LTD	JPY	3 500	925 193	1 556 541	631 348	0,08%	0,00%
SEA LTD-ADR	USD	11 200	12 374 309	13 496 166	1 121 857	0,70%	0,00%
TELSTRA GROUP LTD	AUD	120 445	2 971 003	3 396 300	425 297	0,18%	0,00%
CAR GROUP LTD	AUD	11 242	2 387 913	2 848 267	460 355	0,15%	0,00%
LY CORP	JPY	84 100	2 941 683	2 548 939	(392 744)	0,13%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>95 709 907</b>	<b>123 272 755</b>	<b>27 562 849</b>	<b>6,40%</b>	
APA GROUP	AUD	46 907	3 183 547	2 299 023	(884 524)	0,12%	0,00%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	45 500	2 813 252	3 841 793	1 028 542	0,20%	0,00%
MERCURY NZ LTD	NZD	23 046	902 545	857 848	(44 697)	0,04%	0,00%
OSAKA GAS CO LTD	JPY	20 899	3 496 824	5 225 605	1 728 781	0,27%	0,01%
TOKYO GAS CO LTD	JPY	21 400	4 095 287	6 758 187	2 662 900	0,35%	0,01%
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	39 146	1 496 085	1 472 088	(23 997)	0,08%	0,00%
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	741 968	7 902 777	6 736 702	(1 166 074)	0,35%	0,00%
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SGD	27 000	1 073 129	1 240 800	167 671	0,06%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>24 963 446</b>	<b>28 432 047</b>	<b>3 468 601</b>	<b>1,48%</b>	
GOODMAN GROUP	AUD	51 917	6 124 299	13 011 284	6 886 985	0,68%	0,00%
GPT GROUP	AUD	60 053	1 756 918	1 845 394	88 476	0,10%	0,00%
LINK REIT	HKD	77 441	5 177 841	3 719 434	(1 458 406)	0,19%	0,00%
MIRVAC GROUP	AUD	123 777	1 556 608	1 631 977	75 370	0,08%	0,00%
STOCKLAND	AUD	74 838	1 979 730	2 526 017	546 287	0,13%	0,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	43 644	5 343 973	4 763 487	(580 486)	0,25%	0,00%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	39 700	1 889 731	2 006 446	116 716	0,10%	0,00%
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	53 150	2 413 257	1 543 310	(869 947)	0,08%	0,00%
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	240	2 419 369	2 122 891	(296 478)	0,11%	0,00%
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	177 847	2 313 495	2 857 609	544 114	0,15%	0,00%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	17 900	4 580 035	6 284 135	1 704 100	0,33%	0,00%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	69 952	2 171 767	2 413 697	241 930	0,13%	0,00%
HULIC CO LTD	JPY	14 400	1 179 746	1 425 667	245 920	0,07%	0,00%
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	200	1 887 672	1 559 504	(328 168)	0,08%	0,00%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	33 896	5 150 079	5 390 199	240 120	0,28%	0,00%
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	80 600	5 679 606	7 397 309	1 717 703	0,38%	0,00%
VICINITY CENTRES	AUD	120 218	1 416 731	1 775 259	358 528	0,09%	0,00%
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	68 644	3 853 993	3 201 576	(652 416)	0,17%	0,00%
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	1 900	2 032 913	2 413 148	380 235	0,13%	0,00%
SCENTRE GROUP	AUD	156 146	3 234 140	3 766 152	532 012	0,20%	0,00%
SINO LAND CO	HKD	124 309	1 462 211	1 426 733	(35 478)	0,07%	0,00%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	10 700	2 842 860	3 819 845	976 985	0,20%	0,00%
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	72 900	851 377	1 590 112	738 735	0,08%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	108 734	2 110 301	2 326 470	216 169	0,12%	0,00%
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	34 000	970 874	1 086 178	115 304	0,06%	0,00%
<b>Eiendom Total</b>			<b>70 399 525</b>	<b>81 903 834</b>	<b>11 504 309</b>	<b>4,26%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 398 500 949</b>	<b>1 906 700 008</b>	<b>508 199 059</b>	<b>99,06%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,22	0,15
Transaksjonskostnader	29 192	20 270

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	75	4 303 050	5 405 292	20.03.2025
Future	HANG SENG INDEX	HKD	50	1 466 461	1 466 461	27.01.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	50 000	10 062 774	16 046 267	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>15 832 285</b>	<b>22 918 020</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	17 894 648	23 880 874
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>17 894 648</b>	<b>23 880 874</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	16 423 917	21 037 138
Aksjer	2 733 344	<b>4 385 714</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>19 157 261</b>	<b>25 422 852</b>
Inntekter verdipapirutlån	73 070	235 677
Kostnader verdipapirutlån	13 963	174 346

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

## Motparter verdipapirutlån:

BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeAsia Indeks				8 586	1 994 763 219
KLP AksjeAsia Indeks N		248 913 097	-29 241 217	13 655 808	
KLP AksjeAsia Indeks P		131 739 113	-260 238 999	64 719 629	
KLP AksjeAsia Indeks S		133 700 000	-358 886 677	85 250 866	
KLP AksjeAsia Indeks S-100		0	0	379	
KLP AksjeAsia Indeks TA		0	-304 119 424	204 246 309	
<b>KLP AksjeAsia Indeks</b>	<b>1 924 510 689</b>	<b>514 352 210</b>	<b>-952 486 317</b>	<b>367 881 577</b>	<b>1 994 763 219</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks						
KLP AksjeAsia Indeks N	187 925,2293	1 409,0157	26 693,9045	1 181,3909	19 034,9582	1 007,3928
KLP AksjeAsia Indeks P	125 830,1752	2 228,2264	184 011,1841	1 869,7922	161 753,8421	1 595,6001
KLP AksjeAsia Indeks S	110 313,7778	3 042,6261	186 462,4535	2 551,1062	672 776,4330	2 174,3956
KLP AksjeAsia Indeks S-100	2,0000	1 181,0150	2,0000	991,0950		
KLP AksjeAsia Indeks TA	882 950,6881	1 182,0783	1 154 105,0844	990,7986		
<b>KLP AksjeAsia Indeks</b>	<b>1 307 021,8704</b>		<b>1 551 274,6265</b>		<b>853 565,2333</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeAsia Indeks S	0,10%
KLP AksjeAsia Indeks P	0,20%
KLP AksjeAsia Indeks N	0,10%
KLP AksjeAsia Indeks S-100	0,09%
KLP AksjeAsia Indeks TA	0,06%



KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122571

LEI: 5967007LIEEXZXD0Y806

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 71.6%
- 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 AksjeAsia Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 71.6% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](http://klp.no).

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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	5 813	7 136
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	2 429	2 958
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	132 466	152 200
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	140 708	162 294
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	867	916
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 490	1 627
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	11 %	12 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	96 %	79 %	80 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.3	1.2
Industri	100 %	0.3	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.5	2.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	3.2	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	13 %	15 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	2 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	5.6	6.3
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	20 %	19 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	26 %	27 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	33.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	15.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	63.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.9 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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	3.7 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.8 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.4 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	2.3 %	Japan
Hitachi Ltd	Industri	2.3 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	2.2 %	Australia
Recruit Holdings Co Ltd	Industri	1.8 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1.6 %	Japan
CSL Ltd	Helsetjenester	1.5 %	USA
AIA Group Ltd	Finans	1.5 %	Hong Kong
Keyence Corp	Informasjonsteknologi	1.4 %	Japan
Fast Retailing Co Ltd	Kapitalvarer	1.3 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.3 %	Japan
National Australia Bank Ltd	Finans	1.3 %	Australia
ITOCHU Corp	Industri	1.2 %	Japan

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

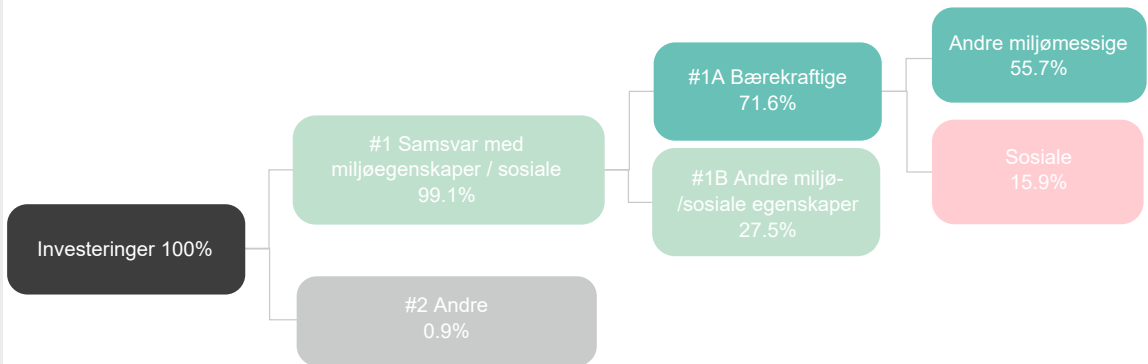
KLP AksjeAsia Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 71.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 55.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 15.9% 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

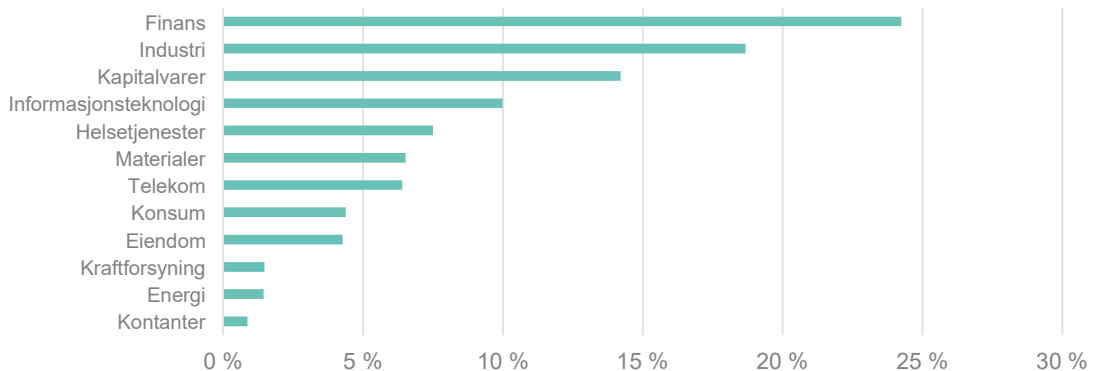
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeAsia Indeks har i 2024 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?

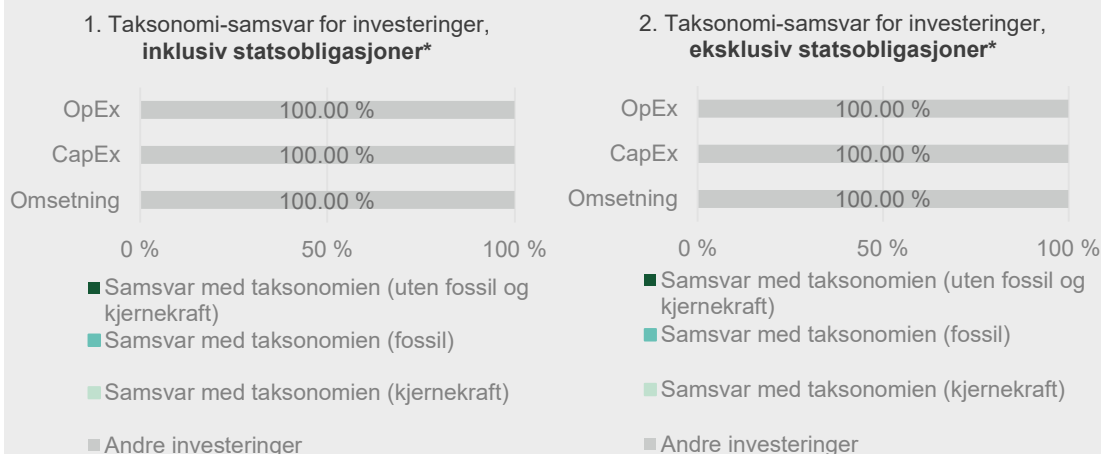
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 55.7% 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 15.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.9%.

### 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.

#### 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	2564	90 %	10 %	10 %
Rutinesaker	201	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	282	91 %	9 %	8 %
Selskapskapital	97	75 %	25 %	25 %
Omorganisering	6	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	10	90 %	10 %	10 %
Annet	3	67 %	33 %	33 %
<b>Totalt</b>	<b>3163</b>			

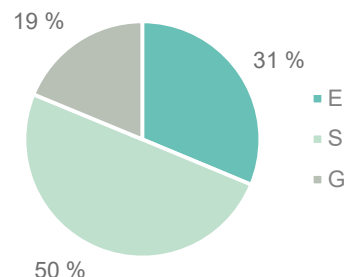
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5	20 %	80 %	20 %
Rutinesaker	1	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	18	89 %	11 %	89 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>24</b>			

**Dialog**

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 16 selskap i KLP AksjeAsia Indeks.

Antall selskapsdialoger 16

Tema*	
Klima	3
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	8



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

**Eksklusjoner**

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.6 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	6	1.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	9	3.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.6 %	Miljø	2	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>19</b>	<b>5.3 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>0.2 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



## Forbehold (Disclaimer)

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

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

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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 011 045	801 477
	Gevinst / tap ved realisasjon	84 283 603	48 297 361
	Netto endring urealiserte gevinster	-7 200 617	45 435 712
	Andre porteføljeinntekter	1	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>78 094 032</b>	<b>94 534 552</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-58 579	-69 875
	Forvaltningshonorar	-270 032	-220 905
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-328 611</b>	<b>-290 780</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>77 765 421</b>	<b>94 243 772</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>77 765 421</b>	<b>94 243 772</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	77 765 421	94 243 772
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>77 765 421</b>	<b>94 243 772</b>

# KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
3	<b>EIENDELER</b>		
	Fondets verdipapirportefølje	277 849 482	419 453 315
	Andre fordringer	1 546 983	2 781 617
	Bankinnskudd	14 212 335	47 172 817
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>293 608 800</b>	<b>469 407 749</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	153 376 906	319 915 945
	Over- / underkurs	25 390 019	91 850 018
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>178 766 925</b>	<b>411 765 963</b>
	Opptjent egenkapital	110 940 045	33 174 624
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>289 706 971</b>	<b>444 940 587</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	3 901 829	24 467 162
	<b>Sum gjeld</b>	<b>3 901 829</b>	<b>24 467 162</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>293 608 800</b>	<b>469 407 749</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	77 765 421	94 243 772
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-80 203 042	-42 881 880
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	7 154 473	-45 400 287
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-4 716 852	-5 961 605
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	5 052 320	6 360 818
Framførbart skattemessig underskudd	-235 583 867	-240 300 720
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-230 531 547</b>	<b>-233 939 901</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>50 716 940</b>	<b>51 466 778</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-50 716 940	-51 466 778
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeAsia Indeks S	NOK	89 664	231 169 154	272 813 397	41 644 242	94,16%	81,28%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>231 169 154</b>	<b>272 813 397</b>	<b>41 644 242</b>	<b>94,16%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>231 169 154</b>	<b>272 813 397</b>	<b>41 644 242</b>	<b>94,16%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,61	0,33

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	75	4 303 050	6 125 676	20.03.2025
Future	HANG SENG INDEX	HKD	50	1 466 461	1 466 461	27.01.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	60 000	12 075 329	17 724 469	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>17 844 840</b>	<b>25 316 606</b>	

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	1 540 000	-10 999 057	-169 515	10.01.2025
JPY	NOK	32 328 774	-2 360 000	-20 869	17.01.2025
NOK	AUD	70 162 134	-9 751 000	1 591 004	10.01.2025
NOK	HKD	15 695 267	-10 966 739	-339 642	13.01.2025
NOK	JPY	116 217 157	-1 572 629 278	2 428 697	17.01.2025
NOK	JPY	79 485 224	-1 071 905 857	1 612 386	19.02.2025
NOK	NZD	1 762 261	-273 000	24 992	17.01.2025
NOK	SGD	13 249 942	-1 595 000	-32 953	10.01.2025
NOK	USD	3 583 503	-323 000	-84 909	07.01.2025
SGD	NOK	180 000	-1 484 260	14 741	10.01.2025
USD	NOK	40 000	-442 137	12 154	07.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>5 036 085</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	2 072 305	6 937 199
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>2 072 305</b>	<b>6 937 199</b>

Motparter finansielle derivater:  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
DANSKE BANK OSLO  
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret					444 940 587
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N		90 718 901	-20 161 830	2 987 985	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P		102 190 099	-155 037 649	30 117 558	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S		22 686 677	-42 500 000	15 727 598	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100		0	0	438	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA		0	-230 895 235	28 931 844	
<b>KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret</b>	<b>289 706 971</b>	<b>215 595 677</b>	<b>-448 594 714</b>	<b>77 765 421</b>	<b>444 940 587</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	59 459,9807	1 412,1901	8 850,7720	1 177,7213	7 463,7977	971,0429
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	56 621,1100	2 225,8369	80 057,8141	1 858,1491	66 064,2917	1 533,5951
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	37 291,8155	2 137,2933	47 008,3434	1 782,4341	231 722,3127	1 469,6345
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100	2,0000	1 316,7400	2,0000	1 097,6200		
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA	2,0000	1 316,8550	183 997,0155	1 097,6592		
<b>KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret</b>	<b>153 376,9062</b>		<b>319 915,9450</b>		<b>305 250,4021</b>	

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	0,13%
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	0,23%
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	0,13%
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100	0,12%
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA	0,08%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeAsia Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret eier:

14.18% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks

KLP-FONDENE

## KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140847

LEI: 5967007LIEEXZXD1Q083

Sist oppdatert 29.01.2025

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 71.6%
- 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 AksjeAsia Indeks Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 71.6% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).



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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	831	1 483
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	347	615
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	18 936	31 633
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	20 114	33 731
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	867	916
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 490	1 627
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	11 %	12 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	96 %	79 %	80 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.3	1.2
Industri	100 %	0.3	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.5	2.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	3.2	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	13 %	15 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	2 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	5.6	6.3
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	74 %	20 %	19 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	26 %	27 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	33.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	15.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	63.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.9 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	3.7 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.8 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.4 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	2.3 %	Japan
Hitachi Ltd	Industri	2.3 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	2.2 %	Australia
Recruit Holdings Co Ltd	Industri	1.8 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1.6 %	Japan
CSL Ltd	Helsetjenester	1.5 %	USA
AIA Group Ltd	Finans	1.5 %	Hong Kong
Keyence Corp	Informasjonsteknologi	1.4 %	Japan
Fast Retailing Co Ltd	Kapitalvarer	1.3 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.3 %	Japan
National Australia Bank Ltd	Finans	1.3 %	Australia
ITOCHU Corp	Industri	1.2 %	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.

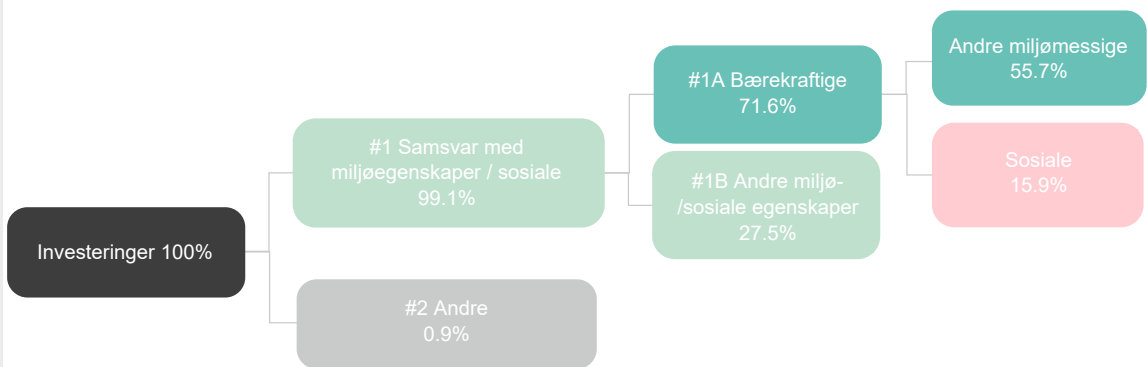
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 71.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 55.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 15.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

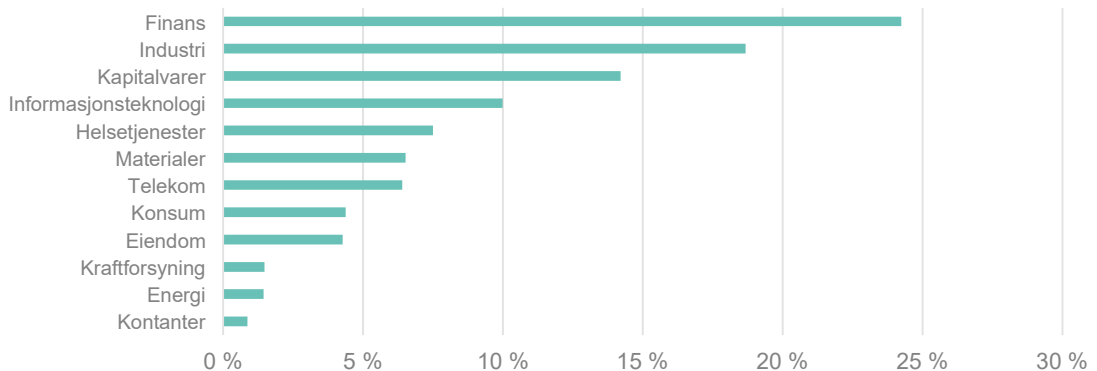
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret har i 2024 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?

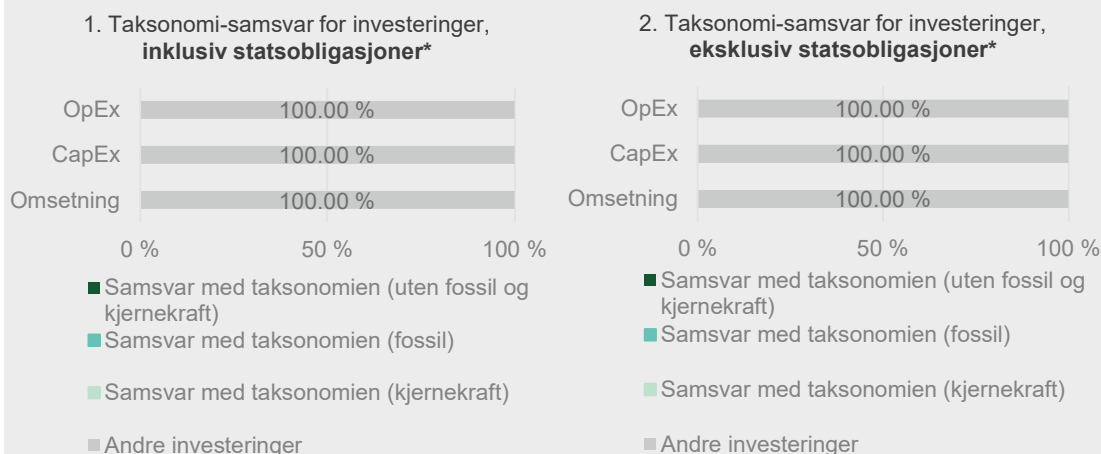
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 55.7% 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 15.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.9%.

**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.

**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	2564	90 %	10 %	10 %
Rutinesaker	201	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	282	91 %	9 %	8 %
Selskapskapital	97	75 %	25 %	25 %
Omorganisering	6	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	10	90 %	10 %	10 %
Annet	3	67 %	33 %	33 %
<b>Totalt</b>	<b>3163</b>			

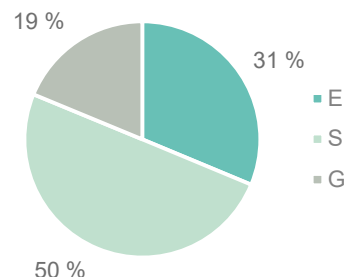
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5	20 %	80 %	20 %
Rutinesaker	1	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	18	89 %	11 %	89 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>24</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 16 selskap i KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 16

Tema*	
Klima	3
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	8



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.6 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	6	1.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	9	3.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.6 %	Miljø	2	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>19</b>	<b>5.3 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>0.2 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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



## KLP-FONDENE

# KLP AksjeTeknologi Indeks

KLP AksjeTeknologi Indeks investerer hovedsakelig i teknologiselskaper globalt, i både utviklede og fremvoksende markeder. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen. Aksjer i de største globale teknologiselskapene utgjør en betydelig andel av fondets investeringer.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	39 489
	Utbytte	358 843
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 645 408
	Netto endring urealiserte gevinster	15 363 768
	Andre porteføljeinntekter	501
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>17 408 010</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-22 352
	Forvaltningshonorar	-53 265
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-75 617</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>17 332 393</b>
2	Skattekostnad	-139 955
	<b>Årsresultat</b>	<b>17 192 438</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>	
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	17 192 438
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>17 192 438</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024
<b>EIENDELER</b>		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	252 016 552
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-124
	Andre fordringer	757 139
	Bankinnskudd	8 396 585
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>261 170 151</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	241 447 483
	Over- / underkurs	1 263 840
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>242 711 322</b>
	Opptjent egenkapital	17 192 438
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>259 903 760</b>
<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	1 266 391
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 266 391</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>261 170 151</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024
<b>BETALBAR SKATT</b>	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	17 332 393
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 398 541
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-15 364 932
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	800
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>569 721</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	569 721
<b>Beregnet skatt</b>	<b>125 339</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	38 623
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>86 716</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	
Betalbar skatt i år	86 716
Kildeskatt	53 240
Endring utsatt skatt	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1
<b>Skattekostnad</b>	<b>139 955</b>
<b>UTSATT SKATT</b>	
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-245 618
Framførbart skattemessig underskudd	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-245 618</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>54 036</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-54 036
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVANTEST CORP	JPY	800	472 809	531 763	58 954	0,20%	0,00%
ANSYS INC	USD	100	351 814	383 117	31 304	0,15%	0,00%
CANON INC	JPY	1 500	547 456	559 448	11 993	0,22%	0,00%
INTEL CORP	USD	4 600	1 188 531	1 047 488	(141 043)	0,40%	0,00%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 000	2 484 347	2 496 686	12 340	0,96%	0,00%
KEYENCE CORP	JPY	250	1 229 733	1 167 641	(62 092)	0,45%	0,00%
KYOCERA CORP	JPY	1 500	181 083	170 783	(10 300)	0,07%	0,00%
LAM RESEARCH CORP	USD	1 400	1 240 149	1 148 478	(91 671)	0,44%	0,00%
LENOVO GROUP LTD	HKD	22 000	312 783	324 230	11 447	0,12%	0,00%
MICROSOFT CORP	USD	7 800	35 422 563	37 339 560	1 916 997	14,36%	0,00%
NEC CORP	JPY	300	294 638	297 448	2 810	0,11%	0,00%
OMRON CORP	JPY	200	92 959	77 368	(15 591)	0,03%	0,00%
OPEN TEXT CORP	CAD	300	109 467	96 374	(13 093)	0,04%	0,00%
ORACLE CORP	USD	1 800	3 505 567	3 406 660	(98 907)	1,31%	0,00%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100	110 433	109 519	(914)	0,04%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	200	51 099	52 162	1 062	0,02%	0,00%
SHIMADZU CORP	JPY	300	103 598	96 714	(6 884)	0,04%	0,00%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	603	182 407	172 148	(10 259)	0,07%	0,00%
TDK CORP	JPY	2 200	307 420	329 498	22 078	0,13%	0,00%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	300	80 283	73 668	(6 615)	0,03%	0,00%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	500	21 770	27 414	5 644	0,01%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	220	2 332 787	2 648 834	316 046	1,02%	0,00%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	250	669 943	732 634	62 691	0,28%	0,00%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	3 500	132 929	177 797	44 868	0,07%	0,00%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	20	699 432	702 022	2 590	0,27%	0,00%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	700	1 416 933	1 446 608	29 675	0,56%	0,00%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	200	210 959	201 434	(9 525)	0,08%	0,00%
QORVO INC	USD	100	110 182	79 422	(30 760)	0,03%	0,00%
GARTNER INC	USD	140	784 101	770 321	(13 780)	0,30%	0,00%
HP INC	USD	1 100	435 876	407 649	(28 227)	0,16%	0,00%
CDW CORP/DE	USD	200	486 845	395 327	(91 518)	0,15%	0,00%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	300	764 359	708 188	(56 171)	0,27%	0,00%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	100	219 393	212 042	(7 351)	0,08%	0,00%
FORTINET INC	USD	700	630 934	751 130	120 196	0,29%	0,00%
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1 900	144 793	191 262	46 468	0,07%	0,00%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	300	904 535	1 023 729	119 194	0,39%	0,00%
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	2 500	108 266	153 701	45 435	0,06%	0,00%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	53	364 573	348 304	(16 270)	0,13%	0,00%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	50	141 239	141 757	517	0,05%	0,00%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	86	113 488	133 809	20 320	0,05%	0,00%
BECHTLE AG	EUR	77	34 334	28 163	(6 171)	0,01%	0,00%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	50	152 515	189 185	36 670	0,07%	0,00%
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	100	112 894	129 036	16 142	0,05%	0,00%
ENTEGRIS INC	USD	200	235 626	225 012	(10 614)	0,09%	0,00%
EPAM SYSTEMS INC	USD	100	209 395	265 558	56 163	0,10%	0,00%
FAIR ISAAC CORP	USD	30	694 521	678 351	(16 170)	0,26%	0,00%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST SOLAR INC	USD	100	243 800	200 162	(43 638)	0,08%	0,00%
GODADDY INC - CLASS A	USD	200	365 721	448 320	82 599	0,17%	0,00%
HALMA PLC	GBP	359	128 111	137 311	9 200	0,05%	0,00%
HUBSPOT INC	USD	50	291 778	395 673	103 895	0,15%	0,00%
JABIL INC	USD	100	133 758	163 432	29 674	0,06%	0,00%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	200	341 050	364 866	23 816	0,14%	0,00%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	100	315 209	306 921	(8 288)	0,12%	0,00%
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	200	488 377	657 863	169 486	0,25%	0,00%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	50	504 754	336 007	(168 746)	0,13%	0,00%
NEMETSCHEK SE	EUR	54	61 695	59 442	(2 253)	0,02%	0,00%
PTC INC	USD	100	195 849	208 828	12 979	0,08%	0,00%
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	300	172 003	209 305	37 302	0,08%	0,00%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	100	76 237	68 581	(7 656)	0,03%	0,00%
SCSK CORP	JPY	200	43 390	48 144	4 754	0,02%	0,00%
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	600	306 020	207 703	(98 317)	0,08%	0,00%
TERADYNE INC	USD	200	261 511	286 024	24 512	0,11%	0,00%
TIS INC	JPY	200	54 917	54 012	(905)	0,02%	0,00%
TWILIO INC - A	USD	200	149 181	245 500	96 319	0,09%	0,00%
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	50	319 005	327 455	8 450	0,13%	0,00%
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	197	191 353	167 703	(23 650)	0,06%	0,00%
WIX.COM LTD	USD	100	176 987	243 672	66 685	0,09%	0,00%
XERO LTD	AUD	149	166 860	176 609	9 749	0,07%	0,00%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	50	201 414	219 322	17 908	0,08%	0,00%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	140	691 942	737 980	46 039	0,28%	0,00%
DISCO CORP	JPY	100	273 643	308 793	35 150	0,12%	0,00%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 900	3 332 760	2 606 523	(726 237)	1,00%	0,00%
ARISTA NETWORKS INC	USD	1 200	1 316 649	1 506 393	189 745	0,58%	0,00%
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	1 300	1 172 939	1 570 595	397 655	0,60%	0,00%
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	3 000	39 414	37 415	(2 000)	0,01%	0,00%
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	14 000	69 411	64 273	(5 138)	0,02%	0,00%
LASERTEC CORP	JPY	100	178 356	109 736	(68 620)	0,04%	0,00%
NUTANIX INC - A	USD	300	242 280	208 453	(33 827)	0,08%	0,00%
ZSCALER INC	USD	100	200 573	204 898	4 325	0,08%	0,00%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	16 400	554 687	827 244	272 556	0,32%	0,00%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	200	224 169	217 266	(6 903)	0,08%	0,00%
CGI INC	CAD	200	250 208	248 406	(1 803)	0,10%	0,00%
CISCO SYSTEMS INC	USD	5 200	3 073 253	3 496 247	422 993	1,34%	0,00%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	500	419 355	436 690	17 335	0,17%	0,00%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	975	391 517	384 127	(7 390)	0,15%	0,00%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	1 100	296 516	263 042	(33 475)	0,10%	0,00%
JUNIPER NETWORKS INC	USD	300	125 540	127 600	2 060	0,05%	0,00%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2 100	431 297	388 427	(42 870)	0,15%	0,00%
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1 197	173 368	216 742	43 374	0,08%	0,00%
TREND MICRO INC	JPY	100	58 803	61 910	3 108	0,02%	0,00%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	700	2 750 548	2 796 782	46 233	1,08%	0,00%
ADOBE INC	USD	470	2 512 746	2 373 682	(139 064)	0,91%	0,00%
ANALOG DEVICES INC	USD	600	1 486 223	1 447 790	(38 433)	0,56%	0,00%
APPLIED MATERIALS INC	USD	900	1 966 263	1 662 341	(303 921)	0,64%	0,00%
ASML HOLDING NV	EUR	481	4 154 285	3 839 271	(315 015)	1,48%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTODESK INC	USD	300	973 199	1 007 068	33 869	0,39%	0,00%
CAPGEMINI SE	EUR	177	377 903	329 206	(48 697)	0,13%	0,00%
CORNING INC	USD	900	455 370	485 731	30 362	0,19%	0,00%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	400	545 017	523 528	(21 488)	0,20%	0,00%
ENPHASE ENERGY INC	USD	100	113 590	78 002	(35 588)	0,03%	0,00%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1 500	339 442	363 719	24 278	0,14%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 485	532 135	548 380	16 245	0,21%	0,00%
INTUIT INC	USD	300	2 057 042	2 141 428	84 386	0,82%	0,00%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	147	134 987	138 242	3 255	0,05%	0,00%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	900	753 206	1 128 977	375 771	0,43%	0,00%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	400	149 885	134 675	(15 210)	0,05%	0,00%
NVIDIA CORP	USD	27 000	39 644 498	41 179 820	1 535 323	15,84%	0,00%
OKTA INC	USD	200	165 057	178 992	13 935	0,07%	0,00%
SAP SE	EUR	1 146	2 867 485	3 184 741	317 256	1,22%	0,00%
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 000	2 239 826	2 129 617	(110 209)	0,82%	0,00%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	500	883 029	873 879	(9 150)	0,34%	0,00%
TRIMBLE INC	USD	300	212 290	240 753	28 464	0,09%	0,00%
VERISIGN INC	USD	100	200 616	235 052	34 436	0,09%	0,00%
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	140	839 411	826 577	(12 834)	0,32%	0,00%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	300	64 930	58 481	(6 448)	0,02%	0,00%
OBIC CO LTD	JPY	700	247 402	237 402	(10 001)	0,09%	0,00%
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	3 100	474 547	458 467	(16 079)	0,18%	0,00%
RICOH CO LTD	JPY	600	70 142	78 546	8 404	0,03%	0,00%
SEIKO EPSON CORP	JPY	1 000	202 327	207 801	5 474	0,08%	0,00%
TEMENOS AG - REG	CHF	57	44 167	45 789	1 622	0,02%	0,00%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	1 300	941 886	1 025 398	83 512	0,39%	0,00%
APPLE INC	USD	16 800	41 834 645	47 781 007	5 946 362	18,38%	0,00%
BROADCOM INC	USD	4 900	9 858 319	12 902 131	3 043 812	4,96%	0,00%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	300	274 861	366 888	92 027	0,14%	0,00%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	250	875 564	971 508	95 943	0,37%	0,00%
DATADOG INC - CLASS A	USD	300	404 963	486 856	81 892	0,19%	0,00%
DOCUSIGN INC	USD	200	149 375	204 296	54 921	0,08%	0,00%
DYNATRACE INC	USD	300	174 656	185 182	10 526	0,07%	0,00%
KLA CORP	USD	170	1 376 554	1 216 604	(159 951)	0,47%	0,00%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	600	502 085	390 806	(111 279)	0,15%	0,00%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 200	1 348 687	1 147 001	(201 686)	0,44%	0,00%
MONGODB INC	USD	100	297 122	264 410	(32 711)	0,10%	0,00%
NETAPP INC	USD	200	274 527	263 672	(10 855)	0,10%	0,00%
QUALCOMM INC	USD	1 200	2 217 773	2 093 659	(124 114)	0,81%	0,00%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	300	394 284	526 107	131 823	0,20%	0,00%
SYNOPSYS INC	USD	190	1 087 791	1 047 357	(40 434)	0,40%	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	400	284 847	270 896	(13 951)	0,10%	0,00%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	2 200	1 079 152	1 889 704	810 552	0,73%	0,00%
F5 INC	USD	100	239 486	285 603	46 118	0,11%	0,00%
ON SEMICONDUCTOR	USD	500	384 260	358 040	(26 219)	0,14%	0,00%
INARI AMERTRON BHD	MYR	8 000	57 650	62 178	4 528	0,02%	0,00%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	200	235 743	196 051	(39 693)	0,08%	0,00%
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	100	52 826	53 039	213	0,02%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	50 000	88 675	78 952	(9 723)	0,03%	0,00%
ERICSSON LM-B SHS	SEK	3 155	293 132	291 479	(1 653)	0,11%	0,00%
HEXAGON AB-B SHS	SEK	2 393	262 886	259 747	(3 139)	0,10%	0,00%
NOKIA OYJ	EUR	6 065	318 356	304 889	(13 467)	0,12%	0,00%
FUJITSU LIMITED	JPY	1 700	379 239	343 926	(35 314)	0,13%	0,00%
GEN DIGITAL INC	USD	500	148 782	155 482	6 700	0,06%	0,00%
SALESFORCE INC	USD	1 050	3 315 959	3 986 958	670 999	1,53%	0,00%
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	250	473 890	919 463	445 572	0,35%	0,00%
SAMSARA INC-CL A	USD	200	103 387	99 241	(4 147)	0,04%	0,00%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	200	436 167	552 830	116 664	0,21%	0,00%
NTT DATA GROUP CORP	JPY	700	130 817	153 277	22 459	0,06%	0,00%
MONDAY.COM LTD	USD	50	165 432	133 699	(31 734)	0,05%	0,00%
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	6 000	1 489 117	1 493 719	4 602	0,57%	0,00%
WIPRO LTD-ADR	USD	7 600	264 016	305 558	41 542	0,12%	0,00%
TE CONNECTIVITY PLC	USD	300	489 082	487 128	(1 954)	0,19%	0,00%
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	300	54 930	46 503	(8 426)	0,02%	0,00%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	300	237 695	278 062	40 367	0,11%	0,00%
HON HAI PRECISION-GDR REG S	USD	14 143	1 946 541	1 789 385	(157 156)	0,69%	0,00%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	252	3 025 557	2 604 468	(421 090)	1,00%	0,00%
SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR	EUR	211	147 140	99 507	(47 633)	0,04%	0,00%
SK HYNIX INC-GDS	EUR	644	953 817	840 688	(113 130)	0,32%	0,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	5 200	10 769 343	11 663 408	894 065	4,49%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>236 406 002</b>	<b>252 016 552</b>	<b>15 610 550</b>	<b>96,93%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>236 406 002</b>	<b>252 016 552</b>	<b>15 610 550</b>	<b>96,93%</b>	

	2024
Porteføljens omløpshastighet:	1,11
Transaksjonskostnader	32 828

## NOTE 4 Verdpapirutlån

KRONER	2024
Aksjer	1 115 300
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 115 300</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	1 155 748
Aksjer	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>1 155 748</b>
Inntekter verdipapirutlån	286
Kostnader verdipapirutlån	118

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

Motparter verdipapirutlån:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

WELLS FARGO SECURITIES, LLC



## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeTeknologi Indeks					
KLP AksjeTeknologi Indeks N		2 001	0	151	
KLP AksjeTeknologi Indeks P		45 230 984	-1 975 296	1 348 343	
KLP AksjeTeknologi Indeks S		26 958 725	-27 562 189	621 151	
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100		2 001	0	151	
KLP AksjeTeknologi Indeks TA		200 055 097	0	15 222 641	
	<b>259 903 760</b>	<b>272 248 807</b>	<b>-29 537 484</b>	<b>17 192 438</b>	

	31.12.24	
	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>		
KLP AksjeTeknologi Indeks		
KLP AksjeTeknologi Indeks N	2,0000	1 076,4950
KLP AksjeTeknologi Indeks P	41 439,4827	1 076,5081
KLP AksjeTeknologi Indeks S	2,0000	1 076,5650
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100	2,0000	1 076,4950
KLP AksjeTeknologi Indeks TA	200 002,0000	1 076,7947
	<b>241 447,4827</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeTeknologi Indeks P	0,23%
KLP AksjeTeknologi Indeks S	0,13%
KLP AksjeTeknologi Indeks N	0,13%
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100	0,10%
KLP AksjeTeknologi Indeks TA	0,08%

KLP-FONDENE

# KLP AksjeTeknologi Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 933755800

LEI: 636700UKTKVHZI7HCC90

Sist oppdatert 29.01.2025

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 82.9%
- 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 AksjeTeknologi Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 82.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](http://klp.no).

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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	25	0
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	80	0
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	820	0
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	925	0
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	43	0
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	182	0
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	100 %	44 %	0 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.1	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	1 %	0 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	83 %	0.1	0.0
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	81 %	12 %	0 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	38 %	0 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	54.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	36.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	64.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiere 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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	18.4 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	15.8 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	14.4 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	5.0 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	4.5 %	Taiwan
Salesforce Inc	Informasjonsteknologi	1.5 %	USA
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	1.5 %	Nederland
Cisco Systems Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Oracle Corp	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.2 %	Tyskland
Accenture PLC	Informasjonsteknologi	1.1 %	Ireland
ServiceNow Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	1.0 %	Sør Korea
Advanced Micro Devices Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
International Business Machines C	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

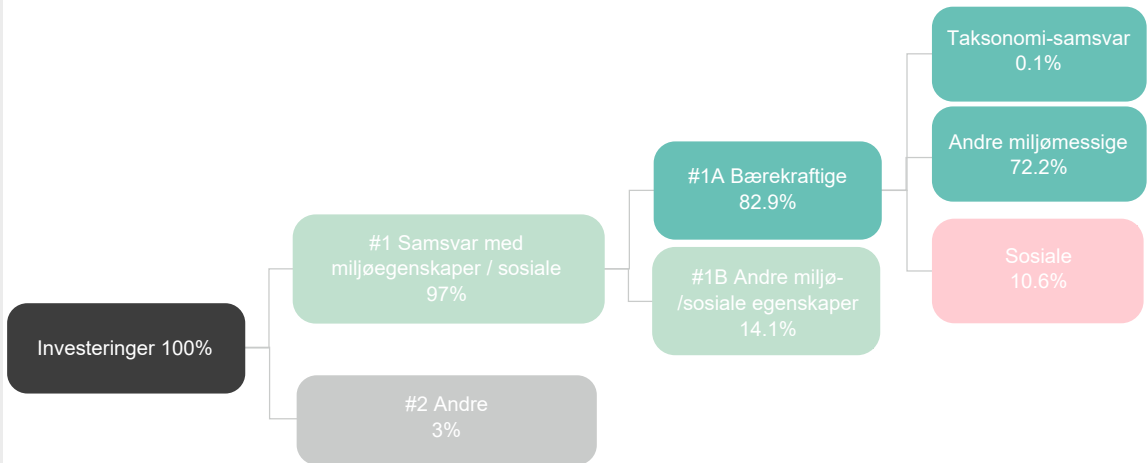
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeTeknologi Indeks har gjennom 2024 hatt en andel på 97% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 82.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 72.4% andre miljømessige investeringer, 0.1% i samsvar med taksonomien og 10.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 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

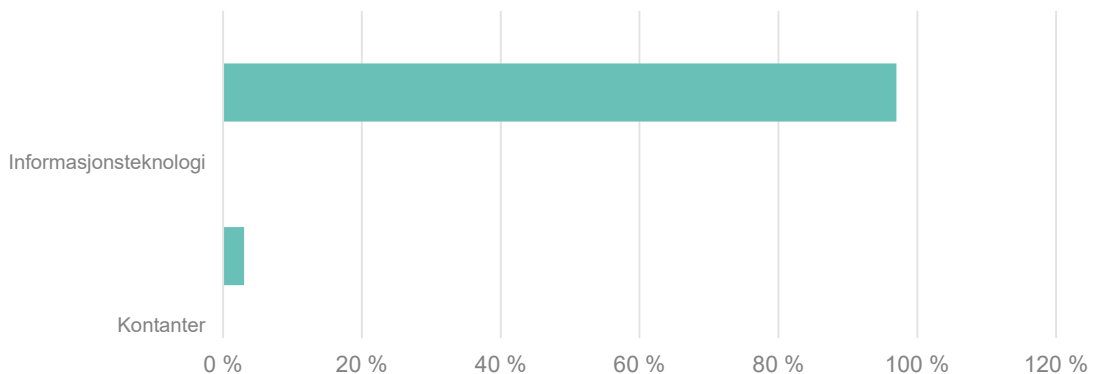
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeTeknologi Indeks er et sektorfond som investerer i informasjonsteknologi



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

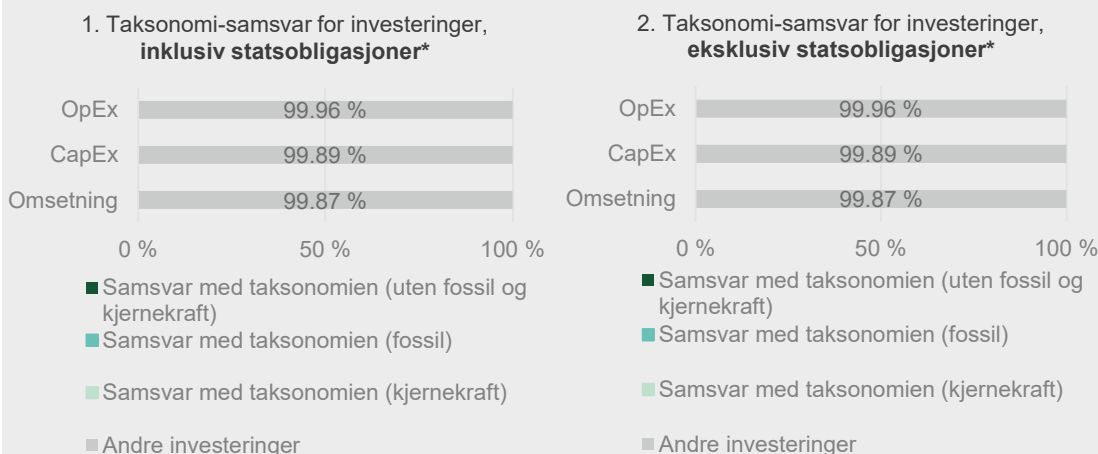
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.1%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.06 %	0.11 %	0.04 %	0.06 %	0.11 %	0.04 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.13 %	0.11 %	0.04 %			
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %			
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %			

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

Fondet hadde en andel på 72.2% 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 10.6% med sosialt bærekraftige investeringer.

#### 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige 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	30	67 %	33 %	33 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	11	73 %	18 %	18 %
Selskapskapital	3	100 %	0 %	0 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsvertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>44</b>			

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	1	100 %	0 %	100 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>1</b>			

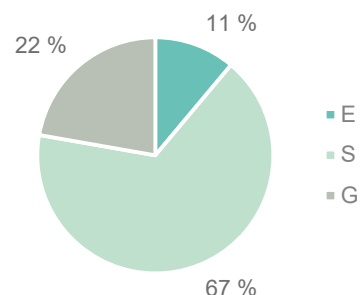


## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 9 selskap i KLP AksjeTeknologi Indeks.

Antall selskapsdialoger 9

Tema*	Antall
Klima	1
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	6



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	1	0.4 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	2	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	5	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>8</b>	<b>0.4 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## KLP-FONDENE

# KLP 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	3 287 977	3 697 140
	Utbytte	583 408 547	456 922 848
	Gevinst / tap ved realisasjon	478 154 369	746 877 383
	Netto endring urealiserte gevinster	152 939 174	-1 544 532
	Andre porteføljeinntekter	24 680	30 565
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>1 217 814 746</b>	<b>1 205 983 404</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 646	-20 647
	Forvaltningshonorar	-36 441 021	-39 443 633
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-36 450 667</b>	<b>-39 464 280</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 181 364 079</b>	<b>1 166 519 125</b>
2	Skattekostnad	-313 512	-847 857
	<b>Årsresultat</b>	<b>1 181 050 567</b>	<b>1 165 671 267</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 181 050 568	1 165 671 267
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>1 181 050 568</b>	<b>1 165 671 267</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	9 863 685 044	8 192 312 014
	Andre fordringer	10 253 512	1 876 564
	Bankinnskudd	140 931 756	27 554 016
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 014 870 313</b>	<b>8 221 742 594</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	8 890 702 856	7 255 846 977
	Over- / underkurs	-5 847 230 434	-4 818 813 619
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 043 472 422</b>	<b>2 437 033 358</b>
	Opptjent egenkapital	6 962 070 190	5 781 019 622
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>10 005 542 612</b>	<b>8 218 052 981</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	9 327 700	3 689 613
	<b>Sum gjeld</b>	<b>9 327 700</b>	<b>3 689 613</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>10 014 870 313</b>	<b>8 221 742 594</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 181 364 079	1 166 519 125
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 010 509 009	-1 151 803 270
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-152 939 175	1 544 533
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	15 978 736	12 148 416
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-33 894 630	-28 408 803
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	313 512	847 857
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>313 512</b>	<b>847 857</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-284 400 947	-318 295 578
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-284 400 947</b>	<b>-318 295 578</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>62 568 208</b>	<b>70 025 027</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-62 568 208	-70 025 027
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUROPIS ASA	NOK	2 403 722	117 002 575	174 750 589	57 748 014	1,75%	1,44%
KID ASA	NOK	508 881	42 155 245	68 190 054	26 034 809	0,68%	1,25%
SATS ASA	NOK	5 257 569	100 134 338	139 325 579	39 191 241	1,39%	2,57%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>259 292 158</b>	<b>382 266 222</b>	<b>122 974 064</b>	<b>3,82%</b>	
SALMAR ASA	NOK	647 621	343 123 155	350 039 151	6 915 996	3,50%	0,49%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 069 415	133 058 128	150 892 441	17 834 313	1,51%	0,52%
ORKLA ASA	NOK	5 505 787	442 180 445	541 494 151	99 313 707	5,41%	0,55%
ICELANDIC SALMON AS	NOK	135 666	15 571 674	16 279 920	708 246	0,16%	0,44%
MOWI ASA	NOK	3 920 545	757 975 168	763 526 139	5 550 970	7,63%	0,76%
BAKKA Frost P/F	NOK	173 029	108 966 890	109 700 386	733 496	1,10%	0,29%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 800 875 461</b>	<b>1 931 932 188</b>	<b>131 056 727</b>	<b>19,30%</b>	
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	27 103	(9 048 112)	0,00%	1,81%
SUBSEA 7 SA	NOK	1 678 563	199 194 192	302 309 196	103 115 004	3,02%	0,56%
BW LPG LTD	NOK	382 290	53 880 641	47 900 937	(5 979 704)	0,48%	0,24%
AKER BP ASA	NOK	1 733 149	503 105 301	384 239 133	(118 866 168)	3,84%	0,27%
EQUINOR ASA	NOK	3 398 000	1 009 702 216	901 829 200	(107 873 016)	9,01%	0,12%
HAFNIA LTD	NOK	662 709	48 351 885	40 259 572	(8 092 313)	0,40%	0,13%
TGS ASA	NOK	1 248 015	158 966 599	141 524 901	(17 441 698)	1,41%	0,64%
FRONTLINE PLC	NOK	616 375	136 714 786	96 493 506	(40 221 280)	0,96%	0,28%
VAR ENERGI ASA	NOK	3 128 183	103 857 504	110 393 578	6 536 075	1,10%	0,13%
DOF GROUP ASA	NOK	462 772	38 262 924	39 104 234	841 310	0,39%	0,19%
<b>Energi Total</b>			<b>2 261 111 262</b>	<b>2 064 081 361</b>	<b>(197 029 901)</b>	<b>20,62%</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 163 180	194 488 072	233 799 180	39 311 108	2,34%	0,23%
SPAREBANK 1 SMN	NOK	628 767	90 007 534	107 720 362	17 712 828	1,08%	0,44%
STOREBRAND ASA	NOK	2 726 200	171 692 092	330 415 440	158 723 348	3,30%	0,61%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	251 507	24 390 621	31 056 084	6 665 464	0,31%	0,25%
DNB BANK ASA	NOK	3 153 554	497 808 789	715 541 403	217 732 614	7,15%	0,21%
SPAREBANKEN SOR	NOK	241 446	30 258 185	47 782 163	17 523 978	0,48%	0,58%
<b>Finans Total</b>			<b>1 008 645 292</b>	<b>1 466 314 633</b>	<b>457 669 340</b>	<b>14,65%</b>	
PHOTOCURE ASA	NOK	195 630	9 858 270	12 129 060	2 270 790	0,12%	0,72%
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	503 013	17 665 286	1 532 178	(16 133 109)	0,02%	0,15%
<b>Helse Total</b>			<b>27 523 556</b>	<b>13 661 238</b>	<b>(13 862 318)</b>	<b>0,14%</b>	
BONHEUR ASA	NOK	340 232	50 654 010	88 800 552	38 146 542	0,89%	0,80%
AF GRUPPEN ASA	NOK	100 000	14 733 561	14 840 000	106 439	0,15%	0,09%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	487 923	45 967 336	48 587 372	2 620 036	0,49%	0,24%
AKER ASA-A SHARES	NOK	333 374	123 837 561	183 022 326	59 184 765	1,83%	0,45%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	4 024 107	35 900 002	44 265 177	8 365 175	0,44%	0,42%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	131 027	23 102 742	37 866 803	14 764 061	0,38%	0,22%
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	1 135 000	48 716 220	51 642 500	2 926 280	0,52%	0,54%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	492 610	159 704 143	630 540 800	470 836 657	6,30%	0,28%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 040 347	143 445 380	152 514 870	9 069 491	1,52%	0,35%
VEIDEKKE ASA	NOK	876 242	102 653 828	124 601 612	21 947 784	1,24%	0,65%
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	633 689	37 683 856	59 249 922	21 566 065	0,59%	0,15%
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	688 122	58 698 686	77 895 410	19 196 725	0,78%	0,36%
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	4 731 473	87 626 521	52 566 665	(35 059 856)	0,53%	0,14%
CADELER A/S	NOK	945 173	62 835 246	60 207 520	(2 627 726)	0,60%	0,27%
KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	267 488	19 020 135	19 927 856	907 721	0,20%	0,44%
NORCONSULT AS	NOK	1 252 498	23 922 192	55 423 037	31 500 844	0,55%	0,40%
WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	100 603	39 040 394	41 196 929	2 156 535	0,41%	0,30%
<b>Industri Total</b>			<b>1 077 541 813</b>	<b>1 743 149 351</b>	<b>665 607 538</b>	<b>17,42%</b>	
ATEA ASA	NOK	727 181	99 592 727	102 823 393	3 230 666	1,03%	0,65%
KITRON ASA	NOK	1 500 000	44 820 165	50 730 000	5 909 835	0,51%	0,75%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 896 473	194 002 054	190 500 713	(3 501 341)	1,90%	0,98%
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	542 350	63 756 091	67 685 280	3 929 189	0,68%	0,61%
AIRTHINGS ASA	NOK	4 462 222	47 051 973	10 486 222	(36 565 751)	0,10%	2,26%
<b>IT Total</b>			<b>449 223 011</b>	<b>422 225 608</b>	<b>(26 997 403)</b>	<b>4,22%</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	5 756 422	408 493 302	360 006 632	(48 486 670)	3,60%	0,29%
BORREGAARD ASA	NOK	1 134 330	202 627 455	206 901 792	4 274 337	2,07%	1,13%
ELKEM ASA	NOK	1 587 005	34 263 497	27 804 328	(6 459 170)	0,28%	0,25%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	875 749	360 505 150	263 425 299	(97 079 851)	2,63%	0,34%
ELOPAK ASA	NOK	2 063 618	74 170 931	93 275 534	19 104 602	0,93%	0,77%
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 080 060 336</b>	<b>951 413 584</b>	<b>(128 646 752)</b>	<b>9,51%</b>	
TELENOR ASA	NOK	2 359 998	275 567 973	299 483 746	23 915 773	2,99%	0,17%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 291 011	261 193 022	431 455 876	170 262 854	4,31%	0,97%
<b>Telecom Total</b>			<b>536 760 995</b>	<b>730 939 622</b>	<b>194 178 628</b>	<b>7,30%</b>	
SCATEC ASA	NOK	346 978	49 260 455	27 584 751	(21 675 704)	0,28%	0,22%
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 441 513	32 428 508	30 567 743	(1 860 765)	0,31%	0,85%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>81 688 963</b>	<b>58 152 494</b>	<b>(23 536 470)</b>	<b>0,58%</b>	
ENTRA ASA	NOK	436 242	50 555 546	50 429 575	(125 971)	0,50%	0,24%
OLAV THON EIENDOMSSKAP AS	NOK	216 384	22 017 160	49 119 168	27 102 008	0,49%	0,21%
<b>Eiendom Total</b>			<b>72 572 706</b>	<b>99 548 743</b>	<b>26 976 037</b>	<b>0,99%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>8 655 295 553</b>	<b>9 863 685 044</b>	<b>1 208 389 491</b>	<b>98,55%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,32	0,43
Transaksjonskostnader	4 144 249	3 943 855

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorge Aktiv				-	8 218 052 981
KLP AksjeNorge Aktiv N		185 108 307	-15 223 716	5 253 136	
KLP AksjeNorge Aktiv P		147 896 400	-228 862 804	48 150 427	
KLP AksjeNorge Aktiv S		577 193 877	-8 101 384 971	487 402 673	
KLP AksjeNorge S-1000		8 041 711 971	0	640 244 332	
<b>KLP AksjeNorge Aktiv</b>	<b>10 005 542 612</b>	<b>8 951 910 555</b>	<b>-8 345 471 492</b>	<b>1 181 050 568</b>	<b>8 218 052 981</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorge Aktiv					-	-
KLP AksjeNorge Aktiv N	167 265,1997	1 238,3579	29 231,6129	1 091,4740	34 072,9514	939,6467
KLP AksjeNorge Aktiv P	23 767,7566	12 465,8830	29 894,5472	11 014,8078	28 053,5353	9 506,3500
KLP AksjeNorge Aktiv S	666 555,7681	1 238,6330	7 196 720,8165	1 091,7284	7 408 538,6576	939,8658
KLP AksjeNorge Aktiv S-1000	8 033 114,1314	1 080,0923				
<b>KLP AksjeNorge Aktiv</b>	<b>8 890 702,8558</b>		<b>7 255 846,9766</b>		<b>7 470 665,1443</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorge S	0,50%
KLP AksjeNorge P	0,75%
KLP AksjeNorge N	0,50%
KLP AksjeNorge S-1000	0,30%



KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge Aktiv

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 880854062

LEI: 54930006FB6XJOJ58W16

Sist oppdatert 29.01.2025

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 38.6%
- 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 Aktiv har gjennom 2024 hatt en andel på 38.6% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

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

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	87 702	84 112
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	12 147	11 299
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	644 933	502 289
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	744 782	597 701
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	99 %	897	832
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	99 %	1 355	1 376
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	17 %	20 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	90 %	73 %	76 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	97 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.5	0.8
Industri	98 %	1.0	1.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	80 %	0.4	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1	0.1
Transport og lagring	93 %	3.1	3.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	97 %	17 %	16 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	35 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	92 %	1.3	1.4
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	97 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	91 %	8 %	8 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	42 %	40 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	7.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	9.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	34.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.3 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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	9.0 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	7.6 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	7.2 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	6.3 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	5.4 %	Norge
Schibsted ASA	Telekom	4.3 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	3.8 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	3.6 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	3.5 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	3.3 %	Norge
Subsea 7 SA	Energi	3.0 %	Storbritannia
Telenor ASA	Telekom	3.0 %	Norge
Yara International ASA	Materialer	2.6 %	Brasil
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	2.3 %	Norge
Borregaard ASA	Materialer	2.1 %	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.

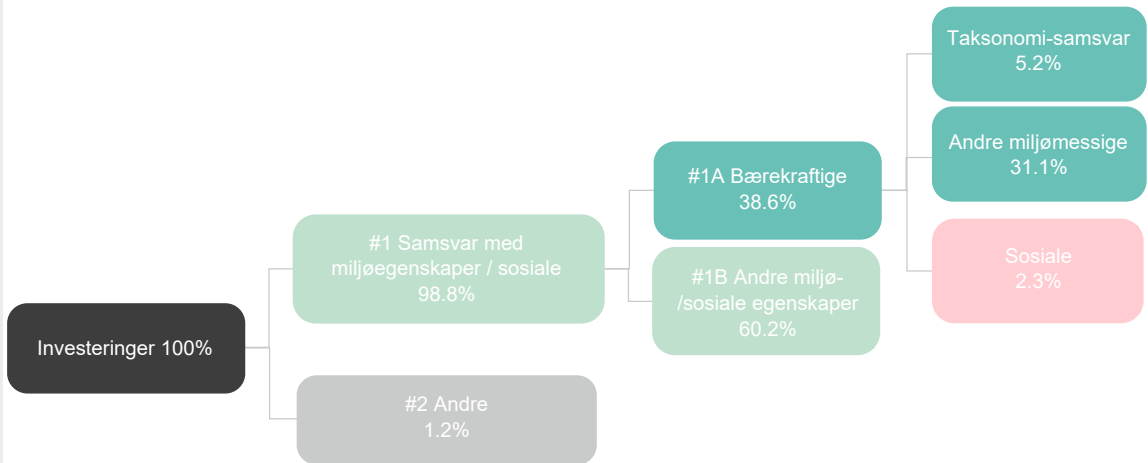
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 98.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 38.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 36.3% andre miljømessige investeringer, 5.2% i samsvar med taksonomien og 2.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, 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

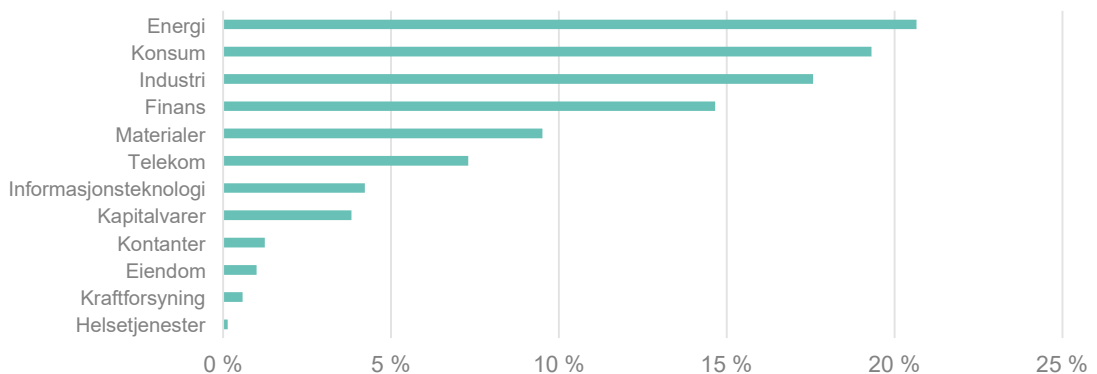
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeNorge Aktiv har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene energi, konsum og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

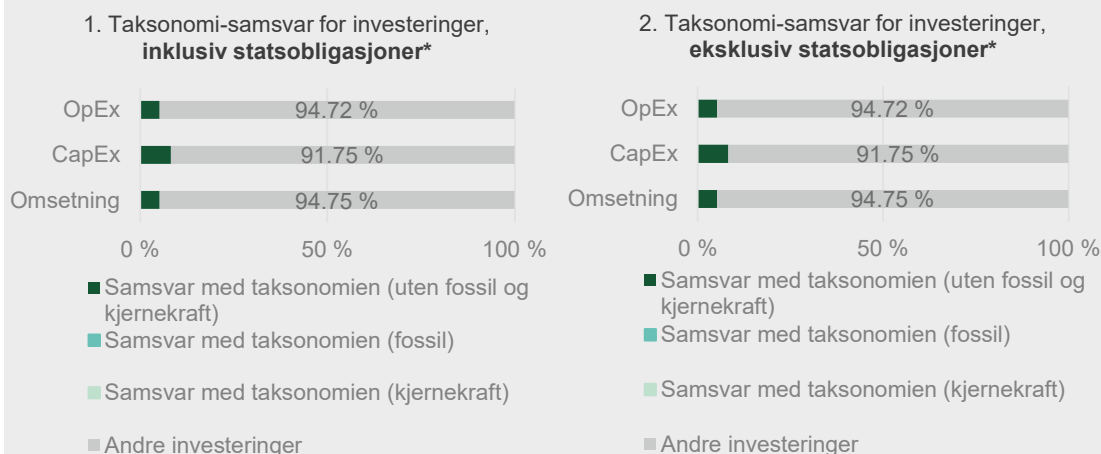
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.2%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.02 %	0.03 %	0.04 %	0.02 %	0.03 %	0.04 %
Muliggjørende aktiviteter	4.28 %	7.12 %	4.29 %	4.28 %	7.12 %	4.29 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	5.25 %	8.25 %	5.28 %	4.02 %	5.93 %	3.52 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 31.1% 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 2.3% 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.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	343	82 %	13 %	18 %
Rutinesaker	223	97 %	1 %	3 %
Godtgjørelse	200	80 %	20 %	21 %
Selskapskapital	102	76 %	24 %	24 %
Omorganisering	5	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	13	92 %	8 %	8 %
<b>Totalt</b>	<b>886</b>			

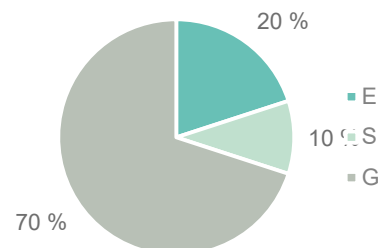
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2	50 %	50 %	50 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	4	0 %	75 %	25 %
Helse og miljø	7	14 %	71 %	29 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>13</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 10 selskap i KLP AksjeNorge Aktiv.

Antall selskapsdialoger 10

Tema*	
Klima	1
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	6
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	1



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

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

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



## Forbehold (Disclaimer)

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

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

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	5 663 455	3 982 419
	Utbytte	501 092 640	507 410 356
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 560 474 148	1 328 762 779
	Netto endring urealiserte gevinster	2 379 673 835	1 473 341 028
	Andre porteføljeinntekter	866 363	19 819 933
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>5 447 770 442</b>	<b>3 333 316 514</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-128 665	-139 817
	Forvaltningshonorar	-33 790 383	-27 796 065
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-33 919 048</b>	<b>-27 935 882</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>5 413 851 394</b>	<b>3 305 380 633</b>
2	Skattekostnad	-60 909 333	-99 465 325
	<b>Årsresultat</b>	<b>5 352 942 061</b>	<b>3 205 915 308</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	5 352 942 061	3 205 915 308
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>5 352 942 061</b>	<b>3 205 915 308</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	24 406 670 317	18 605 177 704
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 032	-994
	Andre fordringer	60 014 294	75 137 093
	Bankinnskudd	265 109 365	141 934 827
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>24 731 792 945</b>	<b>18 822 248 631</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	15 940 155 290	15 509 767 693
	Over- / underkurs	-18 870 391 107	-19 026 622 855
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-2 930 235 817</b>	<b>-3 516 855 162</b>
	Opptjent egenkapital	27 616 468 777	22 263 526 715
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>24 686 232 959</b>	<b>18 746 671 554</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	45 559 985	75 577 077
	<b>Sum gjeld</b>	<b>45 559 985</b>	<b>75 577 077</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>24 731 792 945</b>	<b>18 822 248 631</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 413 851 394	3 305 380 633
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 644 203 553	-1 447 975 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 375 155 392	-1 471 697 489
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 587 138	4 030 882
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>398 079 586</b>	<b>389 739 026</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	398 079 586	389 739 026
<b>Beregnet skatt</b>	<b>87 577 509</b>	<b>85 742 586</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	45 145 576	45 425 430
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>42 431 933</b>	<b>40 317 156</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	42 431 933	40 317 156
Kildeskatt	54 510 899	58 613 390
Endring utsatt skatt	-531 892	531 892
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-35 501 607	2 888
<b>Skattekostnad</b>	<b>60 909 333</b>	<b>99 465 325</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-6 100 669	2 417 691
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-6 100 669</b>	<b>2 417 691</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 342 147</b>	<b>-531 892</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 342 147	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-531 892</b>

## 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	149 439 509	89 110 077	0,61%	0,05%
GENERAL MOTORS CO	USD	158 300	76 411 354	95 772 455	19 361 102	0,39%	0,01%
LENNAR CORP-A	USD	58 600	77 551 464	90 759 787	13 208 322	0,37%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	684 200	67 215 763	53 573 124	(13 642 639)	0,22%	0,11%
MCDONALD'S CORP	USD	22 300	53 596 258	73 420 123	19 823 865	0,30%	0,00%
PANDORA A/S	DKK	28 907	45 871 468	60 039 465	14 167 997	0,24%	0,04%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	36 600	33 621 039	84 420 250	50 799 211	0,34%	0,02%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	39 800	63 320 641	83 705 532	20 384 892	0,34%	0,03%
NVR INC	USD	1 060	51 746 546	98 464 068	46 717 521	0,40%	0,03%
GARMIN LTD	USD	56 500	65 702 662	132 355 036	66 652 375	0,54%	0,03%
NIKE INC -CL B	USD	43 500	37 814 887	37 384 364	(430 522)	0,15%	0,00%
EBAY INC	USD	53 000	37 488 202	37 290 155	(198 047)	0,15%	0,01%
HOME DEPOT INC	USD	11 500	38 769 149	50 805 799	12 036 650	0,21%	0,00%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	135 905	53 233 637	79 340 146	26 106 509	0,32%	0,00%
NEXT PLC	GBP	39 919	56 796 712	53 930 182	(2 866 530)	0,22%	0,03%
TJX COMPANIES INC	USD	108 400	120 146 267	148 733 630	28 587 363	0,60%	0,01%
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	59 835	47 622 438	47 991 625	369 187	0,19%	0,01%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	172 900	21 799 819	19 179 548	(2 620 271)	0,08%	0,00%
SUBARU CORP	JPY	376 200	72 377 172	76 693 202	4 316 030	0,31%	0,05%
PEARSON PLC	GBP	649 981	94 638 502	118 524 670	23 886 169	0,48%	0,10%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	2 900	105 050 096	163 641 446	58 591 351	0,66%	0,01%
EXPEDIA GROUP INC	USD	12 300	24 822 324	26 029 445	1 207 121	0,11%	0,01%
PULTEGROUP INC	USD	77 900	68 283 373	96 347 921	28 064 548	0,39%	0,04%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 374 209 203</b>	<b>1 877 841 481</b>	<b>503 632 278</b>	<b>7,61%</b>	
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7 500	50 956 949	78 047 993	27 091 044	0,32%	0,00%
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	570 000	155 166 227	197 559 611	42 393 384	0,80%	0,41%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	132 300	188 727 493	196 897 743	8 170 250	0,80%	0,04%
KROGER CO	USD	140 300	71 620 883	97 438 624	25 817 741	0,39%	0,02%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	183 500	44 134 999	42 447 951	(1 687 048)	0,17%	0,07%
UNILEVER PLC	GBP	228 825	122 025 986	148 028 042	26 002 056	0,60%	0,01%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	56 343	45 468 736	84 168 572	38 699 836	0,34%	0,02%
WH GROUP LTD	HKD	1 411 500	9 373 667	12 402 977	3 029 310	0,05%	0,01%
COCA-COLA CO/THE	USD	106 155	62 075 150	75 063 115	12 987 965	0,30%	0,00%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	238 600	196 060 898	246 353 710	50 292 812	1,00%	0,03%
KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE N	EUR	460 447	141 904 948	170 521 088	28 616 140	0,69%	0,05%
METRO INC/CN	CAD	211 900	90 388 338	150 853 160	60 464 823	0,61%	0,10%
ORKLA ASA	NOK	1 114 121	94 582 202	109 573 800	14 991 599	0,44%	0,11%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	70 711	110 720 395	134 637 967	23 917 572	0,55%	0,00%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1 105 948	61 643 414	59 069 694	(2 573 721)	0,24%	0,05%
GENERAL MILLS INC	USD	212 200	147 987 619	153 687 592	5 699 973	0,62%	0,04%
TESCO PLC	GBP	3 330 031	129 884 778	174 449 634	44 564 857	0,71%	0,05%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	48 100	79 588 406	84 909 845	5 321 439	0,34%	0,04%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1 777 300	48 842 181	45 869 225	(2 972 957)	0,19%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	118 837	110 487 349	118 375 241	7 887 892	0,48%	0,07%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 961 640 617</b>	<b>2 380 355 584</b>	<b>418 714 968</b>	<b>9,64%</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	35 200	28 380 145	39 646 056	11 265 910	0,16%	0,00%
TENARIS SA	EUR	268 013	47 753 771	56 956 042	9 202 270	0,23%	0,02%
VALERO ENERGY CORP	USD	56 000	72 282 752	77 968 662	5 685 910	0,32%	0,02%
EQUINOR ASA	NOK	165 155	46 346 780	43 832 137	(2 514 643)	0,18%	0,01%
AMPOL LTD	AUD	85 174	22 051 756	16 883 987	(5 167 769)	0,07%	0,04%
INPEX CORP	JPY	135 200	18 068 652	19 252 544	1 183 892	0,08%	0,01%
TOTALENERGIES SE	EUR	44 967	31 455 751	28 223 892	(3 231 859)	0,11%	0,00%
EOG RESOURCES INC	USD	69 600	76 630 573	96 896 004	20 265 431	0,39%	0,01%
COTERRA ENERGY INC	USD	569 400	145 363 418	165 163 990	19 800 572	0,67%	0,08%
HF SINCLAIR CORP	USD	101 700	57 430 868	40 484 239	(16 946 629)	0,16%	0,05%
SHELL PLC	GBP	192 917	76 696 331	67 942 451	(8 753 880)	0,28%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>622 460 797</b>	<b>653 250 003</b>	<b>30 789 206</b>	<b>2,65%</b>	
ALLSTATE CORP	USD	12 700	27 438 606	27 807 711	369 104	0,11%	0,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	846 491	74 459 016	94 096 148	19 637 132	0,38%	0,01%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	36 900	59 209 448	100 459 157	41 249 709	0,41%	0,00%
LOEWS CORP	USD	82 400	59 573 977	79 256 767	19 682 791	0,32%	0,04%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	490 048	97 472 049	170 893 447	73 421 399	0,69%	0,03%
PROGRESSIVE CORP	USD	51 300	114 030 615	139 604 467	25 573 852	0,57%	0,01%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	108 854	97 427 555	148 987 831	51 560 276	0,60%	0,01%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	128 500	77 568 182	120 372 918	42 804 737	0,49%	0,10%
STATE STREET CORP	USD	72 200	59 507 066	80 483 066	20 975 999	0,33%	0,02%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	88 824	51 819 039	53 680 897	1 861 858	0,22%	0,01%
UNICREDIT SPA	EUR	226 903	68 024 574	102 803 683	34 779 109	0,42%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	70 700	150 600 531	253 768 946	103 168 416	1,03%	0,00%
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	3 900	55 632 679	93 593 400	37 960 721	0,38%	0,03%
AFLAC INC	USD	104 300	51 755 709	122 532 087	70 776 378	0,50%	0,02%
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	138 200	66 901 433	84 241 639	17 340 206	0,34%	0,01%
CHUBB LTD	USD	14 800	40 747 011	46 442 930	5 695 919	0,19%	0,00%
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	125 500	111 988 409	155 933 008	43 944 600	0,63%	0,04%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1 773 300	171 273 965	246 398 191	75 124 227	1,00%	0,04%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	117 200	90 635 212	102 266 986	11 631 773	0,41%	0,02%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	729 000	23 038 368	26 593 082	3 554 713	0,11%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	422 873	46 832 547	66 093 800	19 261 253	0,27%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	224 860	59 278 419	81 844 844	22 566 424	0,33%	0,01%
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	168 000	50 001 250	63 242 956	13 241 705	0,26%	0,02%
INTESA SANPAOLO	EUR	1 580 388	69 929 408	71 798 309	1 868 901	0,29%	0,01%
MARSH & MCLENNAN COS	USD	19 800	48 561 907	47 765 811	(796 096)	0,19%	0,00%
MOODY'S CORP	USD	18 900	66 800 660	101 610 724	34 810 063	0,41%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	1 061 300	80 724 478	112 565 825	31 841 347	0,46%	0,10%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52 200	59 313 852	67 045 822	7 731 970	0,27%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	12 409	80 004 864	83 790 226	3 785 362	0,34%	0,01%
MASTERCARD INC - A	USD	46 600	175 122 875	278 688 494	103 565 619	1,13%	0,01%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	1 013 600	80 103 873	76 764 933	(3 338 940)	0,31%	0,06%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 422 497	124 670 825	158 893 827	34 223 001	0,64%	0,01%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	41 800	49 974 656	43 841 983	(6 132 673)	0,18%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	21 600	63 697 498	111 198 088	47 500 589	0,45%	0,00%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	31 700	46 457 593	51 736 023	5 278 430	0,21%	0,02%
CITIGROUP INC	USD	112 900	54 397 420	90 257 213	35 859 792	0,37%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	3 700	45 561 837	58 437 206	12 875 370	0,24%	0,02%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 100	36 574 963	78 691 694	42 116 731	0,32%	0,00%
TRYG A/S	DKK	536 072	121 074 138	128 080 723	7 006 585	0,52%	0,09%
CORPAY INC	USD	20 600	52 222 350	79 177 220	26 954 870	0,32%	0,03%
<b>Finans Total</b>			<b>2 960 408 859</b>	<b>4 101 742 080</b>	<b>1 141 333 221</b>	<b>16,61%</b>	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	460 000	240 178 605	295 490 989	55 312 384	1,20%	0,02%
HOLOGIC INC	USD	190 300	162 715 592	155 808 384	(6 907 207)	0,63%	0,08%
HOYA CORP	JPY	25 300	30 248 427	36 228 436	5 980 009	0,15%	0,01%
JOHNSON & JOHNSON	USD	158 100	254 603 880	259 679 243	5 075 364	1,05%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	38 000	23 750 597	23 616 582	(134 015)	0,10%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	11 600	91 353 250	93 846 101	2 492 851	0,38%	0,01%
RESMED INC	USD	38 600	91 799 241	100 256 258	8 457 017	0,41%	0,03%
ABBVIE INC	USD	42 900	78 222 360	86 580 827	8 358 467	0,35%	0,00%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	6 100	92 430 496	84 776 348	(7 654 147)	0,34%	0,03%
CENTENE CORP	USD	91 500	71 623 039	62 954 586	(8 668 453)	0,25%	0,02%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	27 500	73 713 056	110 201 503	36 488 447	0,45%	0,06%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	73 500	10 482 403	18 398 226	7 915 823	0,07%	0,01%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	10 500	54 664 180	49 303 619	(5 360 561)	0,20%	0,01%
PRO MEDICUS LTD	AUD	13 891	15 033 286	24 431 764	9 398 478	0,10%	0,01%
BIOGEN INC	USD	44 300	83 616 460	76 938 732	(6 677 728)	0,31%	0,03%
CARDINAL HEALTH INC	USD	81 500	97 485 332	109 473 553	11 988 222	0,44%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	USD	247 500	209 891 412	259 646 909	49 755 497	1,05%	0,02%
MEDTRONIC PLC	USD	42 100	37 029 041	38 194 177	1 165 136	0,15%	0,00%
MERCK & CO. INC.	USD	201 400	228 062 702	227 547 596	(515 106)	0,92%	0,01%
PFIZER INC	USD	532 800	151 277 267	160 538 232	9 260 965	0,65%	0,01%
GENMAB A/S	DKK	27 102	79 535 034	63 791 629	(15 743 405)	0,26%	0,04%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	596 100	96 890 997	70 410 761	(26 480 236)	0,29%	0,12%
SHIONOGI & CO LTD	JPY	589 200	98 304 232	94 483 295	(3 820 937)	0,38%	0,07%
NOVARTIS AG-REG	CHF	202 019	170 171 042	224 566 426	54 395 384	0,91%	0,01%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	114 869	63 115 404	68 356 394	5 240 990	0,28%	0,05%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	61 619	198 167 860	197 303 387	(864 473)	0,80%	0,01%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 339	31 462 409	53 491 333	22 028 924	0,22%	0,00%
GSK PLC	GBP	235 470	53 789 415	45 098 491	(8 690 924)	0,18%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
THE CIGNA GROUP	USD	36 800	132 878 932	115 412 846	(17 466 086)	0,47%	0,01%
<b>Helse Total</b>			<b>3 022 495 950</b>	<b>3 206 826 627</b>	<b>184 330 678</b>	<b>12,99%</b>	
3M CO	USD	67 000	97 116 476	98 230 061	1 113 585	0,40%	0,01%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	161 900	36 835 695	34 690 179	(2 145 516)	0,14%	0,02%
CINTAS CORP	USD	54 000	111 311 875	112 049 344	737 468	0,45%	0,01%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	50 300	138 376 834	144 852 414	6 475 580	0,59%	0,02%
MAKITA CORP	JPY	293 200	93 018 827	102 615 609	9 596 782	0,42%	0,10%
WOLTERS KLUWER	EUR	13 088	21 332 844	24 688 996	3 356 152	0,10%	0,01%
SNAP-ON INC	USD	42 700	128 348 654	164 633 829	36 285 175	0,67%	0,08%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	11 700	23 218 078	22 799 721	(418 357)	0,09%	0,00%
CARLISLE COS INC	USD	16 300	72 582 068	68 281 433	(4 300 635)	0,28%	0,04%
EMCOR GROUP INC	USD	22 800	90 556 666	117 536 307	26 979 641	0,48%	0,05%
OWENS CORNING	USD	46 843	42 655 435	90 612 343	47 956 907	0,37%	0,05%
PAYCHEX INC	USD	33 000	38 715 590	52 553 411	13 837 821	0,21%	0,01%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	52 300	40 442 030	65 796 206	25 354 177	0,27%	0,04%
RELX PLC	GBP	233 485	76 474 072	120 521 914	44 047 842	0,49%	0,01%
REPUBLIC SERVICES INC	USD	46 475	71 035 955	106 189 411	35 153 456	0,43%	0,01%
VERISK ANALYTICS INC	USD	16 000	51 172 963	50 050 479	(1 122 484)	0,20%	0,01%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	375 000	34 777 271	38 626 277	3 849 006	0,16%	0,05%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	758 700	114 365 535	148 858 935	34 493 400	0,60%	0,17%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	47 100	140 611 239	156 590 406	15 979 167	0,63%	0,01%
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	787 868	21 566 053	18 005 688	(3 560 366)	0,07%	0,04%
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	384 079	19 437 167	20 592 325	1 155 159	0,08%	0,01%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	18 600	68 253 389	78 023 972	9 770 584	0,32%	0,01%
WW GRAINGER INC	USD	1 900	19 283 912	22 745 308	3 461 396	0,09%	0,00%
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	122 900	26 717 104	25 116 914	(1 600 191)	0,10%	0,01%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	22 470	71 879 099	70 512 545	(1 366 554)	0,29%	0,06%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	2 058	13 405 357	38 638 725	25 233 367	0,16%	0,03%
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	24 997	102 036 672	100 604 307	(1 432 365)	0,41%	0,21%
WARTSILA OYJ ABP	EUR	154 338	36 434 322	31 056 225	(5 378 097)	0,13%	0,03%
<b>Industri Total</b>			<b>1 801 961 183</b>	<b>2 125 473 283</b>	<b>323 512 100</b>	<b>8,61%</b>	
CANON INC	JPY	391 000	110 651 146	145 829 574	35 178 428	0,59%	0,03%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	59 900	86 910 084	149 551 506	62 641 422	0,61%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	115 000	81 347 629	94 339 260	12 991 631	0,38%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	100 900	258 574 546	483 020 713	224 446 167	1,96%	0,00%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	45 300	47 255 350	49 612 274	2 356 924	0,20%	0,04%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	45 900	48 544 163	46 229 094	(2 315 069)	0,19%	0,03%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	59 800	71 742 020	126 800 951	55 058 931	0,51%	0,05%
FORTINET INC	USD	24 100	25 181 156	25 860 323	679 167	0,10%	0,00%
FAIR ISAAC CORP	USD	5 300	33 776 383	119 841 951	86 065 568	0,49%	0,02%
GODADDY INC - CLASS A	USD	145 500	226 333 137	326 152 825	99 819 688	1,32%	0,10%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	25 500	59 584 753	78 264 862	18 680 109	0,32%	0,04%



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARISTA NETWORKS INC	USD	133 600	102 583 519	167 711 807	65 128 288	0,68%	0,01%
DROPBOX INC-CLASS A	USD	741 600	179 714 634	253 015 227	73 300 594	1,02%	0,32%
CGI INC	CAD	56 700	32 976 879	70 422 962	37 446 082	0,29%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	USD	232 200	121 802 672	156 120 859	34 318 187	0,63%	0,01%
ADOBE INC	USD	13 300	50 009 007	67 170 139	17 161 133	0,27%	0,00%
APPLIED MATERIALS INC	USD	50 400	65 148 724	93 091 110	27 942 386	0,38%	0,01%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	86 781	74 676 312	81 610 580	6 934 268	0,33%	0,05%
NVIDIA CORP	USD	258 400	129 964 531	394 106 133	264 141 602	1,60%	0,00%
VERISIGN INC	USD	76 500	141 214 191	179 814 562	38 600 372	0,73%	0,08%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	284 900	60 005 483	55 537 828	(4 467 654)	0,22%	0,11%
APPLE INC	USD	314 600	703 856 629	894 756 247	190 899 618	3,62%	0,00%
BROADCOM INC	USD	26 600	19 237 900	70 040 141	50 802 241	0,28%	0,00%
DOCUSIGN INC	USD	200 600	123 521 925	204 908 900	81 386 975	0,83%	0,10%
KLA CORP	USD	12 700	51 276 683	90 887 466	39 610 783	0,37%	0,01%
NETAPP INC	USD	187 400	254 852 748	247 060 887	(7 791 861)	1,00%	0,09%
QUALCOMM INC	USD	73 700	129 922 765	128 585 577	(1 337 188)	0,52%	0,01%
F5 INC	USD	52 300	108 411 505	149 370 516	40 959 011	0,60%	0,09%
GEN DIGITAL INC	USD	456 900	152 727 019	142 079 563	(10 647 456)	0,58%	0,07%
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	10 300	38 264 382	37 881 862	(382 520)	0,15%	0,00%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	239 500	154 139 851	221 986 163	67 846 313	0,90%	0,09%
<b>IT Total</b>			<b>3 744 207 726</b>	<b>5 351 661 860</b>	<b>1 607 454 134</b>	<b>21,67%</b>	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	25 800	24 825 905	25 000 435	174 530	0,10%	0,01%
NITTO DENKO CORP	JPY	188 000	29 446 769	36 410 583	6 963 814	0,15%	0,03%
NUCOR CORP	USD	49 900	52 248 375	66 143 264	13 894 889	0,27%	0,02%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	11 000	19 376 300	28 125 682	8 749 383	0,11%	0,01%
STEEL DYNAMICS INC	USD	27 000	37 204 356	34 979 389	(2 224 967)	0,14%	0,02%
LINDE PLC	USD	4 500	17 906 414	21 397 418	3 491 004	0,09%	0,00%
RIO TINTO PLC	GBP	84 281	59 626 792	56 619 717	(3 007 075)	0,23%	0,01%
GIVAUDAN-REG	CHF	1 465	71 861 583	72 814 744	953 161	0,29%	0,02%
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	198 400	37 791 562	21 181 003	(16 610 559)	0,09%	0,04%
HOLCIM LTD	CHF	29 622	30 749 173	32 430 675	1 681 503	0,13%	0,01%
FORTESCUE LTD	AUD	309 270	40 284 857	39 689 310	(595 546)	0,16%	0,01%
<b>Råvarer Total</b>			<b>421 321 613</b>	<b>434 792 220</b>	<b>13 470 607</b>	<b>1,76%</b>	
NETFLIX INC	USD	12 600	87 748 172	127 550 218	39 802 047	0,52%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	71 400	123 304 035	178 993 222	55 689 187	0,72%	0,01%
ALPHABET INC-CL A	USD	160 800	211 061 442	345 711 374	134 649 932	1,40%	0,00%
ALPHABET INC-CL C	USD	28 000	33 492 057	60 561 025	27 068 968	0,25%	0,00%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	206 765	17 555 193	23 322 241	5 767 048	0,09%	0,02%
AT&T INC	USD	501 600	91 225 367	129 717 201	38 491 834	0,53%	0,01%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	102 100	48 458 226	43 519 241	(4 938 984)	0,18%	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	576 608	140 967 014	195 908 821	54 941 807	0,79%	0,01%
ELECTRONIC ARTS INC	USD	41 100	59 778 772	68 290 951	8 512 179	0,28%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KDDI CORP	JPY	420 600	133 445 252	153 252 335	19 807 083	0,62%	0,02%
ORANGE	EUR	1 159 468	138 275 454	131 286 671	(6 988 783)	0,53%	0,04%
SWISSCOM AG-REG	CHF	15 833	100 596 374	100 104 447	(491 927)	0,41%	0,03%
TELENOR ASA	NOK	1 036 912	137 637 414	131 584 133	(6 053 281)	0,53%	0,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	317 741	131 662 533	144 311 743	12 649 210	0,58%	0,01%
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 408 090	117 376 637	140 884 161	23 507 524	0,57%	0,09%
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	3 081 000	38 637 148	43 244 763	4 607 615	0,18%	0,04%
FOX CORP - CLASS A	USD	194 700	82 006 280	107 423 790	25 417 510	0,44%	0,09%
FOX CORP - CLASS B	USD	129 700	53 417 404	67 377 229	13 959 825	0,27%	0,06%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	27 200	35 341 272	180 875 702	145 534 430	0,73%	0,00%
TELE2 AB-B SHS	SEK	713 414	79 198 196	80 113 791	915 595	0,32%	0,10%
TELIA CO AB	SEK	1 840 471	60 093 793	58 021 235	(2 072 559)	0,23%	0,05%
<b>Telecom Total</b>			<b>1 921 278 036</b>	<b>2 512 054 294</b>	<b>590 776 258</b>	<b>10,17%</b>	
EDISON INTERNATIONAL	USD	68 700	63 107 190	62 295 156	(812 034)	0,25%	0,02%
EXELON CORP	USD	336 000	142 256 881	143 636 860	1 379 978	0,58%	0,03%
ALTAGAS LTD	CAD	230 300	51 214 370	60 888 758	9 674 388	0,25%	0,08%
HYDRO ONE LTD	CAD	171 600	57 759 078	59 990 783	2 231 705	0,24%	0,03%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	291 500	23 156 671	24 612 806	1 456 136	0,10%	0,01%
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	109 300	117 091 030	110 766 406	(6 324 624)	0,45%	0,03%
IBERDROLA SA	EUR	724 001	94 191 489	113 244 363	19 052 874	0,46%	0,01%
OSAKA GAS CO LTD	JPY	505 000	116 567 301	126 270 665	9 703 364	0,51%	0,12%
ENGIE	EUR	896 444	159 108 210	161 407 660	2 299 450	0,65%	0,04%
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	728 605	185 288 444	200 517 672	15 229 228	0,81%	0,36%
FORTUM OYJ	EUR	487 002	81 848 301	77 405 636	(4 442 666)	0,31%	0,05%
CMS ENERGY CORP	USD	32 200	24 880 120	24 374 350	(505 770)	0,10%	0,01%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>1 116 469 085</b>	<b>1 165 411 114</b>	<b>48 942 029</b>	<b>4,72%</b>	
EQUITY RESIDENTIAL	USD	134 300	101 116 062	109 454 961	8 338 899	0,44%	0,04%
KLEPIERRE	EUR	43 049	9 908 495	14 074 522	4 166 027	0,06%	0,02%
PUBLIC STORAGE	USD	7 100	21 483 356	24 145 999	2 662 643	0,10%	0,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	215 500	21 874 827	23 520 561	1 645 734	0,10%	0,01%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	26 237	24 027 849	32 486 289	8 458 440	0,13%	0,03%
WP CAREY INC	USD	39 500	23 920 493	24 440 563	520 070	0,10%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	174 600	53 641 643	61 296 650	7 655 007	0,25%	0,03%
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	310 700	68 636 688	61 823 326	(6 813 363)	0,25%	0,04%
HULIC CO LTD	JPY	652 100	57 366 018	64 560 927	7 194 909	0,26%	0,08%
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	543 500	30 003 058	25 348 999	(4 654 058)	0,10%	0,02%
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	37 600	42 650 208	47 754 925	5 104 717	0,19%	0,05%
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	55 400	64 489 131	108 354 048	43 864 917	0,44%	0,02%
<b>Eiendom Total</b>			<b>519 117 828</b>	<b>597 261 771</b>	<b>78 143 943</b>	<b>2,42%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>19 465 570 897</b>	<b>24 406 670 317</b>	<b>4 941 099 420</b>	<b>98,85%</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	125	7 171 750	4 463 797	20/03/2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	620	35 699 087	23 591 392	21/03/2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	140	16 275 362	10 780 267	21/03/2025
Future	S&P 500 INDEX	USD	2 900	193 719 218	128 515 143	21/03/2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	100 000	20 125 548	13 642 658	13/03/2025
<b>Sum</b>				<b>272 990 965</b>	<b>180 993 257</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,76	0,85
Transaksjonskostnader	4 713 380	3 914 972

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	549 539 060	313 199 141
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>549 539 060</b>	<b>313 199 141</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	2 125 536	86 702 864
Aksjer	578 149 727	248 423 323
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>580 275 263</b>	<b>335 126 187</b>
Inntekter verdipapirutlån	801 687	23 857 060
Kostnader verdipapirutlån	156 286	4 434 010

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 FINANCIAL MARKETS

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

HSBC BANK PLC

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

UBS AG, LONDON BRANCH

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor				-203 611	18 746 671 554
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N		103 823 442	-13 423 014	8 300 671	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P		217 777 700	-136 017 286	55 910 658	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S		904 583 783	-490 125 279	5 288 934 344	
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>24 686 232 959</b>	<b>1 226 184 924</b>	<b>-639 565 580</b>	<b>5 352 942 061</b>	<b>18 746 671 554</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	73 820,1050	1 535,5375	12 237,5985	1 200,6066	10 844,5867	1 000,0532
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	82 724,4137	4 086,6560	62 663,2169	3 198,3538	297 820,2629	2 663,4152
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	15 783 610,7714	1 535,5514	15 434 866,8779	1 200,6165	14 722 553,7078	1 000,0462
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>15 940 155,2901</b>		<b>15 509 767,6933</b>		<b>15 031 218,5574</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	0,15%
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	0,27%
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	0,15%

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651037

LEI: 549300ZNT3AJVWHCE992

Sist oppdatert 29.01.2025

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 63.8%
- 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 Flerfaktor har gjennom 2024 hatt en andel på 63.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene 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](http://klp.no).

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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	52 295	63 863
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	16 220	15 025
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	730 623	515 863
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	799 138	594 751
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	385	358
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	728	630
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	12 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	97 %	66 %	64 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.7	0.6
Industri	100 %	0.2	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	1.2	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.3	1.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.1	0.2
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	8 %	9 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.2	0.2
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	69 %	14 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	36 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	35.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	16.2 %
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))	50.9 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	8.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.7 %

**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.

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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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	3.6 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.6 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.6 %	USA
GoDaddy Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Helsetjenester	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.1 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.1 %	USA
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.1 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Dropbox Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
NetApp Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	Finans	1.0 %	Singapore
Colgate-Palmolive Co	Konsum	1.0 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	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.

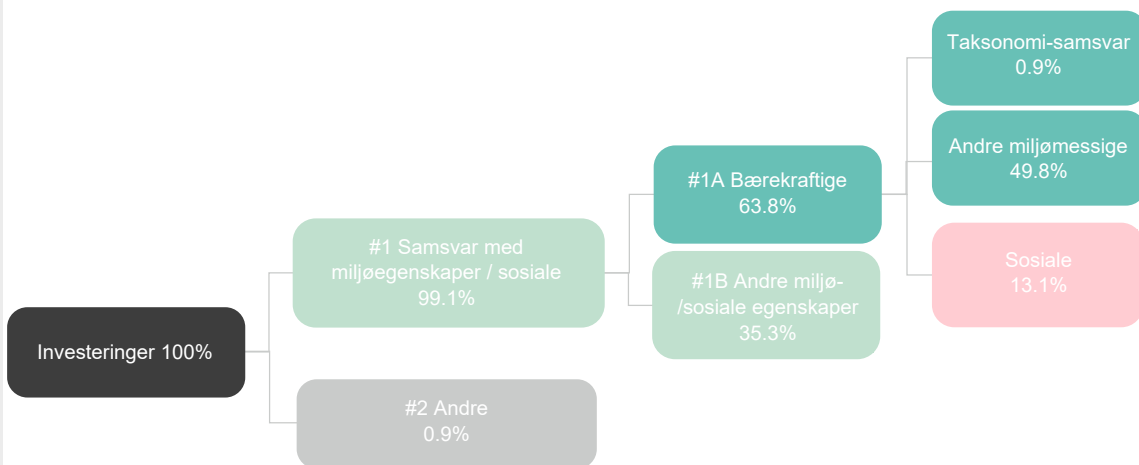
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 AksjeGlobal Flerfaktor har gjennom 2024 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 63.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 50.7% andre miljømessige investeringer, 0.9% i samsvar med taksonomien og 13.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

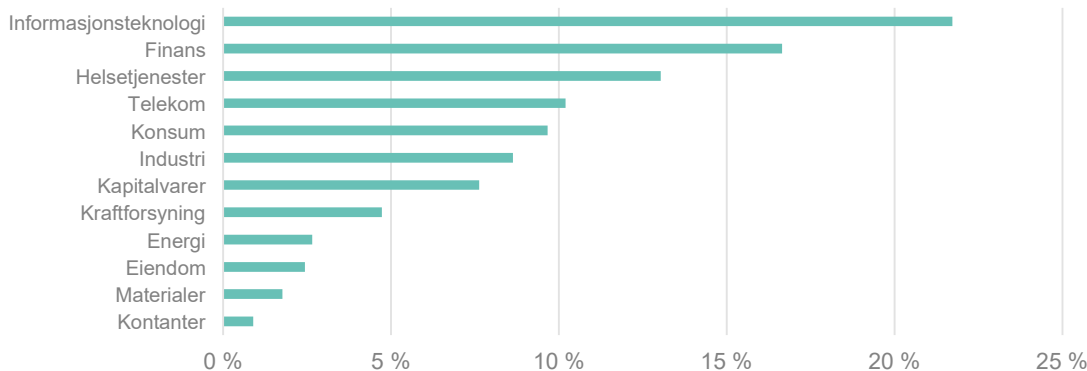
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har i 2024 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?

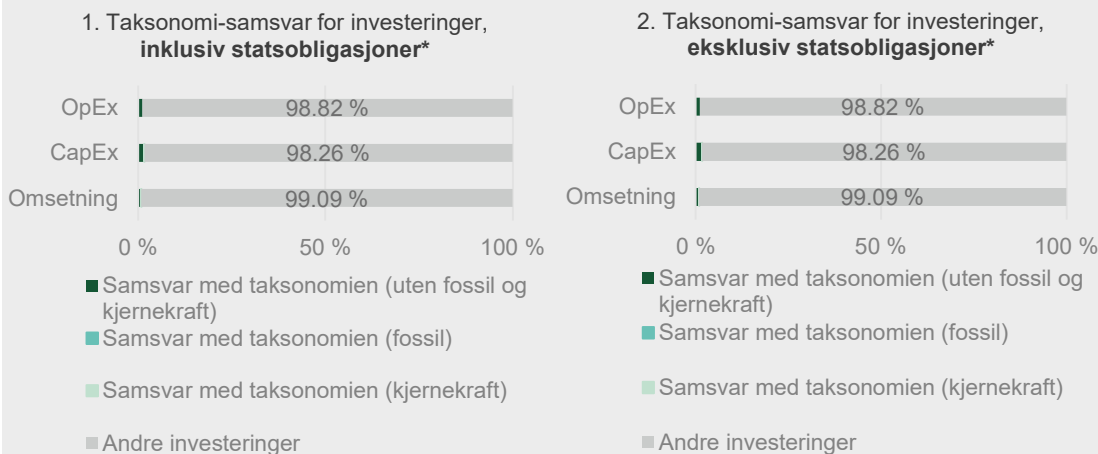
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.04 %	0.00 %	0.00 %	0.04 %
Muliggjørende aktiviteter	0.77 %	1.54 %	0.97 %	0.77 %	1.54 %	0.97 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.89 %	1.73 %	1.18 %	0.94 %	2.00 %	1.61 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.02 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 49.8% 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 13.1% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#### 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	2380	75 %	21 %	24 %
Rutinesaker	195	95 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	401	86 %	11 %	12 %
Selskapskapital	174	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	5	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	30	87 %	13 %	13 %
Annet	11	91 %	9 %	9 %
<b>Totalt</b>	<b>3196</b>			

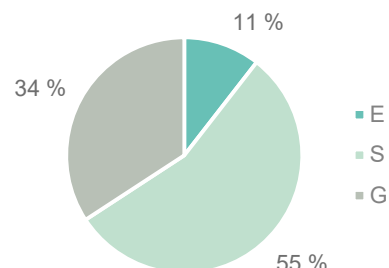
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	22	68 %	32 %	68 %
Rutinesaker	6	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	18	56 %	44 %	56 %
Annet	5	40 %	60 %	40 %
Helse og miljø	78	56 %	44 %	56 %
Selskapsledelse	20	90 %	10 %	60 %
Menneskerettigheter og sosialt	96	78 %	22 %	78 %
<b>Totalt</b>	<b>245</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 38 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 38

Tema*	
Klima	3
Natur	1
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	12
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	21



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	16	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	30	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	5	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.6 %	Miljø	5	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	19	1.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>89</b>	<b>4.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>1.1 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 167 471	174 890
	Gevinst / tap ved realisasjon	13 792 976	-750 215
	Netto endring urealiserte gevinster	80 271 713	22 236 190
	Andre porteføljeinntekter	162	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>95 232 322</b>	<b>21 660 866</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-69 883	-48 369
	Forvaltningshonorar	-261 878	-126 289
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-331 761</b>	<b>-174 658</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>94 900 561</b>	<b>21 486 209</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>94 900 561</b>	<b>21 486 209</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	94 900 561	21 486 209
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>94 900 561</b>	<b>21 486 209</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	639 716 391	515 517 838
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-406	-391
	Andre fordringer	12 832 304	133 968
	Bankinnskudd	24 142 380	32 139 431
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>676 690 669</b>	<b>547 790 845</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	503 958 182	451 097 061
	Over- / underkurs	-247 435 075	-250 334 724
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>256 523 106</b>	<b>200 762 337</b>
	Opptjent egenkapital	419 848 434	324 947 872
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>676 371 540</b>	<b>525 710 209</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	319 129	22 080 637
	<b>Sum gjeld</b>	<b>319 129</b>	<b>22 080 637</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>676 690 669</b>	<b>547 790 845</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	94 900 561	21 486 209
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-29 404 297	-5 599 466
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-80 405 681	-22 102 266
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-14 909 417</b>	<b>-6 215 523</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-12 547 352	21 021 828
Framførbart skattemessig underskudd	-162 405 427	-147 496 011
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-174 952 779</b>	<b>-126 474 183</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>38 489 611</b>	<b>27 824 320</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-38 489 611	-27 824 320
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	NOK	424 526	536 882 811	651 881 198	114 998 387	96,38%	2,69%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>536 882 811</b>	<b>651 881 198</b>	<b>114 998 387</b>	<b>96,38%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>536 882 811</b>	<b>651 881 198</b>	<b>114 998 387</b>	<b>96,38%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,25	0,83

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	50	2 878 959	3 032 953	21/03/2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	10	1 162 526	1 277 832	21/03/2025
Future	SAP500 INDEX	USD	250	16 699 933	16 950 302	21/03/2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	2 012 555	2 049 744	13/03/2025
<b>Sum</b>				<b>22 753 973</b>	<b>23 310 831</b>	

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	420 000	-3 323 078	-4 756	16.01.2025
CHF	NOK	160 000	-2 036 200	-30 340	09.01.2025
DKK	NOK	440 000	-698 818	-4 692	09.01.2025
EUR	NOK	420 000	-4 964 056	-23 145	10.01.2025
HKD	NOK	477 110	-700 000	-2 378	13.01.2025
JPY	NOK	43 420 597	-3 230 000	-88 253	17.01.2025
NOK	AUD	3 454 217	-480 042	78 458	10.01.2025
NOK	CAD	46 568 353	-5 886 500	60 502	16.01.2025
NOK	CHF	26 373 763	-2 104 521	-9 678	09.01.2025
NOK	DKK	12 634 862	-8 000 000	14 448	09.01.2025
NOK	EUR	54 063 912	-4 614 517	-221 199	10.01.2025
NOK	GBP	27 880 325	-1 973 721	-192 244	10.01.2025
NOK	HKD	5 859 486	-4 094 193	-126 798	13.01.2025
NOK	JPY	46 227 560	-625 946 861	936 866	17.01.2025
NOK	SEK	4 076 107	-4 007 719	-44 851	10.01.2025
NOK	SGD	13 479 461	-1 622 660	-33 782	10.01.2025
NOK	USD	227 614 928	-20 723 285	-7 744 771	07.01.2025
NOK	USD	215 481 835	-19 390 000	-4 733 985	07.02.2025
USD	NOK	2 520 000	-28 674 541	-53 764	07.01.2025
USD	NOK	300 000	-3 347 661	59 553	07.02.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-12 164 807</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-12 806 775	21 097 833
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-12 806 775</b>	<b>21 097 833</b>

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

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret					525 710 209
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N		33 487 029	-4 698 405	2 901 675	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P		28 188 951	-45 184 372	12 895 639	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S		148 214 696	-104 247 129	79 103 248	
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret</b>	<b>676 371 540</b>	<b>209 890 676</b>	<b>-154 129 906</b>	<b>94 900 561</b>	<b>525 710 209</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret					-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	37 068,8303	1 276,7846	14 371,0073	1 088,2058	12 410,9253	949,4396
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	30 730,6158	2 344,8038	38 057,8352	2 001,0872	35 595,8970	1 748,1769
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	436 158,7356	1 277,0245	398 668,2180	1 088,4102	4,0501	949,4778
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret</b>	<b>503 958,1817</b>		<b>451 097,0605</b>		<b>48 010,8724</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	0,17%
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	0,30%
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	0,17%

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

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret eier:  
2.64% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP-FONDENE

## KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651096

LEI: 549300QWZYSXGESRMH90

Sist oppdatert 29.01.2025

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 63.8%
- 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 Flerfaktor Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 63.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene 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://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

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

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	1 396	1 697
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	433	399
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	19 498	13 706
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	21 327	15 802
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	385	358
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	728	630
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	12 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	97 %	66 %	64 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.7	0.6
Industri	100 %	0.2	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	1.2	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.3	1.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.1	0.2
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	8 %	9 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.2	0.2
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	69 %	14 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	36 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	35.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopptåelse	16.2 %
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))	50.9 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	8.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.7 %

### 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.

**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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	3.6 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.6 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.6 %	USA
GoDaddy Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Helsetjenester	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.1 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.1 %	USA
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.1 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Dropbox Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
NetApp Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	Finans	1.0 %	Singapore
Colgate-Palmolive Co	Konsum	1.0 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	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.

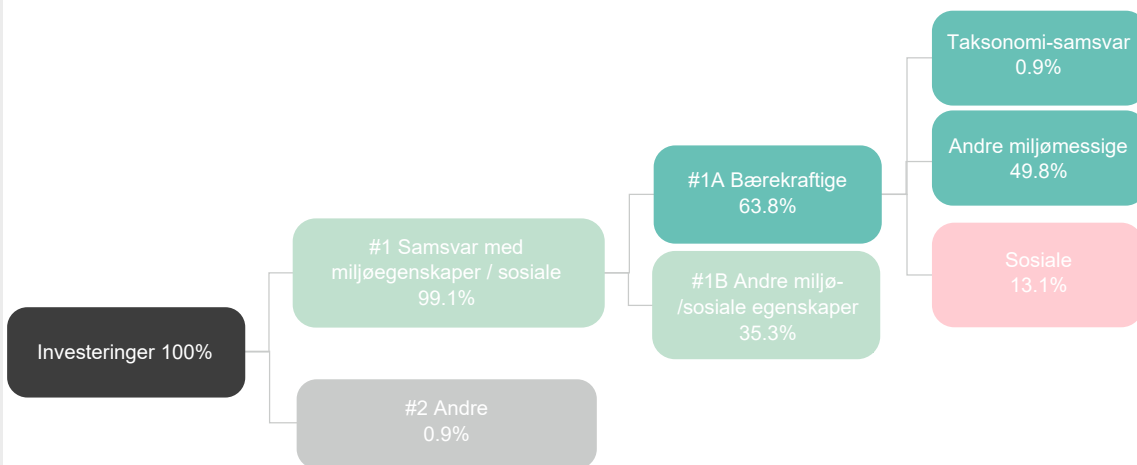
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret har gjennom 2024 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 63.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 50.7% andre miljømessige investeringer, 0.9% i samsvar med taksonomien og 13.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

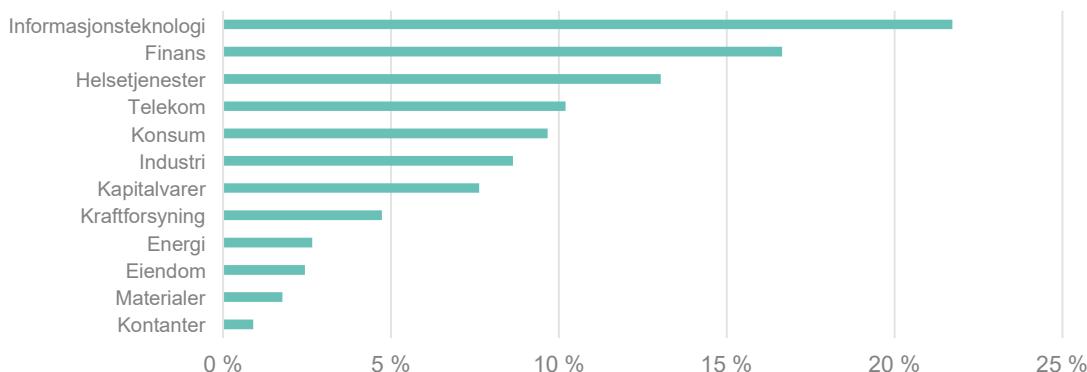
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret har i 2024 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?

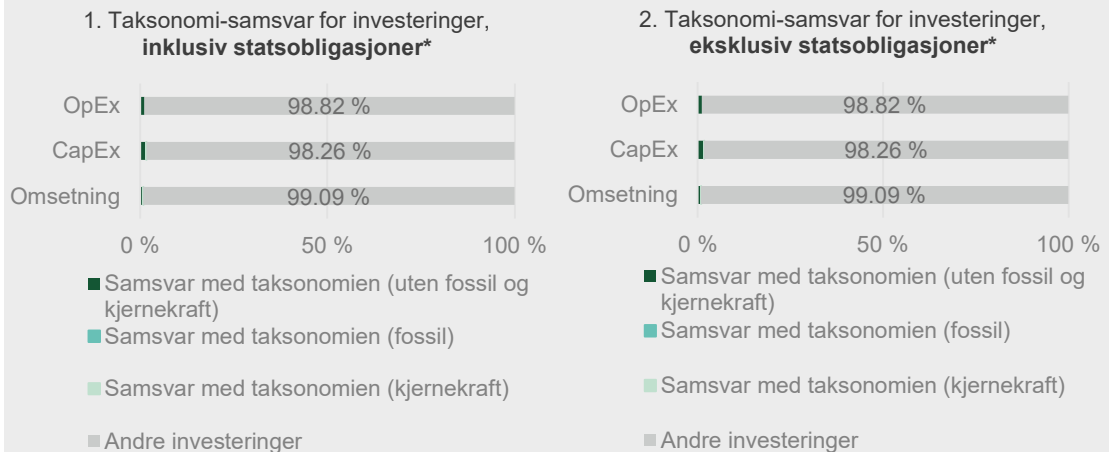
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.04 %	0.00 %	0.00 %	0.04 %
Muliggjørende aktiviteter	0.77 %	1.54 %	0.97 %	0.77 %	1.54 %	0.97 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.89 %	1.73 %	1.18 %	0.94 %	2.00 %	1.61 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.02 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 49.8% 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 13.1% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

**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	2380	75 %	21 %	24 %
Rutinesaker	195	95 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	401	86 %	11 %	12 %
Selskapskapital	174	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	5	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	30	87 %	13 %	13 %
Annet	11	91 %	9 %	9 %
<b>Totalt</b>	<b>3196</b>			

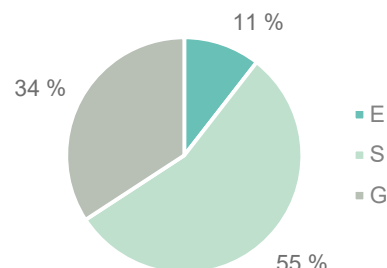
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	22	68 %	32 %	68 %
Rutinesaker	6	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	18	56 %	44 %	56 %
Annet	5	40 %	60 %	40 %
Helse og miljø	78	56 %	44 %	56 %
Selskapsledelse	20	90 %	10 %	60 %
Menneskerettigheter og sosialt	96	78 %	22 %	78 %
<b>Totalt</b>	<b>245</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 38 selskaper i KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 38

Tema*	
Klima	3
Natur	1
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	12
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	21



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %
Gambling	16	0.3 %
Kull	30	1.1 %
Oljesand	5	0.2 %
Tobakk	5	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	19	1.5 %
<b>Totalt</b>	<b>89</b>	<b>4.4 %</b>

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	9	0.3 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	3	0.3 %
Miljø	5	0.3 %
Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>1.1 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 005 306	916 579
	Utbytte	79 269 425	62 890 510
	Gevinst / tap ved realisasjon	274 314 126	234 952 938
	Netto endring urealiserte gevinster	170 091 146	118 612 267
	Andre porteføljeinntekter	856 910	784 159
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>525 536 913</b>	<b>418 156 453</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-155 461	-124 579
	Forvaltningshonorar	-7 735 851	-6 467 461
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-7 891 312</b>	<b>-6 592 040</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>517 645 601</b>	<b>411 564 413</b>
2	Skattekostnad	-16 065 069	-12 141 912
	<b>Årsresultat</b>	<b>501 580 531</b>	<b>399 422 501</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	501 580 532	399 422 501
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>501 580 532</b>	<b>399 422 501</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 786 879 703	1 979 195 629
	Andre fordringer	8 274 432	29 568 806
	Bankinnskudd	35 603 533	17 653 771
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 830 757 669</b>	<b>2 026 418 206</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 880 229 830	1 626 464 088
	Over- / underkurs	-941 423 145	-1 020 103 025
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>938 806 685</b>	<b>606 361 062</b>
	Opptjent egenkapital	1 883 893 348	1 382 312 816
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 822 700 033</b>	<b>1 988 673 878</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	8 057 636	37 744 328
	<b>Sum gjeld</b>	<b>8 057 636</b>	<b>37 744 328</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 830 757 669</b>	<b>2 026 418 206</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	517 645 601	411 564 413
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-280 819 488	-241 422 699
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-169 787 229	-118 499 678
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	373 406	346 505
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>67 412 290</b>	<b>51 988 541</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	67 412 290	51 988 541
<b>Beregnet skatt</b>	<b>14 830 704</b>	<b>11 437 479</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	7 569 883	5 796 386
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>7 260 821</b>	<b>5 641 093</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	7 260 821	5 641 093
Kildeskatt	8 915 557	6 387 712
Endring utsatt skatt	-122 475	122 475
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	11 167	-9 368
<b>Skattekostnad</b>	<b>16 065 069</b>	<b>12 141 912</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-835 515	556 705
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-835 515</b>	<b>556 705</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>183 813</b>	<b>-122 475</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-183 813	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-122 475</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	21 400	7 889 619	7 726 473	(163 145)	0,27%	0,01%
RALPH LAUREN CORP	USD	1 200	2 658 939	3 147 985	489 045	0,11%	0,00%
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	21 100	2 959 687	3 130 447	170 760	0,11%	0,01%
MURPHY USA INC	USD	1 900	3 450 469	10 827 246	7 376 776	0,38%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	5 500	5 095 580	5 041 584	(53 995)	0,18%	0,01%
LEAR CORP	USD	3 100	3 503 204	3 334 177	(169 027)	0,12%	0,01%
LINAMAR CORP	CAD	5 000	2 470 350	2 242 330	(228 020)	0,08%	0,01%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	3 500	2 472 190	2 825 482	353 292	0,10%	0,01%
ADASTRIA CO LTD	JPY	14 300	2 763 570	3 580 752	817 183	0,13%	0,03%
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	238 000	2 816 037	2 717 682	(98 356)	0,10%	0,04%
CARTER'S INC	USD	4 900	3 509 821	3 015 729	(494 092)	0,11%	0,01%
CHEGG INC	USD	90 500	3 569 437	1 654 823	(1 914 614)	0,06%	0,09%
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	460 000	5 146 864	4 364 888	(781 976)	0,15%	0,07%
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	14 627	2 121 024	3 157 321	1 036 297	0,11%	0,02%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	8 900	7 610 148	8 483 679	873 531	0,30%	0,02%
CROCS INC	USD	3 100	3 323 069	3 856 309	533 240	0,14%	0,01%
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	42 300	3 726 208	4 377 422	651 214	0,16%	0,03%
DILLARDS INC-CL A	USD	800	2 060 792	3 922 738	1 861 946	0,14%	0,01%
DORMAN PRODUCTS INC	USD	1 800	2 814 844	2 648 420	(166 423)	0,09%	0,01%
DUNELM GROUP PLC	GBP	20 083	2 928 616	3 050 843	122 228	0,11%	0,01%
EXEDY CORP	JPY	16 300	2 415 119	5 182 929	2 767 810	0,18%	0,03%
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	17 100	5 843 099	6 335 153	492 053	0,22%	0,04%
GENESCO INC	USD	14 200	3 869 714	6 894 479	3 024 766	0,24%	0,13%
GENTEX CORP	USD	17 500	5 365 925	5 710 192	344 267	0,20%	0,01%
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 500	6 075 249	12 092 171	6 016 922	0,43%	0,02%
GREGGS PLC	GBP	7 889	3 224 472	3 126 246	(98 226)	0,11%	0,01%
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	1 000	1 865 619	4 786 896	2 921 277	0,17%	0,01%
GUESS? INC	USD	15 500	3 206 400	2 475 107	(731 293)	0,09%	0,03%
JB HI-FI LTD	AUD	20 093	6 507 130	13 094 946	6 587 816	0,46%	0,02%
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	36 100	5 298 031	4 818 469	(479 562)	0,17%	0,06%
K'S HOLDINGS CORP	JPY	49 200	5 700 371	5 006 137	(694 234)	0,18%	0,03%
KB HOME	USD	4 900	1 711 984	3 657 385	1 945 401	0,13%	0,01%
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	21 200	3 870 883	4 344 873	473 990	0,15%	0,05%
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	124 500	2 667 211	2 610 292	(56 919)	0,09%	0,02%
NEINOR HOMES SA	EUR	8 356	1 287 818	1 660 775	372 958	0,06%	0,01%
PALTAC CORPORATION	JPY	11 000	3 389 773	3 467 475	77 702	0,12%	0,02%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	4 500	3 497 814	4 079 447	581 632	0,14%	0,00%
STANDARD MOTOR PRODS	USD	11 900	4 400 878	4 187 023	(213 854)	0,15%	0,05%
STEVEN MADDEN LTD	USD	15 900	6 620 704	7 678 341	1 057 637	0,27%	0,02%
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	2 700	3 618 471	5 532 858	1 914 387	0,20%	0,00%
TOKAI RIKA CO LTD	JPY	18 700	2 662 575	3 079 789	417 214	0,11%	0,02%
TS TECH CO LTD	JPY	18 700	2 303 437	2 428 425	124 987	0,09%	0,01%
UNITED ARROWS LTD	JPY	19 800	3 056 594	3 861 918	805 324	0,14%	0,07%
WENDY'S CO/THE	USD	33 600	6 600 749	6 220 193	(380 555)	0,22%	0,02%
YELLOW HAT LTD	JPY	17 500	3 134 875	3 396 871	261 996	0,12%	0,04%
TAPESTRY INC	USD	6 600	2 446 467	4 897 039	2 450 573	0,17%	0,00%
FRONTDOOR INC	USD	18 400	6 672 010	11 424 676	4 752 666	0,40%	0,02%
ACADEMEDIA AB	SEK	112 233	6 895 288	7 786 971	891 683	0,28%	0,11%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BUCKLE INC/THE	USD	6 600	2 606 265	3 808 642	1 202 377	0,13%	0,01%
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	1 961	2 387 836	3 712 579	1 324 743	0,13%	0,01%
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	3 460	2 706 457	2 954 191	247 733	0,10%	0,02%
M/I HOMES INC	USD	2 100	1 523 858	3 170 915	1 647 057	0,11%	0,01%
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	32 200	3 046 738	2 293 613	(753 125)	0,08%	0,04%
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	30 013	5 117 490	3 904 233	(1 213 256)	0,14%	0,07%
STURM RUGER & CO INC	USD	17 700	9 153 329	7 110 258	(2 043 071)	0,25%	0,11%
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	14 090	3 266 636	2 988 238	(278 398)	0,11%	0,01%
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	1 100	6 630 101	10 892 971	4 262 870	0,39%	0,03%
H&R BLOCK INC	USD	20 700	5 007 541	12 422 533	7 414 993	0,44%	0,02%
KONTOOR BRANDS INC	USD	4 000	3 109 341	3 880 125	770 784	0,14%	0,01%
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	43 300	9 454 974	13 017 238	3 562 265	0,46%	0,07%
TOLL BROTHERS INC	USD	4 300	2 233 762	6 150 970	3 917 208	0,22%	0,00%
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	182 000	2 489 035	4 630 109	2 141 074	0,16%	0,01%
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	2 100	2 907 354	3 564 925	657 571	0,13%	0,00%
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	23 300	4 410 499	4 578 034	167 536	0,16%	0,02%
MATTEL INC	USD	26 200	4 969 602	5 275 784	306 182	0,19%	0,01%
PIRELLI & C SPA	EUR	130 974	7 445 847	8 431 710	985 863	0,30%	0,01%
SKYLARK HOLDINGS CO LTD	JPY	15 500	2 355 600	2 744 308	388 708	0,10%	0,01%
STRIDE INC	USD	10 600	4 310 521	12 511 915	8 201 394	0,44%	0,02%
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	122 235	2 389 416	3 359 099	969 683	0,12%	0,02%
TRI POINTE HOMES INC	USD	6 000	1 994 491	2 470 905	476 414	0,09%	0,01%
VALEO	EUR	22 875	2 690 720	2 505 128	(185 592)	0,09%	0,01%
SAF-HOLLAND SE	EUR	8 208	1 504 239	1 426 716	(77 523)	0,05%	0,02%
CRICUT INC - CLASS A	USD	47 800	2 466 822	3 094 424	627 601	0,11%	0,09%
GLOBERIDE INC	JPY	21 800	2 893 568	3 043 677	150 110	0,11%	0,09%
LAUREATE EDUCATION INC	USD	14 800	2 189 510	3 074 344	884 834	0,11%	0,01%
TARGET HOSPITALITY CORP	USD	27 200	2 917 329	2 985 711	68 382	0,11%	0,03%
UPBOUND GROUP INC	USD	8 000	1 994 363	2 650 351	655 988	0,09%	0,01%
FORVIA	EUR	8 758	1 739 276	894 027	(845 249)	0,03%	0,00%
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	23 500	5 820 371	5 089 740	(730 632)	0,18%	0,14%
PHINIA INC	USD	6 600	3 319 761	3 610 751	290 990	0,13%	0,02%
AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	28 600	2 933 753	3 645 857	712 104	0,13%	0,05%
LATHAM GROUP INC	USD	34 800	2 972 590	2 750 841	(221 749)	0,10%	0,03%
REVELYST INC	USD	16 500	1 695 322	3 603 630	1 908 308	0,13%	0,03%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>310 177 721</b>	<b>395 191 898</b>	<b>85 014 177</b>	<b>13,99%</b>	
INGREDION INC	USD	6 100	7 833 844	9 530 134	1 696 290	0,34%	0,01%
CAL-MAINE FOODS INC	USD	16 000	8 045 590	18 702 375	10 656 785	0,66%	0,04%
FLOWERS FOODS INC	USD	28 200	6 790 793	6 616 928	(173 865)	0,23%	0,01%
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	26 000	9 186 108	9 806 617	620 509	0,35%	0,05%
GRAINCORP LTD-A	AUD	41 615	2 600 332	2 147 924	(452 409)	0,08%	0,02%
J-OIL MILLS INC	JPY	18 700	2 466 514	2 924 380	457 867	0,10%	0,06%
LIFE CORP	JPY	10 600	2 806 449	2 692 565	(113 884)	0,10%	0,02%
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	11 300	2 514 464	2 480 037	(34 426)	0,09%	0,02%
NOEVIR HOLDING CO	JPY	16 300	6 008 609	5 766 009	(242 601)	0,20%	0,05%
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	15 500	5 249 301	6 012 399	763 098	0,21%	0,03%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	34 334	1 202 737	1 108 390	(94 348)	0,04%	0,03%
SAN-A CO LTD	JPY	29 000	4 762 236	6 090 159	1 327 922	0,22%	0,05%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEABOARD CORP	USD	137	5 213 544	3 780 446	(1 433 098)	0,13%	0,01%
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	525 700	5 946 225	7 177 625	1 231 401	0,25%	0,03%
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	18 600	3 179 613	2 946 378	(233 234)	0,10%	0,03%
VISCOFAN SA	EUR	3 927	2 759 282	2 817 192	57 910	0,10%	0,01%
ANDERSONS INC/THE	USD	10 000	4 975 099	4 601 998	(373 101)	0,16%	0,03%
CRANSWICK PLC	GBP	10 162	6 354 164	7 032 052	677 889	0,25%	0,02%
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	4 000	3 231 188	2 927 471	(303 718)	0,10%	0,03%
WEIS MARKETS INC	USD	7 300	5 844 748	5 614 574	(230 174)	0,20%	0,03%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	79 524	1 567 550	4 247 450	2 679 899	0,15%	0,00%
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	16 400	6 809 619	6 258 354	(551 265)	0,22%	0,03%
VITAL FARMS INC	USD	7 900	2 662 236	3 381 662	719 427	0,12%	0,02%
BELLRING BRANDS INC	USD	3 300	1 848 476	2 823 687	975 211	0,10%	0,00%
COLRUYT GROUP N.V	EUR	22 588	11 863 332	9 627 017	(2 236 314)	0,34%	0,02%
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	21 208	2 664 254	2 736 069	71 815	0,10%	0,02%
FIRST PACIFIC CO	HKD	328 500	2 172 673	2 166 120	(6 553)	0,08%	0,01%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>126 558 982</b>	<b>142 016 015</b>	<b>15 457 033</b>	<b>5,03%</b>	
VOPAK	EUR	9 309	2 702 134	4 652 836	1 950 702	0,16%	0,01%
BW LPG LTD	NOK	23 137	2 973 254	2 899 066	(74 188)	0,10%	0,01%
DORIAN LPG LTD	USD	10 604	2 509 723	2 934 960	425 238	0,10%	0,02%
CVR ENERGY INC	USD	22 700	7 765 398	4 831 394	(2 934 004)	0,17%	0,02%
DELEK US HOLDINGS INC	USD	13 300	3 195 170	2 794 476	(400 694)	0,10%	0,02%
GIBSON ENERGY INC	CAD	30 700	5 055 711	5 934 819	879 108	0,21%	0,02%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	12 500	5 803 761	5 102 289	(701 472)	0,18%	0,03%
PAREX RESOURCES INC	CAD	52 800	8 553 616	6 079 238	(2 474 378)	0,22%	0,05%
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	16 500	6 334 166	4 975 371	(1 358 795)	0,18%	0,01%
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	6 300	2 896 261	2 982 974	86 713	0,11%	0,04%
SM ENERGY CO	USD	11 200	4 488 304	4 930 362	442 058	0,17%	0,01%
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	15 600	4 702 998	2 903 893	(1 799 105)	0,10%	0,03%
CNX RESOURCES CORP	USD	18 900	3 236 880	7 871 359	4 634 479	0,28%	0,01%
HAFNIA LTD	NOK	26 711	1 931 273	1 622 693	(308 580)	0,06%	0,01%
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	15 200	2 302 642	2 605 013	302 370	0,09%	0,00%
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	10 100	2 225 838	2 681 902	456 064	0,09%	0,01%
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	136 779	4 754 853	4 968 902	214 048	0,18%	0,01%
CIVITAS RESOURCES INC	USD	15 400	8 811 492	8 022 809	(788 683)	0,28%	0,02%
BERRY CORP	USD	46 100	3 489 200	2 162 360	(1 326 840)	0,08%	0,06%
HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	USD	7 000	2 919 227	2 943 939	24 712	0,10%	0,01%
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	82 100	2 603 572	3 325 969	722 398	0,12%	0,04%
CHORD ENERGY CORP	USD	2 342	3 756 825	3 109 945	(646 880)	0,11%	0,00%
HF SINCLAIR CORP	USD	10 900	3 178 724	4 339 019	1 160 295	0,15%	0,01%
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	23 500	2 978 608	3 125 372	146 765	0,11%	0,06%
LIBERTY ENERGY INC	USD	12 800	2 401 165	2 891 490	490 326	0,10%	0,01%
WORLD KINECT CORP	USD	27 800	6 973 583	8 685 851	1 712 268	0,31%	0,05%
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	JPY	31 000	2 690 768	2 542 685	(148 083)	0,09%	0,01%
<b>Energi Total</b>			<b>111 235 145</b>	<b>111 920 988</b>	<b>685 843</b>	<b>3,96%</b>	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	3 400	5 783 814	7 140 684	1 356 870	0,25%	0,01%
INVESTEC PLC	GBP	70 224	5 383 757	5 433 811	50 054	0,19%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SLM CORP	USD	17 900	2 462 625	5 606 919	3 144 294	0,20%	0,01%
SPAREBANK 1 SMN	NOK	34 898	5 146 664	5 978 725	832 062	0,21%	0,02%
UNUM GROUP	USD	22 100	11 688 879	18 330 343	6 641 464	0,65%	0,01%
NAVIENT CORP	USD	15 300	2 109 369	2 309 369	200 000	0,08%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	161 049	1 964 448	3 555 069	1 590 621	0,13%	0,00%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 300	4 340 620	5 580 423	1 239 803	0,20%	0,00%
JYSKE BANK-REG	DKK	3 990	3 618 441	3 209 158	(409 283)	0,11%	0,01%
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	6 000	2 213 369	2 933 604	720 235	0,10%	0,01%
ASSURED GUARANTY LTD	USD	10 200	4 466 303	10 427 206	5 960 903	0,37%	0,02%
BANCA GENERALI SPA	EUR	5 575	2 439 460	2 941 236	501 776	0,10%	0,00%
BANCA IFIS SPA	EUR	11 949	2 329 054	2 976 345	647 291	0,11%	0,02%
BEAZLEY PLC	GBP	29 447	3 313 417	3 419 931	106 514	0,12%	0,00%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	22 011	2 451 909	2 816 401	364 491	0,10%	0,01%
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	10 500	3 824 647	5 805 196	1 980 549	0,21%	0,03%
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	3 200	5 774 077	5 636 880	(137 198)	0,20%	0,12%
EAGLE BANCORP INC	USD	13 400	3 444 778	3 961 466	516 689	0,14%	0,04%
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	16 500	5 433 480	9 600 311	4 166 831	0,34%	0,07%
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 500	7 333 659	9 144 086	1 810 427	0,32%	0,02%
ESSENT GROUP LTD	USD	16 200	7 564 999	10 016 365	2 451 366	0,35%	0,02%
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	11 000	9 268 894	9 300 655	31 761	0,33%	0,04%
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	7 900	4 800 317	5 356 467	556 150	0,19%	0,07%
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	2 000	3 422 399	3 513 056	90 657	0,12%	0,01%
HORACE MANN EDUCATORS	USD	7 700	2 918 431	3 430 726	512 295	0,12%	0,02%
HOULIHAN LOKEY INC	USD	1 700	1 597 257	3 352 940	1 755 683	0,12%	0,00%
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	51 187	4 883 984	7 211 643	2 327 659	0,26%	0,01%
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	54 300	3 167 132	3 092 153	(74 978)	0,11%	0,04%
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	14 844	3 433 568	3 394 746	(38 822)	0,12%	0,03%
MGIC INVESTMENT CORP	USD	29 900	3 976 862	8 051 555	4 074 693	0,29%	0,01%
NELNET INC-CL A	USD	6 600	5 249 814	8 006 318	2 756 504	0,28%	0,03%
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	22 300	4 689 048	9 165 802	4 476 753	0,32%	0,01%
PLUS500 LTD	GBP	35 172	6 107 173	13 547 707	7 440 534	0,48%	0,05%
POPULAR INC	USD	2 700	3 016 672	2 884 335	(132 337)	0,10%	0,00%
PRIMERICA INC	USD	2 300	5 544 128	7 090 007	1 545 880	0,25%	0,01%
RADIAN GROUP INC	USD	29 000	6 708 147	10 447 399	3 739 252	0,37%	0,02%
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	7 500	3 422 965	5 951 535	2 528 570	0,21%	0,04%
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	3 650	1 684 825	4 397 475	2 712 650	0,16%	0,00%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	46 656	4 025 536	4 296 304	270 769	0,15%	0,02%
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	3 830	4 073 865	5 068 643	994 778	0,18%	0,02%
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 300	4 624 972	7 010 483	2 385 511	0,25%	0,02%
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	6 400	2 500 184	2 564 119	63 935	0,09%	0,01%
EURONET WORLDWIDE INC	USD	4 100	4 826 539	4 788 758	(37 781)	0,17%	0,01%
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	36 500	6 096 206	5 741 424	(354 782)	0,20%	0,02%
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	9 200	4 168 089	5 540 978	1 372 890	0,20%	0,05%
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	12 800	4 811 603	6 714 829	1 903 225	0,24%	0,11%
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	6 700	2 132 319	2 775 157	642 838	0,10%	0,01%
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	13 200	3 543 391	3 657 975	114 584	0,13%	0,06%
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	16 200	2 605 183	3 330 202	725 019	0,12%	0,03%
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	27 362	3 251 044	4 396 499	1 145 454	0,16%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	7 900	5 243 311	7 750 278	2 506 967	0,27%	0,06%
SPAR NORD BANK A/S	DKK	25 801	5 118 487	8 382 079	3 263 592	0,30%	0,02%
WESTERN UNION CO	USD	81 600	11 022 375	9 823 653	(1 198 722)	0,35%	0,02%
AXOS FINANCIAL INC	USD	4 500	2 030 921	3 569 899	1 538 979	0,13%	0,01%
BANK OZK	USD	7 100	2 930 791	3 590 774	659 983	0,13%	0,01%
FEDERATED HERMES INC	USD	23 400	8 647 158	10 925 475	2 278 317	0,39%	0,03%
FIRST HORIZON CORP	USD	17 300	3 297 707	3 957 151	659 443	0,14%	0,00%
MR COOPER GROUP INC	USD	3 400	1 162 136	3 707 425	2 545 289	0,13%	0,01%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	13 933	4 715 952	4 973 122	257 170	0,18%	0,01%
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	100	1 919 006	2 209 073	290 067	0,08%	0,00%
AJ BELL PLC	GBP	64 516	2 798 704	4 152 466	1 353 762	0,15%	0,02%
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	11 200	7 942 472	11 272 670	3 330 197	0,40%	0,01%
BANKINTER SA	EUR	34 796	2 193 147	3 126 428	933 282	0,11%	0,00%
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	6 500	2 849 261	2 705 605	(143 656)	0,10%	0,04%
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	112 300	6 442 645	6 622 240	179 595	0,23%	0,04%
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	11 300	3 129 290	3 787 256	657 966	0,13%	0,04%
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	9 600	2 480 527	7 137 140	4 656 613	0,25%	0,01%
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	15 300	3 416 406	3 619 576	203 170	0,13%	0,05%
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	718 346	9 909 587	10 355 741	446 154	0,37%	0,03%
GLOBE LIFE INC	USD	4 700	5 294 363	5 952 887	658 524	0,21%	0,01%
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	2 900	8 220 475	8 194 885	(25 591)	0,29%	0,01%
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	60 000	2 909 359	2 866 943	(42 416)	0,10%	0,02%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	48 581	2 495 455	3 888 519	1 393 063	0,14%	0,00%
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	56 589	4 260 062	1 988 150	(2 271 912)	0,07%	0,04%
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	5 600	2 362 037	5 538 389	3 176 352	0,20%	0,01%
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	8 840	3 121 562	2 942 308	(179 254)	0,10%	0,02%
ENACT HOLDINGS INC	USD	6 400	1 951 822	2 353 606	401 784	0,08%	0,00%
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	3 200	2 795 033	2 674 156	(120 877)	0,09%	0,01%
OPPENHEIMER HOLDINGS-CL A	USD	4 800	2 013 129	3 493 884	1 480 755	0,12%	0,05%
BPER BANCA SPA	EUR	71 387	1 614 947	5 149 780	3 534 833	0,18%	0,01%
HAMILTON INSURANCE GROU-CL B	USD	13 000	2 647 085	2 809 695	162 609	0,10%	0,02%
NMI HOLDINGS INC	USD	13 600	4 724 473	5 677 948	953 475	0,20%	0,02%
ACADIAN ASSET MANAGEMENT INC	USD	12 600	3 099 483	3 769 323	669 840	0,13%	0,03%
<b>Finans Total</b>			<b>348 397 490</b>	<b>459 871 946</b>	<b>111 474 456</b>	<b>16,29%</b>	
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	35 600	6 350 022	6 124 254	(225 768)	0,22%	0,02%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	4 700	5 811 015	6 573 691	762 676	0,23%	0,01%
ALKERMES PLC	USD	39 400	10 305 166	12 869 513	2 564 347	0,46%	0,02%
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	USD	4 800	2 065 337	2 344 157	278 820	0,08%	0,01%
ALK-ABELLO A/S	DKK	10 295	2 692 157	2 583 120	(109 037)	0,09%	0,01%
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	55 843	6 685 984	6 423 076	(262 908)	0,23%	0,06%
CHEMED CORP	USD	900	4 406 188	5 415 412	1 009 224	0,19%	0,01%
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	7 700	1 390 262	4 406 686	3 016 424	0,16%	0,01%
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	2 668	1 373 442	1 459 031	85 589	0,05%	0,03%
EXELIXIS INC	USD	55 600	10 807 679	21 027 906	10 220 227	0,74%	0,02%
HEALTHSEQUITY INC	USD	3 700	3 123 118	4 032 030	908 912	0,14%	0,00%
HEALTHSTREAM INC	USD	28 200	7 032 640	10 184 817	3 152 177	0,36%	0,09%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INNOVIVA INC	USD	59 800	7 397 644	11 783 591	4 385 948	0,42%	0,10%
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	106 500	4 876 338	4 491 057	(385 281)	0,16%	0,11%
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	2 400	2 415 387	2 438 468	23 082	0,09%	0,00%
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	900	1 906 763	3 395 927	1 489 164	0,12%	0,00%
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	183 800	12 072 759	7 535 806	(4 536 953)	0,27%	0,25%
OWENS & MINOR INC	USD	6 300	1 063 238	935 176	(128 063)	0,03%	0,01%
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	40 500	8 905 315	9 659 426	754 111	0,34%	0,20%
PREMIER INC-CLASS A	USD	24 400	6 851 720	5 874 930	(976 790)	0,21%	0,03%
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	17 900	2 901 681	2 852 309	(49 372)	0,10%	0,02%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	375	5 416 127	4 633 799	(782 328)	0,16%	0,01%
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	30 200	10 617 659	12 402 590	1 784 931	0,44%	0,05%
TENET HEALTHCARE CORP	USD	2 600	1 381 777	3 727 460	2 345 682	0,13%	0,00%
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	135 400	8 967 234	7 365 991	(1 601 243)	0,26%	0,23%
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	19 400	3 517 903	3 423 595	(94 308)	0,12%	0,04%
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	4 800	3 357 206	5 863 664	2 506 457	0,21%	0,03%
PRO MEDICUS LTD	AUD	4 138	3 021 788	7 277 996	4 256 208	0,26%	0,00%
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	19 800	5 764 400	6 442 684	678 284	0,23%	0,06%
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	4 000	4 438 693	4 185 865	(252 828)	0,15%	0,02%
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	14 900	2 493 300	3 531 716	1 038 416	0,13%	0,01%
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	8 200	5 292 132	7 272 543	1 980 411	0,26%	0,02%
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	15 600	2 522 663	2 439 590	(83 073)	0,09%	0,01%
INMODE LTD	USD	30 400	7 991 014	5 765 899	(2 225 114)	0,20%	0,04%
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	14 600	2 785 679	3 123 998	338 319	0,11%	0,03%
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	38 000	3 173 260	2 743 368	(429 891)	0,10%	0,13%
PROGYNY INC	USD	19 100	3 205 086	3 741 963	536 877	0,13%	0,02%
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	75 400	6 249 418	5 146 629	(1 102 789)	0,18%	0,11%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	25 200	2 596 876	2 947 462	350 587	0,10%	0,01%
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD	38 900	3 409 662	3 393 031	(16 631)	0,12%	0,11%
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	25 800	6 910 000	5 321 236	(1 588 763)	0,19%	0,08%
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	14 700	4 781 401	5 744 854	963 453	0,20%	0,03%
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	342 123	2 928 512	3 104 615	176 103	0,11%	0,02%
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	17 900	5 235 242	10 854 004	5 618 762	0,38%	0,01%
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	63 400	3 612 506	3 348 260	(264 246)	0,12%	0,06%
ZYNEX INC	USD	26 300	2 846 573	2 392 573	(453 999)	0,08%	0,08%
IRADIMED CORP	USD	15 500	7 261 383	9 682 141	2 420 758	0,34%	0,12%
<b>Helse Total</b>			<b>230 211 346</b>	<b>268 287 908</b>	<b>38 076 562</b>	<b>9,50%</b>	
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	342 500	3 303 610	3 445 241	141 631	0,12%	0,02%
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	2 000	2 088 428	2 539 049	450 621	0,09%	0,00%
ACUITY BRANDS INC	USD	1 300	2 780 059	4 313 169	1 533 110	0,15%	0,00%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	54 600	4 103 672	4 267 310	163 637	0,15%	0,01%
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	17 000	2 967 335	2 691 465	(275 870)	0,10%	0,04%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	265 170	4 179 283	5 496 974	1 317 691	0,19%	0,06%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	15 970	5 719 929	4 615 330	(1 104 599)	0,16%	0,03%
MULLEN GROUP LTD	CAD	28 400	3 001 591	3 269 893	268 303	0,12%	0,03%
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	1 235	2 765 847	2 766 863	1 016	0,10%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	1 600	5 797 898	7 342 481	1 544 584	0,26%	0,01%
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	12 100	6 302 192	7 023 737	721 546	0,25%	0,04%
DIP CORP	JPY	13 400	3 210 031	2 424 790	(785 242)	0,09%	0,02%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	5 700	2 779 487	2 873 023	93 537	0,10%	0,00%
MAXIMUS INC	USD	11 500	10 019 378	9 750 001	(269 377)	0,35%	0,02%
ABM INDUSTRIES INC	USD	9 600	5 323 244	5 580 184	256 940	0,20%	0,02%
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	18 000	4 578 697	5 651 937	1 073 239	0,20%	0,04%
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	7 000	2 884 244	8 590 927	5 706 683	0,30%	0,01%
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 800	1 828 486	3 892 936	2 064 450	0,14%	0,02%
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	1 200	2 369 180	3 263 694	894 514	0,12%	0,00%
ARGAN INC	USD	6 300	2 964 895	9 805 391	6 840 496	0,35%	0,05%
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	4 600	5 654 085	7 383 618	1 729 533	0,26%	0,01%
BRADY CORPORATION - CL A	USD	13 700	7 530 601	11 490 742	3 960 141	0,41%	0,03%
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	700	2 531 075	3 371 338	840 264	0,12%	0,00%
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	1 900	4 304 286	7 657 727	3 353 441	0,27%	0,01%
DONALDSON CO INC	USD	14 000	9 680 705	10 708 845	1 028 140	0,38%	0,01%
EMCOR GROUP INC	USD	1 900	4 479 121	9 794 692	5 315 572	0,35%	0,00%
ENAV SPA	EUR	150 191	6 727 811	7 203 058	475 247	0,26%	0,03%
EXPONENT INC	USD	7 700	8 724 703	7 791 937	(932 766)	0,28%	0,02%
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	8 400	8 451 693	9 296 900	845 206	0,33%	0,02%
FTI CONSULTING INC	USD	1 000	2 209 964	2 170 730	(39 234)	0,08%	0,00%
GENERAC HOLDINGS INC	USD	1 500	2 774 464	2 641 436	(133 028)	0,09%	0,00%
GMS INC	USD	2 200	1 817 059	2 119 577	302 517	0,08%	0,01%
HUB GROUP INC-CL A	USD	16 200	7 318 833	8 198 553	879 720	0,29%	0,03%
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	2 300	2 531 923	3 245 908	713 985	0,11%	0,01%
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	10 000	2 792 969	2 830 666	37 696	0,10%	0,02%
INABATA & CO LTD	JPY	12 100	2 758 333	2 911 820	153 488	0,10%	0,02%
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	58 500	1 996 784	2 980 437	983 654	0,11%	0,04%
KELLER GROUP PLC	GBP	17 592	2 443 528	3 628 301	1 184 773	0,13%	0,02%
KIER GROUP PLC	GBP	170 775	2 475 781	3 604 776	1 128 995	0,13%	0,04%
KOKUYO CO LTD	JPY	32 800	5 074 491	6 629 813	1 555 323	0,23%	0,03%
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	1 500	2 698 559	2 927 811	229 253	0,10%	0,00%
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	1 700	3 242 799	3 619 576	376 777	0,13%	0,00%
MATSON INC	USD	3 400	2 997 411	5 206 845	2 209 434	0,18%	0,01%
MSA SAFETY INC	USD	2 800	5 741 125	5 271 582	(469 543)	0,19%	0,01%
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	6 900	3 458 448	6 219 103	2 760 655	0,22%	0,01%
ROTORK PLC	GBP	197 294	8 515 306	8 806 166	290 860	0,31%	0,02%
RUSSEL METALS INC	CAD	17 700	5 477 675	5 884 548	406 872	0,21%	0,03%
RYDER SYSTEM INC	USD	2 500	1 689 710	4 453 785	2 764 075	0,16%	0,01%
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	17 700	6 824 963	6 678 239	(146 724)	0,24%	0,03%
STEELCASE INC-CL A	USD	35 300	4 980 088	4 738 809	(241 279)	0,17%	0,04%
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	14 900	3 187 836	3 190 457	2 621	0,11%	0,01%
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	83 100	5 854 274	5 831 164	(23 110)	0,21%	0,06%
VALMONT INDUSTRIES	USD	700	2 573 407	2 438 071	(135 336)	0,09%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WABASH NATIONAL CORP	USD	30 800	7 565 523	5 992 183	(1 573 339)	0,21%	0,07%
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1 900	3 466 643	3 904 930	438 286	0,14%	0,00%
YAMAZEN CORP	JPY	30 900	2 924 941	3 117 302	192 361	0,11%	0,03%
BOISE CASCADE CO	USD	4 000	4 633 763	5 399 738	765 976	0,19%	0,01%
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	185 300	3 155 019	3 166 953	11 934	0,11%	0,01%
DANIELI & CO-RSP	EUR	9 563	2 499 936	2 154 842	(345 094)	0,08%	0,02%
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	17 700	2 733 811	1 896 922	(836 889)	0,07%	0,05%
KELLY SERVICES INC -A	USD	11 100	2 618 881	1 757 368	(861 513)	0,06%	0,03%
PASONA GROUP INC	JPY	21 800	3 591 038	3 226 424	(364 614)	0,11%	0,05%
CSW INDUSTRIALS INC	USD	1 200	2 477 276	4 808 248	2 330 972	0,17%	0,01%
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	54 604	2 267 146	3 467 720	1 200 574	0,12%	0,04%
ENNIS INC	USD	41 300	9 310 920	9 892 445	581 525	0,35%	0,16%
GORMAN-RUPP CO	USD	13 100	5 320 980	5 641 786	320 806	0,20%	0,05%
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	3 100	2 901 556	2 882 668	(18 888)	0,10%	0,02%
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 200	3 847 774	4 332 511	484 737	0,15%	0,02%
KFORCE INC	USD	7 900	4 745 847	5 087 298	341 451	0,18%	0,04%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	8 535	2 626 125	4 734 654	2 108 529	0,17%	0,02%
NRW HOLDINGS LTD	AUD	113 744	2 381 452	3 071 373	689 922	0,11%	0,02%
TENNANT CO	USD	5 500	5 091 538	5 092 806	1 268	0,18%	0,03%
WAKITA & CO LTD	JPY	46 000	5 104 983	5 594 702	489 718	0,20%	0,09%
DANIELI & CO	EUR	7 518	2 464 527	2 135 233	(329 295)	0,08%	0,02%
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	10 000	2 849 880	2 930 393	80 513	0,10%	0,04%
WDB HOLDINGS CO LTD	JPY	22 200	2 585 530	2 666 361	80 831	0,09%	0,11%
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	103 253	4 443 990	6 679 488	2 235 498	0,24%	0,02%
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	531 600	5 328 614	6 550 066	1 221 451	0,23%	0,02%
DKSH HOLDING AG	CHF	7 563	5 177 327	6 378 788	1 201 461	0,23%	0,01%
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	10 000	3 155 408	3 007 937	(147 471)	0,11%	0,01%
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 108	3 296 319	3 756 090	459 771	0,13%	0,01%
MANPOWERGROUP INC	USD	7 400	5 725 242	4 851 042	(874 200)	0,17%	0,02%
SIGNIFY NV	EUR	12 052	3 262 132	3 058 696	(203 436)	0,11%	0,01%
SOCIETE BIC SA	EUR	3 788	2 705 787	2 842 212	136 425	0,10%	0,01%
UFP INDUSTRIES INC	USD	5 200	4 079 088	6 652 908	2 573 821	0,24%	0,01%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	NOK	26 048	1 987 362	2 435 488	448 126	0,09%	0,01%
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	111 041	2 791 963	2 537 696	(254 267)	0,09%	0,01%
NGK INSULATORS LTD	JPY	19 100	2 670 473	2 778 511	108 038	0,10%	0,01%
ATKORE INC	USD	5 900	6 212 732	5 591 848	(620 884)	0,20%	0,02%
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	773	4 436 415	5 807 613	1 371 198	0,21%	0,01%
ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	11 800	5 339 793	5 506 747	166 955	0,20%	0,02%
FIRSTGROUP PLC	GBP	311 478	6 363 106	7 119 727	756 621	0,25%	0,05%
KAMIGUMI CO LTD	JPY	22 100	5 061 555	5 468 409	406 854	0,19%	0,02%
KORN FERRY	USD	3 700	1 926 012	2 834 397	908 385	0,10%	0,01%
SHIBAURA MACHINE CO LTD	JPY	11 200	2 904 386	2 901 631	(2 755)	0,10%	0,05%
EN JAPAN INC	JPY	15 200	2 777 433	2 329 803	(447 630)	0,08%	0,03%
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	7 800	2 597 018	2 196 080	(400 938)	0,08%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	20 904	2 502 695	2 366 333	(136 362)	0,08%	0,01%
CLARKSON PLC	GBP	5 728	2 375 628	3 222 327	846 698	0,11%	0,02%
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	5 900	4 770 786	6 845 575	2 074 789	0,24%	0,07%
FRANKLIN COVEY CO	USD	5 900	2 350 515	2 518 174	167 659	0,09%	0,04%
ADENTRA INC	CAD	20 600	5 772 185	6 040 180	267 996	0,21%	0,08%
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	AUD	89 031	2 763 064	2 253 807	(509 257)	0,08%	0,01%
ROBERT HALF INC	USD	3 600	2 405 475	2 880 860	475 385	0,10%	0,00%
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	11 000	2 309 398	2 356 961	47 563	0,08%	0,01%
SERCO GROUP PLC	GBP	280 753	6 384 675	6 042 037	(342 638)	0,21%	0,03%
HUDSON TECHNOLOGIES INC	USD	76 300	5 146 358	4 835 437	(310 921)	0,17%	0,17%
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	4 500	6 132 222	6 531 101	398 879	0,23%	0,09%
DNOW INC	USD	41 700	5 914 346	6 161 555	247 209	0,22%	0,04%
LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	22 949	4 458 386	7 880 838	3 422 452	0,28%	0,02%
CTF SERVICES LTD	HKD	294 000	2 768 646	3 327 047	558 400	0,12%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>453 948 922</b>	<b>528 033 696</b>	<b>74 084 774</b>	<b>18,70%</b>	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	8 100	5 181 096	7 184 773	2 003 677	0,25%	0,01%
DXC TECHNOLOGY CO	USD	11 100	2 321 434	2 518 810	197 377	0,09%	0,01%
ACI WORLDWIDE INC	USD	13 000	5 416 832	7 664 281	2 247 449	0,27%	0,01%
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	3 800	2 469 188	2 624 002	154 814	0,09%	0,01%
AMANO CORP	JPY	21 500	5 454 009	6 659 255	1 205 246	0,24%	0,03%
ANRITSU CORP	JPY	31 600	2 458 393	3 219 891	761 498	0,11%	0,02%
BADGER METER INC	USD	2 600	5 932 429	6 263 715	331 286	0,22%	0,01%
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	7 400	3 264 423	3 815 615	551 192	0,14%	0,02%
BOX INC - CLASS A	USD	32 500	9 494 558	11 663 998	2 169 440	0,41%	0,02%
CANON ELECTRONICS INC	JPY	10 900	1 595 018	1 885 757	290 738	0,07%	0,03%
CIRRUS LOGIC INC	USD	7 800	9 063 624	8 821 526	(242 098)	0,31%	0,01%
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	7 700	4 933 158	13 197 320	8 264 163	0,47%	0,02%
DEXERIALS CORP	JPY	14 100	2 558 538	2 518 342	(40 196)	0,09%	0,01%
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	7 300	2 035 564	1 561 671	(473 892)	0,06%	0,01%
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	4 500	6 598 496	8 615 799	2 017 303	0,31%	0,01%
HOSIDEN CORP	JPY	25 000	2 076 408	4 176 984	2 100 576	0,15%	0,04%
INTERDIGITAL INC	USD	6 800	6 027 964	14 960 992	8 933 028	0,53%	0,03%
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	20 700	6 605 345	7 323 276	717 931	0,26%	0,10%
NETGEAR INC	USD	12 000	3 445 287	3 798 352	353 065	0,13%	0,04%
NS SOLUTIONS CORP	JPY	15 000	2 613 722	4 414 017	1 800 295	0,16%	0,01%
PEGASYSTEMS INC	USD	3 900	2 439 078	4 128 170	1 689 092	0,15%	0,00%
PLEXUS CORP	USD	4 300	7 584 470	7 641 952	57 482	0,27%	0,02%
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	7 769 279	3 475 806	0,28%	0,02%
QUALYS INC	USD	4 800	6 305 659	7 644 133	1 338 474	0,27%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYSTEMA CORP	JPY	134 600	2 515 372	3 530 910	1 015 538	0,13%	0,03%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	8 712	4 251 030	5 129 679	878 649	0,18%	0,01%
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	408 000	2 743 881	3 101 945	358 064	0,11%	0,03%
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	113 100	7 210 283	8 731 063	1 520 780	0,31%	0,04%
MATRIX IT LTD	ILS	16 721	2 987 853	4 456 241	1 468 389	0,16%	0,03%
HACKETT GROUP INC/THE	USD	31 500	7 886 523	10 990 280	3 103 757	0,39%	0,11%
PC CONNECTION INC	USD	3 400	2 424 890	2 674 860	249 970	0,09%	0,01%
PHOTRONICS INC	USD	9 800	1 449 256	2 622 276	1 173 020	0,09%	0,02%
DROPBOX INC-CLASS A	USD	54 200	12 930 037	18 491 674	5 561 637	0,65%	0,02%
A10 NETWORKS INC	USD	43 700	6 467 333	9 132 218	2 664 885	0,32%	0,06%
ALPS ALPINE CO LTD	JPY	19 000	2 150 435	2 214 055	63 620	0,08%	0,01%
AVNET INC	USD	5 500	3 268 113	3 268 191	78	0,12%	0,01%
XEROX HOLDINGS CORP	USD	30 100	4 392 773	2 881 848	(1 510 925)	0,10%	0,02%
APPFOLIO INC - A	USD	1 400	3 269 155	3 922 920	653 765	0,14%	0,01%
FLEX LTD	USD	10 600	3 530 574	4 621 692	1 091 118	0,16%	0,00%
INDRA SISTEMAS SA	EUR	39 862	6 994 548	8 007 054	1 012 506	0,28%	0,02%
ARROW ELECTRONICS INC	USD	2 800	3 424 026	3 597 282	173 255	0,13%	0,01%
TD SYNnex CORP	USD	8 000	8 692 347	10 655 920	1 963 573	0,38%	0,01%
MAXELL LTD	JPY	25 000	2 695 077	3 382 056	686 980	0,12%	0,05%
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	24 900	4 929 911	7 533 739	2 603 828	0,27%	0,03%
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	USD	12 700	2 686 058	3 441 527	755 469	0,12%	0,07%
CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	226 200	8 899 001	5 841 146	(3 057 855)	0,21%	0,12%
SOCIONEXT INC	JPY	11 800	3 380 459	2 157 860	(1 222 599)	0,08%	0,01%
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	GBP	91 884	2 672 689	2 803 414	130 725	0,10%	0,03%
ATOSS SOFTWARE SE	EUR	2 228	2 510 083	2 992 313	482 231	0,11%	0,01%
LOGILITY SUPPLY CHAIN SOLUTI	USD	42 800	4 795 889	5 385 928	590 039	0,19%	0,13%
<b>IT Total</b>			<b>229 325 760</b>	<b>291 640 002</b>	<b>62 314 243</b>	<b>10,33%</b>	
FMC CORP	USD	6 200	4 249 353	3 422 901	(826 452)	0,12%	0,00%
AICA KOGYO CO LTD	JPY	21 300	5 389 735	5 082 667	(307 067)	0,18%	0,03%
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	44 900	4 600 377	6 584 396	1 984 020	0,23%	0,06%
APTARGROUP INC	USD	2 200	2 272 244	3 925 327	1 653 083	0,14%	0,00%
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	9 400	4 520 926	6 904 110	2 383 184	0,24%	0,01%
CABOT CORP	USD	3 100	3 322 795	3 214 823	(107 972)	0,11%	0,01%
CLEARWATER PAPER CORP	USD	9 600	3 773 881	3 245 840	(528 041)	0,11%	0,06%
COMMERCIAL METALS CO	USD	13 300	5 369 972	7 492 217	2 122 245	0,27%	0,01%
EAGLE MATERIALS INC	USD	1 100	2 394 388	3 082 794	688 406	0,11%	0,00%
LINTEC CORP	JPY	13 300	3 210 240	2 945 894	(264 346)	0,10%	0,02%
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	2 800	2 724 988	3 292 950	567 962	0,12%	0,00%
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	91 813	3 587 941	3 876 363	288 422	0,14%	0,01%
NEWMARKET CORP	USD	1 600	6 690 673	9 601 049	2 910 376	0,34%	0,02%
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	25 000	2 139 331	2 355 877	216 546	0,08%	0,02%
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	25 200	2 511 427	3 487 420	975 994	0,12%	0,02%
OLIN CORP	USD	6 300	3 341 903	2 418 434	(923 469)	0,09%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RENGO CO LTD	JPY	77 500	5 604 865	4 906 150	(698 715)	0,17%	0,03%
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	5 390 880	1 949 624	0,19%	0,01%
SILGAN HOLDINGS INC	USD	11 000	5 766 898	6 502 651	735 753	0,23%	0,01%
SONOCO PRODUCTS CO	USD	5 800	3 362 995	3 217 878	(145 117)	0,11%	0,01%
TOAGOSEI CO LTD	JPY	26 600	2 901 642	2 914 176	12 535	0,10%	0,02%
WINPAK LTD	CAD	13 900	4 339 712	5 239 188	899 475	0,19%	0,02%
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	660 541	2 596 969	2 474 636	(122 333)	0,09%	0,01%
MYERS INDUSTRIES INC	USD	21 300	2 673 942	2 670 704	(3 238)	0,09%	0,06%
CASCADES INC	CAD	102 100	7 901 196	9 602 741	1 701 545	0,34%	0,10%
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	22 700	5 265 006	5 185 994	(79 012)	0,18%	0,04%
TOKUSHU TOKAI PAPER CO LTD	JPY	10 600	2 529 375	2 788 318	258 943	0,10%	0,08%
TENMA CORP	JPY	7 700	1 277 631	1 601 462	323 831	0,06%	0,03%
ACERINOX SA	EUR	61 381	6 650 345	6 821 683	171 338	0,24%	0,02%
IGO LTD	AUD	85 472	3 461 750	2 866 917	(594 833)	0,10%	0,01%
SSAB AB - B SHARES	SEK	77 498	5 059 730	3 497 826	(1 561 904)	0,12%	0,01%
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	45 800	4 773 203	4 934 897	161 695	0,17%	0,04%
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	21 847	4 481 426	4 164 057	(317 369)	0,15%	0,01%
SOLVAY SA	EUR	9 920	2 872 286	3 635 255	762 969	0,13%	0,01%
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	29 027	2 734 297	3 598 061	863 764	0,13%	0,02%
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	46 200	6 062 813	4 932 270	(1 130 543)	0,17%	0,01%
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	101 593	3 173 974	2 657 539	(516 435)	0,09%	0,02%
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	6 700	2 345 818	2 157 521	(188 298)	0,08%	0,01%
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	6 300	2 944 550	3 379 975	435 426	0,12%	0,01%
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	28 600	3 007 265	3 005 145	(2 120)	0,11%	0,15%
RYERSON HOLDING CORP	USD	25 400	6 546 088	5 339 704	(1 206 385)	0,19%	0,08%
SYLVAMO CORP	USD	3 200	2 385 414	2 871 865	486 451	0,10%	0,01%
ASHLAND INC	USD	5 800	6 176 365	4 707 258	(1 469 107)	0,17%	0,01%
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	1 801 116	(433 782)	0,06%	0,01%
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	491 908	2 755 785	2 853 716	97 931	0,10%	0,01%
BUZZI SPA	EUR	12 227	2 391 675	5 116 249	2 724 573	0,18%	0,01%
OLYMPIC STEEL INC	USD	14 900	6 889 876	5 552 256	(1 337 619)	0,20%	0,13%
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	315 091	7 582 321	6 669 225	(913 096)	0,24%	0,03%
METALLUS INC	USD	21 300	3 240 669	3 418 210	177 541	0,12%	0,05%
<b>Råvarer Total</b>			<b>195 532 206</b>	<b>207 408 584</b>	<b>11 876 378</b>	<b>7,34%</b>	
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	20 000	3 325 490	4 818 708	1 493 217	0,17%	0,02%
KAKAKU.COM INC	JPY	19 500	2 693 701	3 410 240	716 539	0,12%	0,01%
MIXI INC	JPY	13 600	2 599 870	2 997 600	397 730	0,11%	0,02%
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	16 000	8 530 284	8 509 721	(20 564)	0,30%	0,05%
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	16 543	2 269 141	2 186 786	(82 355)	0,08%	0,01%
NEW YORK TIMES CO-A	USD	15 100	6 624 125	8 926 366	2 302 241	0,32%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOS SGPS	EUR	95 352	4 419 234	3 734 219	(685 014)	0,13%	0,02%
RAI WAY SPA	EUR	96 784	5 771 557	6 260 255	488 698	0,22%	0,04%
YELP INC	USD	24 800	9 597 620	10 900 330	1 302 711	0,39%	0,04%
FREENET AG	EUR	9 252	2 480 946	2 996 576	515 630	0,11%	0,01%
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	28 427	1 295 513	2 661 153	1 365 640	0,09%	0,00%
PCCW LTD	HKD	439 000	2 236 474	2 901 172	664 699	0,10%	0,01%
IGG INC	HKD	384 000	1 482 860	2 273 824	790 964	0,08%	0,03%
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	14 900	1 375 181	2 958 414	1 583 233	0,10%	0,01%
TEGNA INC	USD	56 800	9 873 037	11 798 833	1 925 796	0,42%	0,04%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	73 558	4 978 766	3 562 395	(1 416 371)	0,13%	0,03%
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	12 524	2 454 365	2 725 553	271 188	0,10%	0,01%
IDT CORP-CLASS B	USD	6 900	2 655 793	3 723 939	1 068 146	0,13%	0,03%
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	1 500	2 717 574	2 691 181	(26 393)	0,10%	0,00%
LIBERTY GLOBAL LTD-A	USD	19 200	1 828 052	2 782 460	954 408	0,10%	0,01%
MONY GROUP PLC	GBP	92 993	2 664 860	2 540 959	(123 900)	0,09%	0,02%
SUNRISE COMMUNICAT-CL A	USD	3 840	1 828 052	1 878 815	50 763	0,07%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>83 702 493</b>	<b>97 239 500</b>	<b>13 537 007</b>	<b>3,44%</b>	
ATCO LTD -CLASS I	CAD	30 900	10 095 449	11 610 225	1 514 776	0,41%	0,03%
ITALGAS SPA	EUR	100 144	5 870 751	6 371 592	500 841	0,23%	0,01%
UGI CORP	USD	32 800	8 742 409	10 516 270	1 773 862	0,37%	0,02%
EVN AG	EUR	16 896	4 832 537	4 371 519	(461 018)	0,15%	0,01%
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	8 400	3 137 993	928 259	(2 209 735)	0,03%	0,00%
HERA SPA	EUR	132 850	4 910 394	5 362 096	451 703	0,19%	0,01%
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	13 400	7 957 949	9 234 798	1 276 848	0,33%	0,01%
RUBIS	EUR	18 219	6 282 822	5 116 637	(1 166 185)	0,18%	0,02%
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	68 800	5 085 858	5 319 946	234 088	0,19%	0,09%
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	4 200	3 489 884	3 372 929	(116 955)	0,12%	0,01%
SPIRE INC	USD	5 500	3 701 502	4 237 030	535 528	0,15%	0,01%
TOHO GAS CO LTD	JPY	12 700	2 744 511	3 901 484	1 156 973	0,14%	0,01%
DRAX GROUP PLC	GBP	78 635	6 201 541	7 247 880	1 046 339	0,26%	0,02%
GENIE ENERGY LTD-B	USD	14 300	2 279 650	2 531 974	252 324	0,09%	0,06%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>75 333 250</b>	<b>80 122 638</b>	<b>4 789 388</b>	<b>2,84%</b>	
AGREE REALTY CORP	USD	5 200	4 288 563	4 160 652	(127 911)	0,15%	0,01%
ALEXANDER'S INC	USD	1 900	4 436 991	4 317 088	(119 904)	0,15%	0,04%
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	20 300	3 315 068	3 539 007	223 939	0,13%	0,01%
BWP TRUST	AUD	109 245	2 736 727	2 519 697	(217 030)	0,09%	0,02%
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	28 400	2 922 527	2 994 038	71 512	0,11%	0,01%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	23 023	2 876 400	2 401 720	(474 680)	0,09%	0,02%
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	91 899	10 547 301	10 370 525	(176 776)	0,37%	0,08%
CUBESMART	USD	4 100	1 931 170	1 995 316	64 146	0,07%	0,00%
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	9 650	1 925 552	1 361 026	(564 526)	0,05%	0,05%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EPR PROPERTIES	USD	6 300	2 827 135	3 168 292	341 157	0,11%	0,01%
GETTY REALTY CORP	USD	18 600	6 814 835	6 364 863	(449 971)	0,23%	0,03%
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	896	5 545 508	5 173 563	(371 944)	0,18%	0,06%
KILROY REALTY CORP	USD	8 300	3 561 778	3 813 060	251 282	0,14%	0,01%
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	3 300	4 261 751	4 562 725	300 974	0,16%	0,00%
LEOPALACE21 CORP	JPY	79 300	1 993 729	3 392 578	1 398 850	0,12%	0,02%
LTC PROPERTIES INC	USD	13 400	4 568 310	5 258 112	689 802	0,19%	0,03%
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 350	4 239 078	4 957 131	718 053	0,18%	0,02%
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	7 200	4 167 347	5 666 863	1 499 516	0,20%	0,02%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	14 900	5 949 554	6 405 148	455 594	0,23%	0,01%
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	18 900	3 078 444	3 020 181	(58 264)	0,11%	0,01%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	3 992	5 484 524	6 448 704	964 180	0,23%	0,01%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	1 800	1 482 823	2 133 047	650 223	0,08%	0,00%
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	900	4 705 352	5 027 557	322 205	0,18%	0,02%
WERELDHAVE NV	EUR	20 615	3 227 019	3 336 012	108 993	0,12%	0,05%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	2 656	3 873 525	4 227 278	353 752	0,15%	0,03%
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	21 200	2 425 447	2 463 137	37 689	0,09%	0,03%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	4 600	2 447 000	2 333 935	(113 065)	0,08%	0,01%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	51 300	6 756 422	6 618 700	(137 722)	0,23%	0,05%
FORESTAR GROUP INC	USD	16 000	4 068 891	4 710 120	641 229	0,17%	0,03%
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	69	6 615	5 531	(1 085)	0,00%	0,00%
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	63 591	9 311 030	8 587 159	(723 871)	0,30%	0,06%
RETAIL ESTATES	EUR	3 143	2 060 125	2 191 921	131 795	0,08%	0,02%
RMR GROUP INC/THE - A	USD	11 600	3 820 058	2 719 222	(1 100 836)	0,10%	0,07%
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	244 638	2 713 755	2 731 578	17 824	0,10%	0,02%
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	18 200	2 475 735	2 559 465	83 730	0,09%	0,04%
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	38 800	5 243 031	7 309 838	2 066 807	0,26%	0,02%
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	200	3 447 838	3 350 259	(97 578)	0,12%	0,01%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	346 000	2 598 586	3 151 626	553 041	0,11%	0,01%
UOL GROUP LTD	SGD	210 800	9 245 835	9 055 643	(190 193)	0,32%	0,02%
AIMS APAC REIT	SGD	214 300	2 146 654	2 230 135	83 481	0,08%	0,03%
CARMILA	EUR	17 342	2 893 295	3 267 288	373 994	0,12%	0,01%
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	19 800	2 476 372	2 651 849	175 477	0,09%	0,01%
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	2 800	3 497 410	2 119 191	(1 378 220)	0,08%	0,01%
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	162 500	3 494 745	3 696 865	202 120	0,13%	0,01%
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	44 900	9 034 875	8 672 824	(362 052)	0,31%	0,03%
WAREHOUSE REIT PLC	GBP	216 378	2 599 020	2 419 111	(179 910)	0,09%	0,05%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	32 500	2 202 574	2 272 554	69 980	0,08%	0,00%
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	13 900	2 573 080	2 503 773	(69 306)	0,09%	0,01%
MORGUARD CORP	CAD	2 100	1 730 639	1 928 996	198 357	0,07%	0,02%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	9 529	2 496 759	2 487 861	(8 899)	0,09%	0,02%
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	253 158	2 743 399	2 550 210	(193 189)	0,09%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NNN REIT INC	USD	8 500	4 055 912	3 943 556	(112 356)	0,14%	0,00%
<b>Eiendom Total</b>			<b>199 326 114</b>	<b>205 146 528</b>	<b>5 820 414</b>	<b>7,26%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 363 749 428</b>	<b>2 786 879 703</b>	<b>423 130 275</b>	<b>98,69%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,80	0,89
Transaksjonskostnader	531 622	454 967

**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	1 434 350	1 408 274	20.03.2025
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	550	13 930 777	8 509 365	21.03.2025
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	200	7 089 122	4 956 985	21.03.2025
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	1 800	7 042 258	5 351 371	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	20 000	4 025 110	2 968 577	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>33 521 617</b>	<b>23 194 572</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	260 650 120	261 293 924
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>260 650 120</b>	<b>261 293 924</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	105 567 121	51 192 307
Aksjer	169 080 561	<b>228 512 227</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>274 647 683</b>	<b>279 704 534</b>
Inntekter verdipapirutlån	755 556	5 492 769
Kostnader verdipapirutlån	150 001	4 841 072

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 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor					1 988 673 878
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		41 933 658	-4 844 141	1 583 259	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		100 134 234	-64 778 130	20 067 167	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		260 000 000	0	479 930 106	
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor</b>	<b>2 822 700 031</b>	<b>402 067 893</b>	<b>-69 622 270</b>	<b>501 580 531</b>	<b>1 988 673 878</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor			-			
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	26 820,1392	1 478,3799	807,8727	1 207,2935	2,0000	994,1200
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	59 632,7629	2 181,7665	41 881,5604	1 783,8485	37 969,4962	1 470,3073
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 793 776,9279	1 479,1866	1 583 774,6545	1 207,9557	1 922 677,8169	994,5007
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor</b>	<b>1 880 229,8300</b>		<b>1 626 464,0876</b>		<b>1 960 649,3131</b>	

**NOTE 6** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	0,30%
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	0,45%
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	0,30%

KLP-FONDENE

## KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672094

LEI: 549300UXEZF0QBZU1Q18

Sist oppdatert 29.01.2025

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 33.3%
- 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 har gjennom 2024 hatt en andel på 33.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).



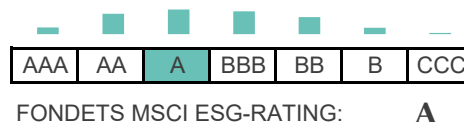
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	17 825	17 125
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	5 648	3 712
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	189 451	134 225
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	212 924	155 062
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	899	896
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	843	979
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	10 %	12 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	96 %	85 %	87 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	3.6	1.8
Industri	98 %	0.6	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.5	2.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.3	0.1
Transport og lagring	100 %	1.7	2.2
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.5	0.6
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	5 %	6 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	1 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	1.3	1.2
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	4 %	3 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	75 %	16 %	16 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	31 %	31 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	10.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	7.3 %
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))	27.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.2 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	1.4 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

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

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

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

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Exelixis Inc	Helsetjenester	0.7 %	USA
Cal-Maine Foods Inc	Konsum	0.7 %	USA
Dropbox Inc	Informasjonsteknologi	0.7 %	USA
Unum Group	Finans	0.7 %	USA
InterDigital Inc	Informasjonsteknologi	0.5 %	USA
Plus500 Ltd	Finans	0.5 %	Israel
Commvault Systems Inc	Informasjonsteknologi	0.5 %	USA
JB Hi-Fi Ltd	Kapitalvarer	0.5 %	Australia
Perdoceo Education Corp	Kapitalvarer	0.5 %	USA
Alkermes PLC	Helsetjenester	0.5 %	USA
Stride Inc	Kapitalvarer	0.4 %	USA
H&R Block Inc	Kapitalvarer	0.4 %	USA
Supernus Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	0.4 %	USA
Grand Canyon Education Inc	Kapitalvarer	0.4 %	USA
TEGNA Inc	Telekom	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.

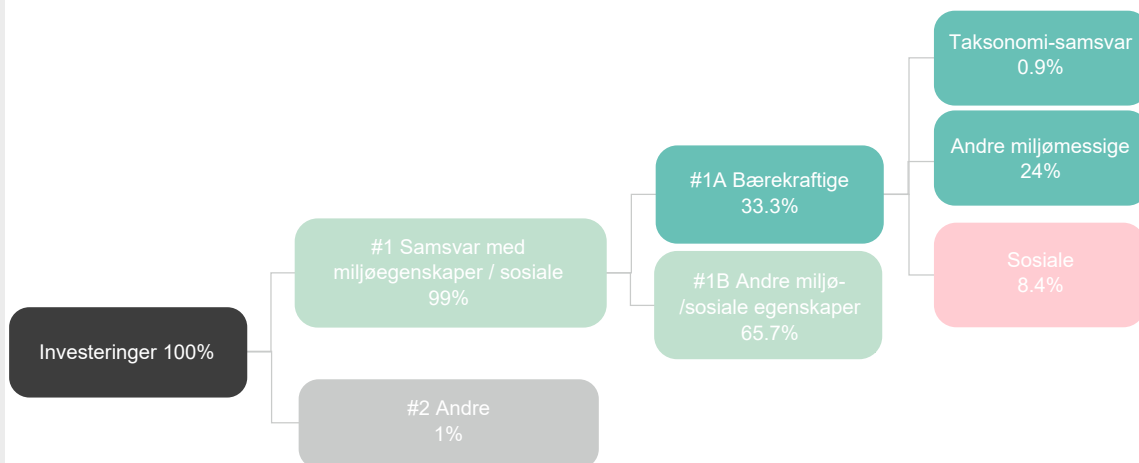
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 33.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 24.9% andre miljømessige investeringer, 0.9% i samsvar med taksonomien og 8.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

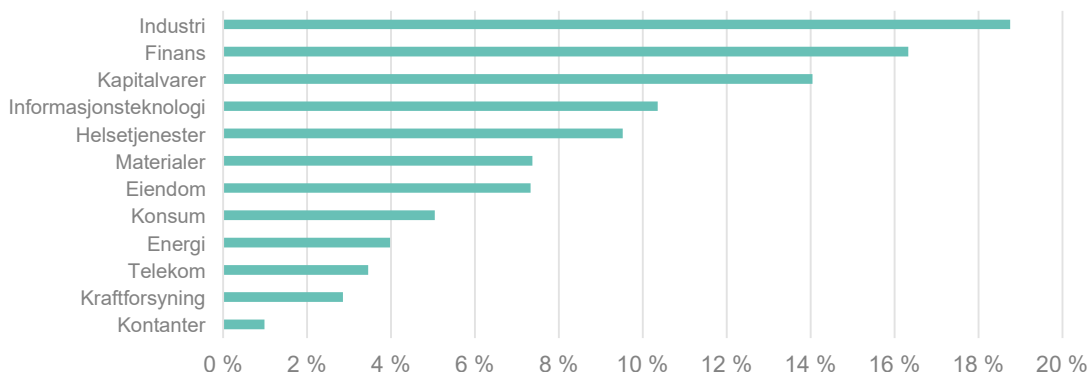
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har i 2024 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?

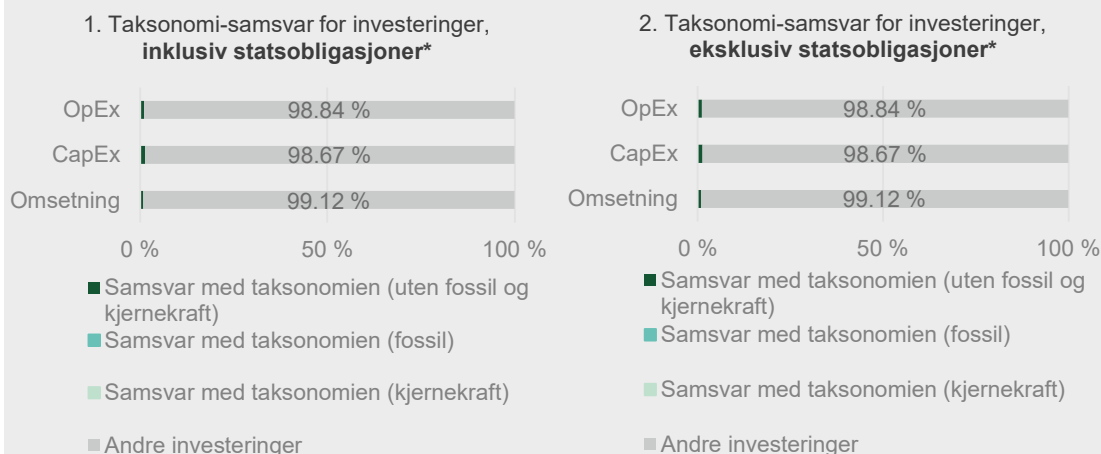
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.06 %	0.05 %	0.04 %	0.06 %	0.05 %
Muliggjørende aktiviteter	0.78 %	1.15 %	1.00 %	0.78 %	1.15 %	1.00 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.88 %	1.33 %	1.16 %	0.63 %	0.99 %	0.72 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 24% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

**4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Fondet hadde en andel på 8.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

**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	4183	67 %	22 %	32 %
Rutinesaker	452	94 %	6 %	5 %
Godtgjørelse	822	76 %	21 %	22 %
Selskapskapital	351	86 %	14 %	14 %
Omorganisering	30	100 %	0 %	0 %
Selskapsøvertakelse	65	91 %	9 %	9 %
Annet	22	91 %	9 %	9 %
<b>Totalt</b>	<b>5925</b>			

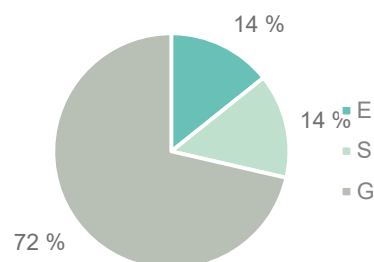
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	29	59 %	38 %	7 %
Rutinesaker	2	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	7	29 %	57 %	43 %
Annet	5	80 %	20 %	60 %
Helse og miljø	8	88 %	13 %	88 %
Selskapsledelse	6	67 %	17 %	50 %
Menneskerettigheter og sosialt	12	92 %	0 %	83 %
<b>Totalt</b>	<b>69</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 7 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 7

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



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	11	0.2 %	Andre etiske normer	11	0.2 %
Gambling	34	0.7 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	35	1.4 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	2	0.1 %	Menneskerettigheter	3	0.1 %
Tobakk	4	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	7	0.1 %
Våpen	8	0.5 %			
<b>Totalt</b>	<b>94</b>	<b>3.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>0.3 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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



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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 311 043	1 271 437
	Utbytte	99 610 736	85 372 624
	Gevinst / tap ved realisasjon	289 836 243	152 124 858
	Netto endring urealiserte gevinster	170 548 326	156 447 794
	Andre porteføljeinntekter	31 003	32 615
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>561 337 351</b>	<b>395 249 328</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-582 252	-389 623
	Forvaltningshonorar	-6 723 653	-5 260 087
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-7 305 905</b>	<b>-5 649 710</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>554 031 446</b>	<b>389 599 619</b>
2	Skattekostnad	-35 191 912	-21 419 997
	<b>Årsresultat</b>	<b>518 839 534</b>	<b>368 179 621</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	518 839 534	368 179 621
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>518 839 534</b>	<b>368 179 621</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 795 522 984	2 165 665 125
	Andre fordringer	3 848 162	44 055 365
	Bankinnskudd	34 073 167	53 972 262
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 833 444 313</b>	<b>2 263 692 753</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 914 415 532	1 843 133 103
	Over- / underkurs	-305 349 060	-333 724 365
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 609 066 472</b>	<b>1 509 408 737</b>
	Opptjent egenkapital	1 209 293 853	690 454 319
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 818 360 325</b>	<b>2 199 863 056</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	15 083 988	63 829 697
	<b>Sum gjeld</b>	<b>15 083 988</b>	<b>63 829 697</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 833 444 313</b>	<b>2 263 692 753</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	554 031 446	389 599 619
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-289 756 740	-156 596 830
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-170 381 468	-156 615 525
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	97 483	81 512
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>93 990 721</b>	<b>76 468 774</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	93 990 721	76 468 774
<b>Beregnet skatt</b>	<b>20 677 959</b>	<b>16 823 130</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	10 075 834	9 496 868
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>10 602 125</b>	<b>7 326 263</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	10 602 125	7 326 263
Kildeskatt	25 191 052	13 779 534
Endring utsatt skatt	-298 261	298 261
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-303 004	15 940
<b>Skattekostnad</b>	<b>35 191 912</b>	<b>21 419 997</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-574 888	1 355 732
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-574 888</b>	<b>1 355 732</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>126 475</b>	<b>-298 261</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-126 475	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-298 261</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAJAJ AUTO LTD	INR	10 668	14 610 798	12 451 740	(2 159 057)	0,44%	0,00%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	1 009 000	5 487 387	5 723 919	236 532	0,20%	0,01%
BYD CO LTD-H	HKD	24 500	9 818 950	9 549 856	(269 094)	0,34%	0,00%
HERO MOTOCORP LTD	INR	22 275	11 653 375	12 294 395	641 020	0,44%	0,01%
LG ELECTRONICS INC	KRW	11 595	8 414 865	7 469 334	(945 531)	0,26%	0,01%
TATA MOTORS LTD	INR	64 699	5 615 934	6 352 589	736 656	0,23%	0,00%
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	241 000	4 488 260	4 918 957	430 698	0,17%	0,01%
JUMBO SA	EUR	45 543	13 737 379	13 690 152	(47 227)	0,49%	0,03%
EICHER MOTORS LTD	INR	25 450	15 730 431	16 279 440	549 009	0,58%	0,01%
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	64 400	8 793 696	9 852 138	1 058 442	0,35%	0,01%
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	252 100	6 197 150	6 907 660	710 510	0,25%	0,01%
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	208 000	4 258 938	4 835 385	576 447	0,17%	0,00%
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	18 968	6 199 294	5 619 238	(580 056)	0,20%	0,02%
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	3 039	5 360 359	5 544 808	184 449	0,20%	0,00%
KIA CORP	KRW	6 700	3 150 217	5 205 098	2 054 881	0,18%	0,00%
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	1 603 000	9 415 165	6 984 260	(2 430 906)	0,25%	0,03%
TRENT LTD	INR	7 273	4 568 266	6 872 763	2 304 497	0,24%	0,00%
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	818 350	5 410 859	6 443 004	1 032 145	0,23%	0,02%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	1 414 393	15 770 450	15 394 406	(376 044)	0,55%	0,01%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	529 200	78 952 540	63 755 497	(15 197 043)	2,26%	0,00%
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	260 800	13 852 667	18 443 369	4 590 702	0,65%	0,00%
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	49 629	5 785 919	5 777 512	(8 407)	0,20%	0,00%
MR DIY GROUP M BHD	MYR	1 078 100	5 367 633	5 065 876	(301 757)	0,18%	0,01%
TVS MOTOR CO LTD	INR	16 111	5 638 079	5 062 084	(575 995)	0,18%	0,00%
PDD HOLDINGS INC	USD	4 000	3 851 778	4 406 198	554 419	0,16%	0,00%
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	AED	641 617	5 973 280	4 384 482	(1 588 798)	0,16%	0,01%
JD.COM INC-CLASS A	HKD	38 100	5 683 286	7 575 904	1 892 618	0,27%	0,00%
HISENSE HOME APPLIANCES G-A	CNY	105 630	5 195 456	4 749 894	(445 562)	0,17%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>288 982 408</b>	<b>281 609 958</b>	<b>(7 372 451)</b>	<b>9,99%</b>	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	110 100	10 930 116	10 388 320	(541 796)	0,37%	0,01%
CENCOSUD SA	CLP	226 586	3 603 456	5 692 682	2 089 226	0,20%	0,01%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 972 300	15 323 705	14 979 390	(344 314)	0,53%	0,02%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	208 000	6 594 422	6 827 320	232 898	0,24%	0,02%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	29 563	10 445 898	9 125 368	(1 320 530)	0,32%	0,00%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	3 779 500	16 528 780	20 535 641	4 006 862	0,73%	0,04%
PPB GROUP BERHAD	MYR	156 854	5 554 225	4 940 160	(614 065)	0,18%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	182 000	16 117 529	16 581 949	464 421	0,59%	0,02%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	583 000	12 880 657	16 339 002	3 458 345	0,58%	0,01%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 577 000	11 553 842	10 513 979	(1 039 862)	0,37%	0,01%
MARICO LTD	INR	159 454	13 598 851	13 527 248	(71 604)	0,48%	0,01%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	360 787	13 686 191	14 573 180	886 989	0,52%	0,01%
QL RESOURCES BHD	MYR	1 130 950	10 079 639	13 673 325	3 593 686	0,49%	0,03%
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	75 800	6 989 049	6 706 910	(282 139)	0,24%	0,01%
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	47 119	15 351 183	16 755 973	1 404 791	0,59%	0,02%
E-MART INC	KRW	11 974	7 297 965	5 856 703	(1 441 262)	0,21%	0,04%
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	90 200	5 961 211	6 884 055	922 844	0,24%	0,01%
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	144 000	5 550 796	4 317 385	(1 233 411)	0,15%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	CNY	485 036	9 239 711	11 131 784	1 892 072	0,39%	0,03%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	2 468 900	5 442 044	4 965 141	(476 903)	0,18%	0,01%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>202 729 269</b>	<b>214 315 516</b>	<b>11 586 247</b>	<b>7,60%</b>	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	132 810	-	5 152 475	5 152 475	0,18%	0,00%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	3 572 000	22 448 221	23 240 317	792 096	0,82%	0,01%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	197 545	15 553 157	15 418 013	(135 144)	0,55%	0,02%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	116 000	5 276 759	7 717 670	2 440 912	0,27%	0,00%
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	135 300	6 238 334	5 363 287	(875 047)	0,19%	0,00%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	121 791	6 263 428	5 550 808	(712 621)	0,20%	0,01%
INDIAN OIL CORP LTD	INR	319 190	6 681 345	5 776 024	(905 321)	0,20%	0,00%
PETRONET LNG LTD	INR	143 738	6 865 922	6 601 341	(264 581)	0,23%	0,01%
GAZPROM PJSC	USD	72 620	1 480 292	42 268	(1 438 024)	0,00%	0,00%
LUKOIL PJSC	USD	7 859	6 454 888	269 236	(6 185 652)	0,01%	0,00%
LUKOIL PJSC	RUB	6 243	4 619 230	213 875	(4 405 355)	0,01%	0,00%
QATAR FUEL QSC	QAR	370 795	16 918 533	17 349 280	430 747	0,62%	0,04%
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	762 267	2 676 010	93 768	(2 582 242)	0,00%	0,00%
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	3 149 004	15 899 021	936 883	(14 962 139)	0,03%	0,04%
THAI OIL PCL-FOREIGN	THB	387 000	6 348 700	3 641 797	(2 706 903)	0,13%	0,02%
ORLEN SA	PLN	35 394	5 620 589	4 593 413	(1 027 176)	0,16%	0,00%
CNOOC ENERGY TECHNOLOGY & -A	CNY	795 900	4 666 895	5 287 923	621 028	0,19%	0,01%
<b>Energi Total</b>			<b>134 011 325</b>	<b>107 248 378</b>	<b>(26 762 947)</b>	<b>3,80%</b>	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	2 964 000	12 977 908	19 197 846	6 219 939	0,68%	0,01%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	639 700	7 730 424	8 903 908	1 173 485	0,32%	0,02%
BANCO DE CHILE	CLP	13 024 861	15 986 023	16 815 308	829 285	0,60%	0,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	113 000	2 825 340	5 021 052	2 195 712	0,18%	0,00%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	927 700	6 618 213	6 333 470	(284 743)	0,22%	0,00%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	3 739 000	14 337 936	21 702 840	7 364 904	0,77%	0,00%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 359 000	15 461 162	22 039 381	6 578 219	0,78%	0,01%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	2 466 196	14 202 360	15 250 155	1 047 795	0,54%	0,02%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	966 000	4 982 707	7 584 413	2 601 706	0,27%	0,01%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 606 000	16 813 187	24 689 938	7 876 751	0,88%	0,00%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	123 000	4 958 921	7 193 425	2 234 503	0,26%	0,00%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 525 969	14 027 263	14 246 656	219 392	0,51%	0,01%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	15 935	6 401 183	6 982 727	581 544	0,25%	0,01%
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	274 200	12 546 464	14 319 054	1 772 590	0,51%	0,01%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 695 600	13 376 121	15 360 436	1 984 316	0,54%	0,01%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	3 281 000	17 935 601	24 992 779	7 057 178	0,89%	0,00%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	169 427	17 192 612	18 730 677	1 538 065	0,66%	0,02%
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	8 742	4 588 420	4 808 670	220 250	0,17%	0,02%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	878 800	2 901 592	6 147 459	3 245 867	0,22%	0,01%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	553 929	10 483 839	14 407 142	3 923 303	0,51%	0,00%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	44 546	5 661 974	5 614 579	(47 395)	0,20%	0,01%
STATE BANK OF INDIA	INR	60 118	4 207 083	6 339 833	2 132 750	0,22%	0,00%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	77 800	4 811 124	5 174 731	363 607	0,18%	0,00%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	541 210	12 830 168	17 437 479	4 607 312	0,62%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	4 342 000	16 279 183	19 171 997	2 892 814	0,68%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	851 129	11 078 090	18 659 147	7 581 058	0,66%	0,01%
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	178 323	8 538 412	11 881 327	3 342 914	0,42%	0,01%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	215 140	11 255 224	11 603 059	347 835	0,41%	0,00%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	2 723	5 576 612	5 136 873	(439 739)	0,18%	0,00%
MONETA MONEY BANK AS	CZK	284 881	11 809 705	16 475 604	4 665 899	0,58%	0,06%
RHB BANK BHD	MYR	856 800	12 837 885	14 101 920	1 264 034	0,50%	0,02%
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	1 426 300	9 931 192	13 648 495	3 717 304	0,48%	0,01%
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	1 520 800	19 106 520	23 237 123	4 130 603	0,82%	0,01%
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	360 000	5 652 840	5 965 555	312 716	0,21%	0,00%
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	1 069 999	10 705 238	15 233 624	4 528 386	0,54%	0,01%
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	996 509	9 734 182	12 419 740	2 685 558	0,44%	0,01%
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	285 700	5 539 842	6 494 702	954 860	0,23%	0,00%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	268 591	8 595 779	11 477 563	2 881 784	0,41%	0,01%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1 242 900	5 236 483	4 999 128	(237 355)	0,18%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	3 337 000	11 985 272	16 783 604	4 798 333	0,60%	0,04%
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	1 102 010	13 020 519	14 953 096	1 932 577	0,53%	0,03%
DB INSURANCE CO LTD	KRW	7 651	6 128 865	6 067 866	(60 999)	0,22%	0,01%
EMIRATES NBD PJSC	AED	143 549	8 039 104	9 520 892	1 481 788	0,34%	0,00%
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	13 896	6 096 085	7 740 595	1 644 510	0,27%	0,01%
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	458 348	11 666 943	15 128 882	3 461 939	0,54%	0,01%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	166 321	5 197 723	5 654 965	457 242	0,20%	0,01%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	3 001	4 659 882	3 775 860	(884 022)	0,13%	0,00%
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	59 499	6 317 184	7 055 182	737 998	0,25%	0,01%
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 358 000	7 066 419	6 986 098	(80 321)	0,25%	0,01%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	448 573	8 353 070	8 530 391	177 321	0,30%	0,02%
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	261 500	4 967 902	6 961 783	1 993 881	0,25%	0,01%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	224 382	3 598 317	5 884 623	2 286 306	0,21%	0,01%
BANCO DEL BAJIO SA	MXN	251 500	5 685 986	5 735 345	49 359	0,20%	0,02%
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	118 700	4 277 518	6 148 475	1 870 957	0,22%	0,01%
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	68 908	5 780 131	6 207 607	427 476	0,22%	0,01%
SCB X PCL-FOREIGN	THB	148 000	4 660 900	5 792 765	1 131 865	0,21%	0,00%
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	680 738	6 214 783	6 694 895	480 112	0,24%	0,01%
BANK OF BARODA	INR	179 053	5 566 291	5 713 740	147 449	0,20%	0,00%
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	7 845	2 406 201	6 294 351	3 888 150	0,22%	0,00%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	113 928	5 311 010	5 158 423	(152 587)	0,18%	0,01%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	83 805	5 619 128	4 986 156	(632 972)	0,18%	0,00%
REC LTD	INR	80 095	5 778 624	5 320 059	(458 565)	0,19%	0,00%
CANARA BANK	INR	382 173	5 269 147	5 075 915	(193 233)	0,18%	0,00%
HDFC BANK LTD-ADR	USD	7 400	5 464 022	5 367 075	(96 947)	0,19%	0,00%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	41 200	13 451 534	13 972 175	520 641	0,50%	0,00%
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	9 890 600	5 800 967	6 128 044	327 077	0,22%	0,01%
UNION BANK OF INDIA	INR	480 665	7 352 950	7 675 280	322 330	0,27%	0,01%
XP INC - CLASS A	USD	30 000	5 962 321	4 037 538	(1 924 783)	0,14%	0,01%
FAR EAST HORIZON LTD-RTS	HKD		-15 839	-	15 839	0,00%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>587 417 775</b>	<b>715 151 498</b>	<b>127 733 723</b>	<b>25,37%</b>	
CIPLA LTD	INR	88 625	15 075 617	17 976 172	2 900 555	0,64%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	127 215	18 433 522	23 432 449	4 998 927	0,83%	0,02%
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	1 086 100	15 150 334	20 138 005	4 987 671	0,71%	0,01%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	21 773 200	21 988 688	20 895 096	(1 093 593)	0,74%	0,05%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUPIN LTD	INR	24 524	5 354 788	7 663 811	2 309 023	0,27%	0,01%
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	304 800	4 883 898	5 623 995	740 097	0,20%	0,03%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	208 000	4 884 359	6 477 591	1 593 232	0,23%	0,02%
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	71 301	13 826 003	17 842 322	4 016 319	0,63%	0,00%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	42 604	10 034 326	12 667 282	2 632 956	0,45%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1 180 000	5 428 033	5 520 807	92 774	0,20%	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	102 600	6 933 310	6 818 307	(115 003)	0,24%	0,01%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	884 000	6 261 122	6 178 040	(83 081)	0,22%	0,01%
HANMI PHARM CO LTD	KRW	2 313	5 700 924	5 005 335	(695 589)	0,18%	0,02%
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	167 100	7 919 592	7 781 834	(137 758)	0,28%	0,01%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	757 500	5 741 658	6 312 888	571 230	0,22%	0,01%
HYPERA SA	BRL	71 800	4 974 450	2 387 826	(2 586 624)	0,08%	0,01%
SEEGENE INC	KRW	23 571	7 743 790	4 146 079	(3 597 712)	0,15%	0,05%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	38 203	11 875 724	17 028 511	5 152 787	0,60%	0,01%
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	CNY	101 700	5 390 530	6 013 168	622 638	0,21%	0,02%
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARM-H	HKD	370 000	8 858 151	9 845 634	987 483	0,35%	0,17%
<b>Helse Total</b>			<b>186 458 819</b>	<b>209 755 152</b>	<b>23 296 333</b>	<b>7,44%</b>	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	992 000	4 362 849	6 613 740	2 250 891	0,23%	0,04%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	1 325 000	14 882 509	14 504 789	(377 720)	0,51%	0,02%
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	22 719	5 483 678	4 451 923	(1 031 756)	0,16%	0,02%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	7 982	7 294 783	7 272 543	(22 240)	0,26%	0,01%
KOC HOLDING AS	TRY	92 750	3 487 119	5 320 519	1 833 399	0,19%	0,00%
LG CORP	KRW	8 221	5 594 700	4 566 483	(1 028 217)	0,16%	0,01%
MISC BHD	MYR	839 200	14 505 750	16 199 546	1 693 796	0,57%	0,02%
SIME DARBY BERHAD	MYR	1 207 200	7 242 120	7 236 274	(5 846)	0,26%	0,02%
WEG SA	BRL	57 600	4 584 001	5 587 908	1 003 907	0,20%	0,00%
HAVELLS INDIA LTD	INR	18 062	4 336 916	4 013 655	(323 261)	0,14%	0,00%
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	17 896	5 143 709	5 784 884	641 175	0,21%	0,02%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	1 671 000	16 499 048	16 092 729	(406 319)	0,57%	0,03%
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	1 594 500	15 726 019	16 821 046	1 095 027	0,60%	0,01%
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	1 829 000	15 342 465	17 416 621	2 074 156	0,62%	0,01%
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	1 264 000	3 985 311	5 211 848	1 226 536	0,18%	0,01%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	8 000	4 375 311	5 154 795	779 484	0,18%	0,01%
ABB INDIA LTD	INR	4 049	4 039 208	3 712 793	(326 415)	0,13%	0,00%
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	9 615 037	6 260 549	5 896 393	(364 156)	0,21%	0,02%
LIAONING PORT CO LTD-A	CNY	4 778 700	10 151 747	12 863 366	2 711 619	0,46%	0,02%
JD LOGISTICS INC	HKD	268 800	2 941 600	5 030 485	2 088 885	0,18%	0,00%
BUDIMEX	PLN	1 443	2 309 931	1 851 292	(458 639)	0,07%	0,01%
CUMMINS INDIA LTD	INR	13 243	5 720 945	5 751 731	30 786	0,20%	0,00%
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	TWD	24 700	5 583 807	4 817 412	(766 395)	0,17%	0,01%
DL HOLDINGS CO LTD	KRW		(692 438)	0	692 438	0,00%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>169 161 637</b>	<b>182 172 771</b>	<b>13 011 135</b>	<b>6,46%</b>	
ADVANTECH CO LTD	TWD	92 593	11 068 561	11 114 498	45 936	0,39%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	60 000	9 167 570	12 803 845	3 636 276	0,45%	0,01%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	240 000	14 850 531	16 129 519	1 278 988	0,57%	0,04%
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 587 000	8 491 550	20 699 047	12 207 497	0,73%	0,04%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	90 092	12 512 490	22 915 663	10 403 174	0,81%	0,00%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	286 000	11 070 448	18 230 237	7 159 788	0,65%	0,00%
INFOSYS LTD	INR	63 909	12 670 298	15 938 717	3 268 419	0,57%	0,00%
LENOVO GROUP LTD	HKD	550 000	6 503 831	8 105 761	1 601 931	0,29%	0,00%
LG INNOTEK CO LTD	KRW	5 611	9 439 518	7 012 614	(2 426 903)	0,25%	0,02%
MEDIATEK INC	TWD	20 000	5 641 982	9 803 810	4 161 828	0,35%	0,00%
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	102 000	16 546 229	17 738 314	1 192 085	0,63%	0,02%
PEGATRON CORP	TWD	775 000	19 075 604	24 673 210	5 597 606	0,88%	0,03%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	46 000	6 307 835	9 051 376	2 743 542	0,32%	0,01%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	139 507	66 321 478	57 257 490	(9 063 989)	2,03%	0,00%
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	752 000	14 659 343	18 444 188	3 784 845	0,65%	0,05%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU-FAC	TWD	458 000	105 577 368	170 562 043	64 984 675	6,05%	0,00%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	41 576	19 622 795	22 584 417	2 961 622	0,80%	0,00%
WIPRO LTD	INR	150 620	3 783 763	6 031 250	2 247 486	0,21%	0,00%
WISTRON CORP	TWD	278 000	5 587 396	10 015 822	4 428 426	0,36%	0,01%
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	120 000	4 322 396	4 988 511	666 115	0,18%	0,01%
TECH MAHINDRA LTD	INR	94 592	18 351 547	21 410 057	3 058 510	0,76%	0,01%
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	4 343	5 130 961	4 281 987	(848 974)	0,15%	0,01%
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	204 000	8 416 531	10 290 106	1 873 575	0,37%	0,00%
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	28 000	2 762 222	7 498 009	4 735 787	0,27%	0,00%
KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	93 500	2 526 800	2 553 636	26 837	0,09%	0,01%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	16 226	6 079 850	5 532 971	(546 878)	0,20%	0,00%
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	95 200	5 599 720	5 717 722	118 002	0,20%	0,01%
JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO -A	CNY	54 850	1 971 564	2 451 947	480 383	0,09%	0,01%
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	19 030	1 072 153	2 891 115	1 818 962	0,10%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>415 132 332</b>	<b>546 727 883</b>	<b>131 595 550</b>	<b>19,39%</b>	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	182 000	5 619 184	5 290 033	(329 152)	0,19%	0,01%
ASIA CEMENT CORP	TWD	1 052 000	14 791 224	14 723 313	(67 911)	0,52%	0,03%
GERDAU SA-PREF	BRL	287 568	11 052 366	9 589 975	(1 462 391)	0,34%	0,02%
HYUNDAI STEEL CO	KRW	40 376	9 009 251	6 556 923	(2 452 328)	0,23%	0,03%
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	190 000	3 283 045	3 461 324	178 279	0,12%	0,01%
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	53 498	13 930 172	10 504 930	(3 425 242)	0,37%	0,02%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	565 400	5 822 993	4 595 491	(1 227 502)	0,16%	0,01%
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	317 992	7 577 075	209 816	(7 367 259)	0,01%	0,01%
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	33 606	13 595 748	12 947 452	(648 297)	0,46%	0,01%
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	8 311	7 422 266	5 809 064	(1 613 202)	0,21%	0,03%
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	527 600	6 975 690	4 316 996	(2 658 693)	0,15%	0,03%
POLYUS PJSC	USD	3 474	3 054 551	243 276	(2 811 275)	0,01%	0,00%
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	2 794 900	6 905 050	6 488 516	(416 534)	0,23%	0,04%
NMDC LTD	INR	1 134 063	11 056 825	9 917 172	(1 139 653)	0,35%	0,01%
MEIHUA HOLDINGS GROUP CO -A	CNY	342 500	5 106 816	5 345 155	238 338	0,19%	0,01%
<b>Råvarer Total</b>			<b>125 202 255</b>	<b>99 999 436</b>	<b>(25 202 819)</b>	<b>3,55%</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	166 200	10 637 268	15 889 098	5 251 830	0,56%	0,01%
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	941 000	5 712 100	5 951 312	239 212	0,21%	0,01%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	76 605	11 160 285	16 135 139	4 974 855	0,57%	0,00%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	364 000	14 351 540	15 573 162	1 221 622	0,55%	0,00%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	506 000	12 047 012	15 670 992	3 623 980	0,56%	0,01%
LG UPLUS CORP	KRW	288 640	23 597 626	23 002 843	(594 784)	0,82%	0,07%
SK TELECOM	KRW	28 380	7 042 582	12 085 821	5 043 239	0,43%	0,01%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	323 000	12 671 375	12 700 091	28 716	0,45%	0,01%
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	703 200	11 633 937	11 877 479	243 543	0,42%	0,02%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	96 200	44 675 291	58 651 850	13 976 558	2,08%	0,00%
KINGSOFT CORP LTD	HKD	57 400	1 897 598	2 824 019	926 420	0,10%	0,00%
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	44 100	6 103 772	4 783 205	(1 320 568)	0,17%	0,03%
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 500	4 565 690	5 157 657	591 966	0,18%	0,01%
CD PROJEKT SA	PLN	12 138	4 615 376	6 389 493	1 774 116	0,23%	0,01%
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	492 300	4 501 680	5 384 978	883 298	0,19%	0,00%
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	1 268 528	8 663 049	10 480 774	1 817 725	0,37%	0,00%
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	13 121 000	19 638 803	21 485 999	1 847 196	0,76%	0,03%
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	96 125	16 689 333	16 821 514	132 180	0,60%	0,02%
PLDT INC	PHP	26 500	6 921 092	6 737 935	(183 157)	0,24%	0,01%
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	93 400	8 635 464	8 030 709	(604 755)	0,28%	0,01%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	10 745 300	23 570 376	20 548 070	(3 022 307)	0,73%	0,01%
TIM SA	BRL	123 300	4 153 095	3 282 247	(870 848)	0,12%	0,01%
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	74 300	5 841 984	4 491 950	(1 350 034)	0,16%	0,00%
NETEASE INC	HKD	27 200	6 011 852	5 503 964	(507 888)	0,20%	0,00%
BAIDU INC-CLASS A	HKD	40 750	6 767 399	4 927 240	(1 840 159)	0,17%	0,00%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	300 000	2 649 595	2 449 782	(199 813)	0,09%	0,00%
KT CORP	KRW	16 720	4 895 364	5 656 275	760 912	0,20%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>289 650 537</b>	<b>322 493 595</b>	<b>32 843 058</b>	<b>11,44%</b>	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	240 234	2 862 132	4 906 675	2 044 542	0,17%	0,01%
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	520 000	4 744 190	6 386 357	1 642 167	0,23%	0,01%
PETRONAS GAS BHD	MYR	529 500	21 851 085	23 777 818	1 926 733	0,84%	0,03%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	399 420	8 881 947	16 356 859	7 474 912	0,58%	0,00%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	158 772	7 920 429	7 775 528	(144 901)	0,28%	0,01%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	438 235	15 542 821	20 149 456	4 606 634	0,71%	0,00%
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	170 900	4 763 188	5 765 011	1 001 823	0,20%	0,01%
CPFL ENERGIA SA	BRL	117 700	8 142 987	6 835 428	(1 307 558)	0,24%	0,01%
YTL CORP BHD	MYR	880 400	5 493 183	5 970 560	477 377	0,21%	0,01%
CGN POWER CO LTD-H	HKD	2 083 500	8 754 154	8 681 784	(72 370)	0,31%	0,02%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>88 956 116</b>	<b>106 605 476</b>	<b>17 649 360</b>	<b>3,78%</b>	
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	262 000	5 662 490	4 974 649	(687 840)	0,18%	0,01%
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	914 900	2 075 335	1 539 045	(536 290)	0,05%	0,01%
OBEROI REALTY LTD	INR	9 554	2 894 932	2 929 629	34 697	0,10%	0,00%
<b>Eiendom Total</b>			<b>10 632 757</b>	<b>9 443 323</b>	<b>(1 189 434)</b>	<b>0,33%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 498 335 230</b>	<b>2 795 522 984</b>	<b>297 187 754</b>	<b>99,17%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	1,03	0,67
Transaksjonskostnader	1 807 418	1 342 855

**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	1 750	21 375 458	41 527 298	21/03/2025
<b>Sum</b>				<b>21 375 458</b>	<b>41 527 298</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	2 030 773	3 251 158
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>2 030 773</b>	<b>3 251 158</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	2 184 173	3 481 378
Aksjer	0	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>2 184 173</b>	<b>3 481 378</b>
Inntekter verdipapirutlån	34 833	852 551
Kostnader verdipapirutlån	6 942	821 889

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

Motparter verdipapirutlån:

BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS  
 HSBC BANK PLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 JEFFERIES LLC  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA, LONDON BRANCH  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
 JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED  
 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor				203 493	2 199 863 056
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N		61 973 774	-6 820 648	4 259 673	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P		142 876 673	-108 372 064	43 705 433	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S		10 000 000	0	470 670 936	
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor</b>	<b>2 818 360 325</b>	<b>214 850 447</b>	<b>-115 192 712</b>	<b>518 839 535</b>	<b>2 199 863 056</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	48 020,7328	1 448,4053	8 562,0760	1 177,3407	2,0000	971,1850
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	127 309,7343	1 811,0978	103 593,5977	1 473,9016	30 844,7602	1 218,1619
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	1 739 085,0650	1 447,9742	1 730 977,4293	1 176,9647	1 734 235,2203	970,9823
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor</b>	<b>1 914 415,5321</b>		<b>1 843 133,1030</b>		<b>1 765 081,9805</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	0,25%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	0,40%
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	0,25%

KLP-FONDENE

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672159

LEI: 549300NSBLHVSCJB8367

Sist oppdatert 29.01.2025

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 48.7%
- 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 Flerfaktor har gjennom 2024 hatt en andel på 48.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

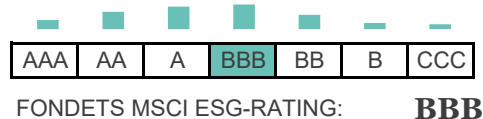
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 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. Indikatorne er målt per 31.12.2024

### 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 indikatorne regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	23 177	14 462
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	6 561	5 607
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	138 376	130 774
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	168 114	150 842
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	707	782
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 466	1 568
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	8 %	8 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	84 %	84 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	1.9	1.6
Bergverksdrift og utvinning	99 %	0.5	0.8
Industri	100 %	0.7	0.8
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	4.4	5.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	95 %	4.0	3.6
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.3	0.2
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	5 %	6 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	6 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	0.9	1.1
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	1 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	6 %	6 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	62 %	15 %	17 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	19 %	19 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	10.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	7.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	4.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	32.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.7 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	11.7 %

### 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. 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no). De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorer 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	6.1 %	Taiwan
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	2.3 %	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	2.2 %	Sør Korea
Tencent Holdings Ltd	Telekom	2.1 %	Kina
Industrial & Commercial Bank of C	Finans	0.9 %	Kina
China Construction Bank Corp	Finans	0.9 %	Kina
Pegatron Corp	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
Petronas Gas Bhd	Kraftforsyning	0.8 %	Malaysia
Dr Reddy's Laboratories Ltd	Helsetjenester	0.8 %	India
China Petroleum & Chemical Corp	Energi	0.8 %	Kina
Bank of Jiangsu Co Ltd	Finans	0.8 %	Kina
LG Uplus Corp	Telekom	0.8 %	Sør Korea
HCL Technologies Ltd	Informasjonsteknologi	0.8 %	India
Tata Consultancy Services Ltd	Informasjonsteknologi	0.8 %	India
Bank of Communications Co Ltd	Finans	0.8 %	Kina

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

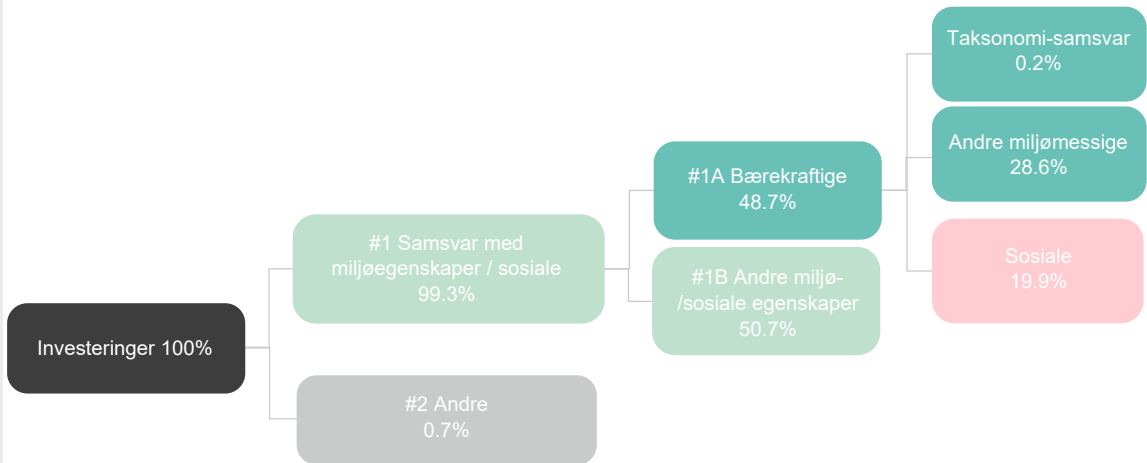
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har gjennom 2024 hatt en andel på 99.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 48.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 28.9% andre miljømessige investeringer, 0.2% i samsvar med taksonomien og 19.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

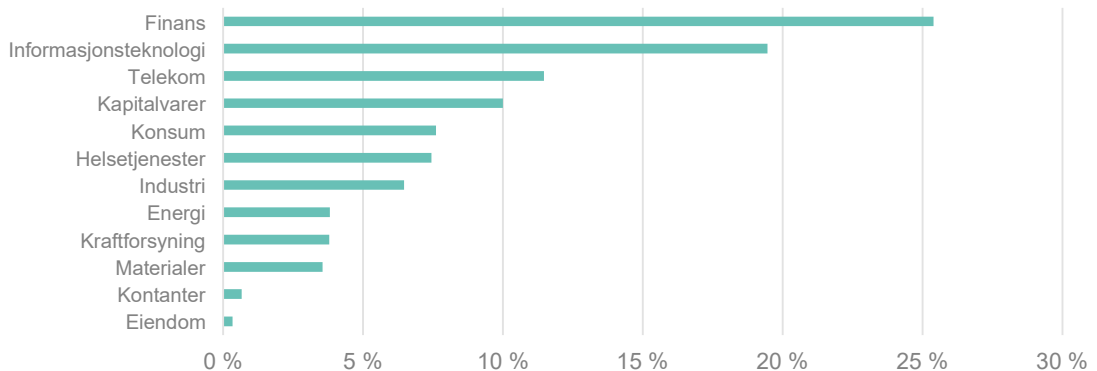
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og telekom





Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

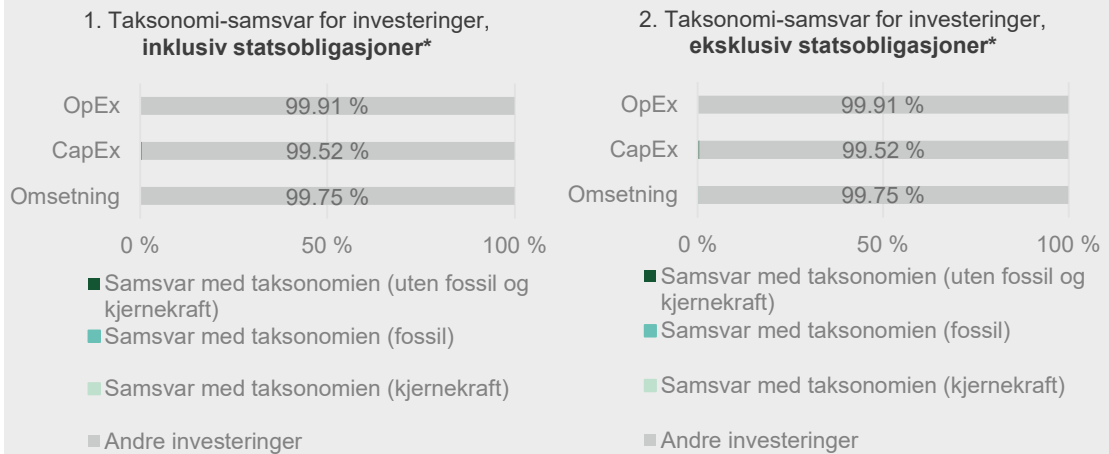
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.2%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.18 %	0.19 %	0.00 %	0.18 %	0.19 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.03 %	0.09 %	0.04 %	0.03 %	0.09 %	0.04 %

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

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.25 %	0.48 %	0.09 %	0.01 %	0.06 %	0.02 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 28.6% 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 19.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

### 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	1307	78 %	20 %	20 %
Rutinesaker	872	97 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	351	79 %	21 %	21 %
Selskapskapital	283	83 %	17 %	17 %
Omorganisering	83	64 %	36 %	36 %
Selskapsvertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	55	87 %	13 %	13 %
<b>Totalt</b>	<b>2951</b>			

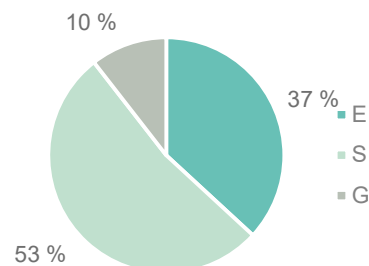
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	120	79 %	20 %	11 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	80	94 %	6 %	1 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>200</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 19 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 19

Tema*	
Klima	4
Natur	3
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	10



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Ekklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	18	0.7 %	Andre etiske normer	2	0.2 %
Gambling	2	0.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	53	1.8 %	Korrupsjon	10	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	25	2.0 %
Tobakk	5	0.4 %	Miljø	10	1.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	4	0.3 %
Våpen	6	0.6 %			
<b>Totalt</b>	<b>84</b>	<b>3.6 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>4.0 %</b>

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

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

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

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

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

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

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	8 916 605	5 446 318
	Utbytte	289 434 010	235 704 434
	Gevinst / tap ved realisasjon	532 009 734	893 753 906
	Netto endring urealiserte gevinster	2 910 404 875	1 234 890 792
	Andre porteføljeinntekter	7 326 511	15 228 524
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 748 091 736</b>	<b>2 385 023 975</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-212 160	-335 545
	Forvaltningshonorar	-18 272 086	-14 969 520
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-18 484 246</b>	<b>-15 305 064</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 729 607 489</b>	<b>2 369 718 910</b>
2	Skattekostnad	-69 400 224	-53 069 470
	<b>Årsresultat</b>	<b>3 660 207 265</b>	<b>2 316 649 440</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 660 207 265	2 316 649 440
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>3 660 207 265</b>	<b>2 316 649 440</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	16 353 794 258	12 199 787 216
	Andre fordringer	23 096 886	83 173 674
	Bankinnskudd	194 870 425	117 040 619
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 571 761 568</b>	<b>12 400 001 509</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	9 623 041 011	8 676 789 762
	Over- / underkurs	-239 364 710	140 975 129
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>9 383 676 301</b>	<b>8 817 764 891</b>
	Opptjent egenkapital	7 144 904 624	3 484 697 358
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>16 528 580 925</b>	<b>12 302 462 249</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	43 180 643	97 539 260
	<b>Sum gjeld</b>	<b>43 180 643</b>	<b>97 539 260</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16 571 761 568</b>	<b>12 400 001 509</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 729 607 489	2 369 718 910
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-522 165 235	-910 351 988
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 909 278 734	-1 234 847 465
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 234 632	1 242 187
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>299 398 153</b>	<b>225 761 645</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	299 398 153	225 761 645
<b>Beregnet skatt</b>	<b>65 867 594</b>	<b>49 667 562</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	29 195 965	22 952 751
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>36 671 629</b>	<b>26 714 811</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	36 671 629	26 714 811
Kildeskatt	32 870 825	26 213 433
Endring utsatt skatt	-140 345	140 345
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 885	882
<b>Skattekostnad</b>	<b>69 400 224</b>	<b>53 069 470</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 852 629	637 930
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 852 629</b>	<b>637 930</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>627 578</b>	<b>-140 345</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-627 578	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-140 345</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENSO CORP	JPY	268 000	54 530 281	42 888 955	(11 641 325)	0,26%	0,01%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2 300	7 718 871	9 989 278	2 270 406	0,06%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 239	20 120 551	33 834 465	13 713 913	0,20%	0,00%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	29 000	43 886 929	81 405 396	37 518 467	0,49%	0,01%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	12 000	14 859 480	27 678 771	12 819 291	0,17%	0,01%
KB HOME	USD	61 200	29 986 565	45 679 989	15 693 424	0,28%	0,08%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	3 400	5 648 256	7 150 724	1 502 468	0,04%	0,00%
NIKE INC -CL B	USD	18 500	20 265 066	15 899 097	(4 365 969)	0,10%	0,00%
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	150 000	33 383 378	40 996 594	7 613 215	0,25%	0,02%
ADIDAS AG	EUR	5 102	11 820 660	14 208 490	2 387 831	0,09%	0,00%
APTIV PLC	USD	68 800	55 209 587	47 258 206	(7 951 381)	0,29%	0,03%
BEST BUY CO INC	USD	51 700	40 779 412	50 379 615	9 600 203	0,30%	0,02%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	11 316	18 083 895	19 556 278	1 472 382	0,12%	0,00%
EBAY INC	USD	96 000	45 638 467	67 544 432	21 905 965	0,41%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	JPY	21 700	55 133 559	84 399 217	29 265 658	0,51%	0,01%
HOME DEPOT INC	USD	19 200	67 174 571	84 823 595	17 649 024	0,51%	0,00%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	9 140	3 835 954	5 335 852	1 499 898	0,03%	0,00%
SONY GROUP CORP	JPY	175 500	32 024 327	42 728 055	10 703 728	0,26%	0,00%
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	375 800	55 207 821	74 751 359	19 543 539	0,45%	0,10%
COMPASS GROUP PLC	GBP	200 475	52 978 212	75 908 139	22 929 927	0,46%	0,01%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	1 900	4 807 684	6 019 237	1 211 553	0,04%	0,00%
AIRBNB INC-CLASS A	USD	43 200	58 160 697	64 474 677	6 313 980	0,39%	0,01%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	563 000	94 326 420	85 042 701	(9 283 719)	0,51%	0,06%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>824 181 099</b>	<b>1 027 953 119</b>	<b>203 772 020</b>	<b>6,22%</b>	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	60 800	56 922 874	72 305 070	15 382 196	0,44%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	26 012	20 099 054	22 760 011	2 660 957	0,14%	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	5 300	1 509 755	1 464 250	(45 505)	0,01%	0,00%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	93 256	31 857 547	34 536 254	2 678 707	0,21%	0,01%
WALMART INC	USD	159 700	71 917 183	163 874 011	91 956 828	0,99%	0,00%
BEIERSDORF AG	EUR	25 664	34 289 926	37 425 863	3 135 937	0,23%	0,01%
L'OREAL	EUR	5 214	25 867 899	20 961 985	(4 905 914)	0,13%	0,00%
JDE PEET'S NV	EUR	32 738	7 689 455	6 364 302	(1 325 153)	0,04%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1 230	1 062 728	1 225 221	162 493	0,01%	0,00%
HALEON PLC	GBP	28 050	1 571 475	1 505 757	(65 719)	0,01%	0,00%
KENVUE INC	USD	38 000	9 498 430	9 214 218	(284 212)	0,06%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>262 286 325</b>	<b>371 636 940</b>	<b>109 350 615</b>	<b>2,25%</b>	
GREEN PLAINS INC	USD	438 000	63 595 699	47 158 443	(16 437 256)	0,29%	0,68%
<b>Energi Total</b>			<b>63 595 699</b>	<b>47 158 443</b>	<b>(16 437 256)</b>	<b>0,29%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	3 421	1 543 450	1 734 247	190 797	0,01%	0,00%
AIA GROUP LTD	HKD	225 000	19 432 078	18 520 875	(911 203)	0,11%	0,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	94 043	9 236 023	10 453 843	1 217 820	0,06%	0,00%
BANK OF AMERICA CORP	USD	275 200	88 486 431	137 367 603	48 881 171	0,83%	0,00%
BNP PARIBAS	EUR	12 520	7 131 000	8 719 639	1 588 639	0,05%	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	640	1 626 664	1 673 943	47 279	0,01%	0,00%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	84 300	119 276 316	229 504 252	110 227 936	1,39%	0,00%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 231 624	19 847 281	25 180 417	5 333 136	0,15%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORGAN STANLEY	USD	72 200	63 846 922	103 090 484	39 243 562	0,62%	0,00%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1 500	1 642 112	1 552 219	(89 893)	0,01%	0,00%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	66 320	67 008 755	90 771 795	23 763 040	0,55%	0,00%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	52 491	33 357 391	31 723 002	(1 634 388)	0,19%	0,00%
UNICREDIT SPA	EUR	13 640	3 507 350	6 179 919	2 672 569	0,04%	0,00%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	53 900	124 672 177	193 467 415	68 795 238	1,17%	0,00%
WELLS FARGO & CO	USD	63 400	37 433 920	50 576 733	13 142 812	0,31%	0,00%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	90 100	65 070 438	87 338 419	22 267 981	0,53%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	243 207	5 156 143	5 368 663	212 520	0,03%	0,00%
S&P GLOBAL INC	USD	17 747	67 923 383	100 382 374	32 458 991	0,61%	0,01%
AIB GROUP PLC	EUR	387 086	22 810 704	24 263 892	1 453 188	0,15%	0,02%
NORDEA BANK ABP	EUR	18 659	-	2 304 111	2 304 111	0,01%	0,00%
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	117 861	62 260 503	71 843 733	9 583 229	0,43%	0,01%
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	110 659	51 555 878	79 460 567	27 904 688	0,48%	0,01%
NASDAQ INC	USD	82 800	48 816 129	72 701 441	23 885 312	0,44%	0,01%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	552 700	54 745 534	76 797 090	22 051 557	0,46%	0,01%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	5 600	1 668 346	1 693 762	25 416	0,01%	0,00%
AVIVA PLC	GBP	78 834	2 750 609	5 256 797	2 506 189	0,03%	0,00%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	24 530	6 884 895	8 928 462	2 043 567	0,05%	0,00%
ING GROEP NV	EUR	32 293	4 061 813	5 746 099	1 684 286	0,03%	0,00%
MARSH & MCLENNAN COS	USD	32 100	77 910 114	77 438 512	(471 602)	0,47%	0,01%
MOODY'S CORP	USD	15 500	51 611 191	83 331 546	31 720 355	0,50%	0,01%
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 324 953	47 776 920	75 780 002	28 003 082	0,46%	0,02%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	37 000	48 958 774	81 039 803	32 081 029	0,49%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	94 900	7 364 334	10 065 483	2 701 149	0,06%	0,01%
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	481 181	39 903 207	67 662 672	27 759 465	0,41%	0,02%
UBS GROUP AG-REG	CHF	47 697	10 699 608	16 575 625	5 876 017	0,10%	0,00%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	212 585	33 263 150	48 314 430	15 051 280	0,29%	0,01%
MASTERCARD INC - A	USD	28 100	104 985 042	168 050 358	63 065 316	1,02%	0,00%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	29 883	31 171 495	32 203 091	1 031 596	0,19%	0,00%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	327 600	17 204 762	24 810 766	7 606 003	0,15%	0,02%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	37 516	7 386 002	9 787 310	2 401 307	0,06%	0,00%
BANCO SANTANDER SA	EUR	764 689	37 388 081	40 149 806	2 761 726	0,24%	0,01%
BARCLAYS PLC	GBP	96 162	2 780 801	3 667 764	886 963	0,02%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	232 063	26 626 896	45 413 504	18 786 608	0,27%	0,01%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	952 417	78 610 814	106 385 590	27 774 776	0,64%	0,01%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	52 316	58 022 185	83 976 189	25 954 005	0,51%	0,01%
AON PLC-CLASS A	USD	17 800	59 299 013	72 608 084	13 309 070	0,44%	0,01%
CITIGROUP INC	USD	125 300	61 623 938	100 170 316	38 546 379	0,61%	0,01%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	16 500	57 454 363	107 306 855	49 852 492	0,65%	0,01%
BLOCK INC	USD	12 100	11 169 079	11 679 660	510 582	0,07%	0,00%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	24 837	4 258 158	4 984 550	726 393	0,03%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>1 866 962 842</b>	<b>2 724 003 712</b>	<b>857 040 870</b>	<b>16,48%</b>	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	98 500	55 571 793	99 922 192	44 350 400	0,60%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	138 000	84 976 002	88 647 297	3 671 294	0,54%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	13 100	9 659 604	11 014 279	1 354 675	0,07%	0,00%
ILLUMINA INC	USD	7 800	12 646 494	11 837 925	(808 569)	0,07%	0,00%
JOHNSON & JOHNSON	USD	80 100	134 460 381	131 564 247	(2 896 134)	0,80%	0,00%
MCKESSON CORP	USD	12 400	54 981 280	80 261 075	25 279 795	0,49%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANOFI	EUR	64 082	73 560 920	70 645 872	(2 915 047)	0,43%	0,01%
ABBVIE INC	USD	66 400	107 227 830	134 008 553	26 780 723	0,81%	0,00%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2 200	31 801 667	30 575 077	(1 226 591)	0,18%	0,01%
NMC HEALTH PLC	GBP	1 854	431 430	0	(431 429)	0,00%	0,00%
CARDINAL HEALTH INC	USD	16 200	20 332 255	21 760 387	1 428 132	0,13%	0,01%
CVS HEALTH CORP	USD	106 600	83 333 880	54 348 032	(28 985 848)	0,33%	0,01%
GILEAD SCIENCES INC	USD	88 500	72 576 558	92 843 440	20 266 882	0,56%	0,01%
MERCK & CO. INC.	USD	94 600	102 241 659	106 881 840	4 640 181	0,65%	0,00%
PFIZER INC	USD	271 700	116 533 070	81 866 062	(34 667 009)	0,50%	0,00%
ASTRAZENECA PLC	GBP	27 790	33 685 685	41 378 270	7 692 585	0,25%	0,00%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1 000	1 455 548	1 525 746	70 199	0,01%	0,00%
BECTON DICKINSON AND CO	USD	13 500	34 649 822	34 784 667	134 845	0,21%	0,00%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	79 300	27 548 695	40 109 216	12 560 521	0,24%	0,00%
CSL LTD	AUD	6 824	13 584 115	13 511 816	(72 299)	0,08%	0,00%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	20 400	6 980 502	6 415 848	(564 654)	0,04%	0,00%
DAVITA INC	USD	12 000	12 741 898	20 381 900	7 640 003	0,12%	0,01%
ELI LILLY & CO	USD	17 100	86 133 203	149 930 649	63 797 446	0,91%	0,00%
HUMANA INC	USD	700	2 598 538	2 017 031	(581 507)	0,01%	0,00%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	498	2 863 387	3 343 960	480 573	0,02%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 900	4 638 658	3 897 668	(740 990)	0,02%	0,00%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6 900	41 758 665	40 768 196	(990 469)	0,25%	0,00%
NOVARTIS AG-REG	CHF	35 269	36 599 057	39 205 388	2 606 331	0,24%	0,00%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	31 926	103 193 105	102 226 715	(966 390)	0,62%	0,00%
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 000	2 619 053	2 231 833	(387 221)	0,01%	0,00%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	44 100	61 671 367	52 905 750	(8 765 617)	0,32%	0,02%
VIATRIS INC	USD	289 300	29 866 025	40 906 733	11 040 708	0,25%	0,02%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	62 248	41 449 524	61 276 955	19 827 432	0,37%	0,00%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	3 400	15 253 681	14 245 070	(1 008 612)	0,09%	0,00%
GSK PLC	GBP	330 878	60 461 953	63 371 548	2 909 595	0,38%	0,01%
CENCORA INC	USD	28 200	50 776 188	71 959 897	21 183 709	0,44%	0,01%
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	8 431	29 687 427	28 591 430	(1 095 997)	0,17%	0,01%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	1 700	1 599 991	1 509 460	(90 531)	0,01%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>1 662 150 909</b>	<b>1 852 672 023</b>	<b>190 521 114</b>	<b>11,21%</b>	
CSX CORP	USD	23 500	9 447 814	8 612 790	(835 025)	0,05%	0,00%
DEERE & CO	USD	18 200	78 822 342	87 580 387	8 758 045	0,53%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	496 100	93 779 722	100 204 224	6 424 503	0,61%	0,04%
EXPERIAN PLC	GBP	5 890	2 390 218	2 886 188	495 970	0,02%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	34 600	15 941 004	21 398 502	5 457 498	0,13%	0,02%
KUBOTA CORP	JPY	75 800	11 726 057	10 073 628	(1 652 428)	0,06%	0,01%
MTR CORP	HKD	1 171 375	59 687 833	46 412 593	(13 275 240)	0,28%	0,02%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	35 200	44 070 818	64 161 399	20 090 581	0,39%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	AUD	532 342	54 818 157	50 123 824	(4 694 333)	0,30%	0,02%
WOLTERS KLUWER	EUR	814	1 361 290	1 535 517	174 227	0,01%	0,00%
XYLEM INC	USD	69 340	68 652 891	91 367 914	22 715 023	0,55%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	21 400	10 018 956	17 235 696	7 216 741	0,10%	0,00%
WABTEC CORP	USD	34 400	37 821 898	74 071 456	36 249 557	0,45%	0,02%
ACUITY BRANDS INC	USD	16 100	30 223 887	53 416 945	23 193 058	0,32%	0,05%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	14 200	8 588 457	12 729 386	4 140 929	0,08%	0,00%
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	46 969	47 307 845	38 915 095	(8 392 750)	0,24%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAKUMA CO LTD	JPY	509 600	59 931 124	61 095 721	1 164 597	0,37%	0,61%
WSP GLOBAL INC	CAD	32 401	45 294 641	64 724 394	19 429 753	0,39%	0,02%
BOISE CASCADE CO	USD	36 500	36 432 560	49 272 614	12 840 053	0,30%	0,10%
OWENS CORNING	USD	44 900	48 586 659	86 853 835	38 267 176	0,53%	0,05%
TALGO SA	EUR	519 446	21 797 808	20 526 054	(1 271 754)	0,12%	0,42%
ENERGY RECOVERY INC	USD	304 400	51 211 570	50 820 507	(391 063)	0,31%	0,53%
BRAMBLES LTD	AUD	123 608	12 403 864	16 723 398	4 319 534	0,10%	0,01%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	29 600	30 898 356	34 733 866	3 835 509	0,21%	0,03%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	35 500	42 403 877	44 660 905	2 257 028	0,27%	0,03%
RELX PLC	GBP	24 421	12 336 136	12 605 802	269 666	0,08%	0,00%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	35 500	67 137 416	81 358 888	14 221 472	0,49%	0,01%
ABB LTD-REG	CHF	21 114	9 029 792	12 984 211	3 954 419	0,08%	0,00%
CARRIER GLOBAL CORP	USD	7 500	6 252 291	5 814 395	(437 896)	0,04%	0,00%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 675	1 371 299	1 688 190	316 891	0,01%	0,00%
CUMMINS INC	USD	19 413	51 584 884	76 859 410	25 274 526	0,46%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1 800	2 847 495	2 427 276	(420 219)	0,01%	0,00%
KNORR-BREMSE AG	EUR	9 975	5 595 986	8 252 828	2 656 841	0,05%	0,01%
NGK INSULATORS LTD	JPY	413 400	56 654 217	60 138 036	3 483 818	0,36%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 166	51 940 297	74 131 011	22 190 714	0,45%	0,00%
SIEMENS AG-REG	EUR	13 332	23 943 470	29 564 508	5 621 038	0,18%	0,00%
TOTO LTD	JPY	33 100	10 845 442	9 101 598	(1 743 844)	0,06%	0,02%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	19 500	37 434 324	81 799 326	44 365 002	0,49%	0,01%
FIRSTGROUP PLC	GBP	1 774 884	34 241 524	40 570 085	6 328 561	0,25%	0,29%
NFI GROUP INC	CAD	507 000	62 687 308	56 052 336	(6 634 971)	0,34%	0,43%
STADLER RAIL AG	CHF	229 376	71 634 187	57 204 480	(14 429 707)	0,35%	0,23%
HITACHI LTD	JPY	170 100	37 807 233	48 395 471	10 588 237	0,29%	0,00%
GETLINK SE	EUR	223 286	40 135 100	40 452 837	317 737	0,24%	0,04%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	8 932	5 225 816	5 292 156	66 340	0,03%	0,00%
EATON CORP PLC	USD	6 900	24 972 493	26 007 230	1 034 736	0,16%	0,00%
EQUIFAX INC	USD	600	1 738 997	1 736 652	(2 345)	0,01%	0,00%
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	1 500	1 508 454	1 577 706	69 253	0,01%	0,00%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	108 700	49 095 155	74 467 691	25 372 536	0,45%	0,01%
DSV A/S	DKK	1 454	3 417 781	3 506 065	88 283	0,02%	0,00%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	21 193	3 473 476	3 678 220	204 744	0,02%	0,00%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	634 207	142 271 237	98 097 853	(44 173 384)	0,59%	0,06%
VOLVO AB-B SHS	SEK	9 444	2 415 405	2 607 391	191 986	0,02%	0,00%
KEMPOWER OYJ	EUR	311 371	80 803 175	35 446 985	(45 356 190)	0,21%	0,56%
DHL GROUP	EUR	7 430	3 606 347	2 969 190	(637 157)	0,02%	0,00%
GE VERNOVA INC	USD	32 600	82 257 425	121 786 204	39 528 779	0,74%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>1 907 883 811</b>	<b>2 186 710 868</b>	<b>278 827 058</b>	<b>13,23%</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	4 800	1 065 327	3 190 580	2 125 253	0,02%	0,00%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	59 600	84 433 079	148 802 501	64 369 422	0,90%	0,01%
KYOCERA CORP	JPY	140 700	19 296 448	16 019 446	(3 277 002)	0,10%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	81 800	43 887 264	67 103 926	23 216 662	0,41%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	163 700	470 789 271	783 652 039	312 862 768	4,74%	0,00%
NEC CORP	JPY	62 400	31 163 963	61 869 085	30 705 122	0,37%	0,02%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 523	1 285 795	720 282	(565 514)	0,00%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	10 200	53 811 877	122 809 570	68 997 693	0,74%	0,00%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	28 400	60 741 065	83 227 251	22 486 187	0,50%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	45 400	64 328 555	93 822 887	29 494 331	0,57%	0,01%
GARTNER INC	USD	300	1 480 005	1 650 689	170 684	0,01%	0,00%
HP INC	USD	168 800	51 370 036	62 555 648	11 185 612	0,38%	0,02%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	2 500	6 199 791	5 901 563	(298 228)	0,04%	0,00%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6 000	18 694 958	20 474 576	1 779 618	0,12%	0,00%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	11 536	69 506 432	75 811 909	6 305 476	0,46%	0,02%
BADGER METER INC	USD	22 900	34 130 393	55 168 873	21 038 479	0,33%	0,08%
FIRST SOLAR INC	USD	49 200	95 091 732	98 479 673	3 387 941	0,60%	0,05%
HUBSPOT INC	USD	6 900	51 150 908	54 602 879	3 451 971	0,33%	0,01%
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	76 300	43 977 888	56 456 762	12 478 874	0,34%	0,18%
SCSK CORP	JPY	38 800	6 471 063	9 339 881	2 868 818	0,06%	0,01%
TWILIO INC - A	USD	20 800	14 429 333	25 532 050	11 102 717	0,15%	0,01%
CISCO SYSTEMS INC	USD	184 400	92 559 158	123 982 284	31 423 126	0,75%	0,00%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	76 200	50 287 890	66 551 572	16 263 683	0,40%	0,02%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	95 270	40 142 520	37 534 165	(2 608 355)	0,23%	0,01%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	268 300	53 735 136	49 626 174	(4 108 961)	0,30%	0,01%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	27 000	77 545 208	107 875 858	30 330 651	0,65%	0,00%
ADOBE INC	USD	20 900	90 739 245	105 553 076	14 813 831	0,64%	0,00%
ANALOG DEVICES INC	USD	32 900	63 748 106	79 387 127	15 639 021	0,48%	0,01%
APPLIED MATERIALS INC	USD	52 600	112 351 901	97 154 611	(15 197 290)	0,59%	0,01%
ASML HOLDING NV	EUR	7 736	58 801 424	61 747 602	2 946 178	0,37%	0,00%
AUTODESK INC	USD	25 100	53 784 383	84 257 988	30 473 605	0,51%	0,01%
CAPGEMINI SE	EUR	554	1 041 780	1 030 397	(11 382)	0,01%	0,00%
CORNING INC	USD	137 600	42 624 759	74 262 895	31 638 137	0,45%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	6 600	8 967 624	8 638 219	(329 405)	0,05%	0,00%
ENPHASE ENERGY INC	USD	42 100	51 151 564	32 838 960	(18 312 604)	0,20%	0,03%
INTUIT INC	USD	15 400	73 631 456	109 926 655	36 295 199	0,66%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	118 800	104 807 267	149 025 014	44 217 747	0,90%	0,01%
NVIDIA CORP	USD	585 500	151 948 321	892 992 030	741 043 709	5,40%	0,00%
OKTA INC	USD	40 000	38 685 358	35 798 367	(2 886 991)	0,22%	0,02%
SAP SE	EUR	45 973	83 025 739	127 759 250	44 733 510	0,77%	0,00%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	9 200	16 963 161	16 079 366	(883 795)	0,10%	0,00%
TRIMBLE INC	USD	59 900	30 369 154	48 070 370	17 701 216	0,29%	0,02%
RICOH CO LTD	JPY	135 200	11 198 144	17 699 053	6 500 908	0,11%	0,02%
TEMENOS AG - REG	CHF	10 809	9 306 454	8 683 055	(623 399)	0,05%	0,01%
APPLE INC	USD	347 600	678 449 881	988 611 797	310 161 916	5,98%	0,00%
KLA CORP	USD	1 900	14 924 357	13 597 337	(1 327 020)	0,08%	0,00%
QUALCOMM INC	USD	49 400	64 883 038	86 188 976	21 305 937	0,52%	0,00%
SYNOPSYS INC	USD	3 300	19 335 056	18 190 931	(1 144 125)	0,11%	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 700	5 259 963	4 537 500	(722 463)	0,03%	0,00%
F5 INC	USD	14 800	38 550 399	42 269 286	3 718 887	0,26%	0,03%
NOKIA OYJ	EUR	338 766	16 152 154	17 029 854	877 700	0,10%	0,01%
SALESFORCE INC	USD	38 400	85 320 302	145 808 749	60 488 447	0,88%	0,00%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	26 500	53 922 524	73 250 024	19 327 499	0,44%	0,02%
TE CONNECTIVITY PLC	USD	1 500	2 328 912	2 435 640	106 729	0,01%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>3 519 847 517</b>	<b>5 575 586 248</b>	<b>2 055 738 731</b>	<b>33,73%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CROWN HOLDINGS INC	USD	29 600	26 442 378	27 798 522	1 356 145	0,17%	0,02%
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	40 600	32 013 761	39 932 591	7 918 830	0,24%	0,05%
INGEVITY CORP	USD	112 100	57 152 091	51 881 227	(5 270 864)	0,31%	0,31%
CRH PLC	USD	5 700	4 637 626	5 989 458	1 351 832	0,04%	0,00%
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 800	1 662 645	1 558 796	(103 849)	0,01%	0,00%
GIVAUDAN-REG	CHF	68	3 278 641	3 379 797	101 156	0,02%	0,00%
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	219 309	46 666 685	41 800 485	(4 866 200)	0,25%	0,13%
PPG INDUSTRIES INC	USD	38 700	54 898 411	52 501 792	(2 396 619)	0,32%	0,02%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	27 600	65 778 031	106 555 430	40 777 399	0,64%	0,01%
HOLCIM LTD	CHF	5 010	4 700 758	5 485 034	784 277	0,03%	0,00%
SIKA AG-REG	CHF	914	3 066 739	2 471 876	(594 864)	0,01%	0,00%
ECOLAB INC	USD	20 400	55 710 783	54 289 587	(1 421 196)	0,33%	0,01%
ARE HOLDINGS INC	JPY	445 300	65 237 090	55 028 009	(10 209 082)	0,33%	0,56%
RADIUS RECYCLING INC	USD	271 500	54 929 092	46 931 182	(7 997 910)	0,28%	0,97%
<b>Råvarer Total</b>			<b>476 174 730</b>	<b>495 603 786</b>	<b>19 429 056</b>	<b>3,00%</b>	
BCE INC	CAD	17 100	8 677 170	4 499 444	(4 177 727)	0,03%	0,00%
NETFLIX INC	USD	16 000	36 859 353	161 968 531	125 109 178	0,98%	0,00%
OMNICOM GROUP	USD	48 700	40 831 408	47 588 977	6 757 569	0,29%	0,02%
SOFTBANK CORP	JPY	88 000	1 057 495	1 264 889	207 394	0,01%	0,00%
NEWS CORP - CLASS A	USD	91 700	17 284 581	28 682 056	11 397 475	0,17%	0,02%
T-MOBILE US INC	USD	36 000	55 720 508	90 248 683	34 528 175	0,55%	0,00%
TELUS CORP	CAD	126 100	26 096 638	19 408 173	(6 688 465)	0,12%	0,01%
INFORMA PLC	GBP	335 227	32 243 840	38 069 712	5 825 872	0,23%	0,03%
AT&T INC	USD	410 600	73 195 035	106 183 977	32 988 941	0,64%	0,01%
BT GROUP PLC	GBP	1 609 483	30 747 043	32 977 652	2 230 608	0,20%	0,02%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	49 475	12 252 463	16 809 668	4 557 204	0,10%	0,00%
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	94 500	32 053 577	30 073 013	(1 980 564)	0,18%	0,03%
KDDI CORP	JPY	179 200	57 865 334	65 294 385	7 429 051	0,39%	0,01%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	97 800	1 159 360	1 116 686	(42 675)	0,01%	0,00%
TELENOR ASA	NOK	159 424	20 167 756	20 230 906	63 150	0,12%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	227 400	91 693 093	103 280 629	11 587 536	0,62%	0,01%
WALT DISNEY CO/THE	USD	91 000	90 157 320	115 082 324	24 925 004	0,70%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2 515 392	7 077 538	7 294 987	217 449	0,04%	0,02%
TELEFONICA SA	EUR	97 438	4 342 889	4 511 486	168 596	0,03%	0,00%
PINTEREST INC- CLASS A	USD	104 200	34 901 004	34 319 640	(581 364)	0,21%	0,02%
SNAP INC - A	USD	23 700	2 799 446	2 898 952	99 506	0,02%	0,00%
ELISA OYJ	EUR	34 888	17 369 749	17 150 554	(219 195)	0,10%	0,02%
TELE2 AB-B SHS	SEK	135 275	14 516 323	15 190 889	674 567	0,09%	0,02%
JCDECAUX SE	EUR	321 562	67 326 161	57 331 025	(9 995 136)	0,35%	0,15%
TELSTRA GROUP LTD	AUD	964 315	27 669 356	27 191 689	(477 667)	0,16%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>804 064 443</b>	<b>1 048 668 926</b>	<b>244 604 484</b>	<b>6,34%</b>	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	503 447	68 107 364	75 297 941	7 190 577	0,46%	0,07%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	268 800	76 697 380	54 340 831	(22 356 548)	0,33%	0,29%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	68 000	55 375 340	52 300 142	(3 075 197)	0,32%	0,11%
BORALEX INC -A	CAD	230 000	60 073 296	52 145 730	(7 927 566)	0,32%	0,22%
MERCURY NZ LTD	NZD	523 068	22 707 526	19 470 311	(3 237 215)	0,12%	0,04%
RENOVA INC	JPY	1 033 700	85 473 700	57 744 284	(27 729 416)	0,35%	1,13%
ELIA GROUP SA/NV	EUR	22 521	31 069 878	19 705 452	(11 364 426)	0,12%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	235 552	7 834 843	8 857 949	1 023 105	0,05%	0,01%
VERBUND AG	EUR	23 000	20 623 687	18 934 405	(1 689 282)	0,11%	0,01%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	1 036 948	88 310 801	92 926 105	4 615 305	0,56%	0,05%
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	227 073	47 085 753	26 811 740	(20 274 013)	0,16%	0,02%
ORSTED A/S	DKK	80 188	49 339 320	40 998 730	(8 340 589)	0,25%	0,02%
REDEIA CORP SA	EUR	300 566	55 671 264	58 324 306	2 653 042	0,35%	0,06%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>668 370 151</b>	<b>577 857 927</b>	<b>(90 512 224)</b>	<b>3,50%</b>	
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	37 400	43 917 259	75 323 558	31 406 299	0,46%	0,01%
EQUINIX INC	USD	1 100	8 532 632	11 779 605	3 246 973	0,07%	0,00%
GOODMAN GROUP	AUD	11 810	2 895 444	2 959 787	64 343	0,02%	0,00%
PROLOGIS INC	USD	13 700	18 589 927	16 446 465	(2 143 462)	0,10%	0,00%
WEYERHAEUSER CO	USD	162 600	53 469 341	51 984 749	(1 484 592)	0,31%	0,02%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	782 800	35 636 330	39 562 874	3 926 545	0,24%	0,04%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	37 600	47 964 878	41 657 397	(6 307 481)	0,25%	0,02%
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	1 712 924	26 767 638	27 522 911	755 273	0,17%	0,02%
CBRE GROUP INC - A	USD	1 100	1 606 214	1 640 217	34 003	0,01%	0,00%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	310 000	94 180 341	108 831 395	14 651 053	0,66%	0,05%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	85 000	2 649 573	2 932 929	283 356	0,02%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 600	3 637 558	5 085 208	1 447 650	0,03%	0,00%
BXP INC	USD	71 300	40 867 406	60 215 171	19 347 765	0,36%	0,05%
<b>Eiendom Total</b>			<b>380 714 540</b>	<b>445 942 265</b>	<b>65 227 725</b>	<b>2,70%</b>	
ABIOMED INC-CVR	USD	1 600	0	0		0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0,00%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>12 436 232 066</b>	<b>16 353 794 258</b>	<b>3 917 562 192</b>	<b>98,93%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,31	1,25
Transaksjonskostnader	746 420	969 446

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	75	4 303 050	4 893 733	20.03.2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	390	22 455 877	23 867 209	21.03.2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	90	10 462 733	10 934 800	21.03.2025
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 800	120 239 515	130 657 615	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	60 000	12 075 329	13 561 816	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>169 536 504</b>	<b>183 915 173</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	219 449 933	612 598 448
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>219 449 933</b>	<b>612 598 448</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	146 838 898	169 274 991
Aksjer	87 923 539	498 352 682
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>234 762 437</b>	<b>667 627 673</b>
Inntekter verdipapirutlån	9 058 452	16 066 086
Kostnader verdipapirutlån	1 816 898	868 274

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

Motparter verdipapirutlån:  
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS  
HSBC BANK PLC  
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
UBS AG, LONDON BRANCH  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar				-67 657	12 302 462 249
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N		2 200 041 211	-45 493 092	100 600 056	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P		910 234 540	-2 632 748 704	1 308 916 695	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S		1 614 905 332	-1 940 902 876	1 626 732 386	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA		527 250 000	-67 375 000	624 025 784	
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar</b>	<b>16 528 580 925</b>	<b>5 252 431 082</b>	<b>-4 686 519 672</b>	<b>3 660 207 266</b>	<b>12 302 462 249</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	1 549 012,6326	1 602,5082	183 000,0462	1 245,9024	10 190,9926	992,7447
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	1 527 526,8755	2 725,1983	2 157 921,8342	2 120,0839	3 179 998,5101	1 690,0579
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	4 231 094,1735	1 603,3808	4 398 618,3999	1 246,5745	3 465 724,7058	993,1209
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA	2 315 407,3284	1 338,9746	1 937 249,4806	1 040,7609		
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar</b>	<b>9 623 041,0100</b>		<b>8 676 789,7609</b>		<b>6 655 914,2085</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	0,10%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	0,18%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	0,10%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA	0,07%





KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9

Org No.: 920672183

LEI: 549300IQVRSKALXXIS91

Sist oppdatert 28.01.2025

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 96.4%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 1.8%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 98.2% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.9%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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 )	66.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopptilnærning	42.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	15.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	73.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	7.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.6 %

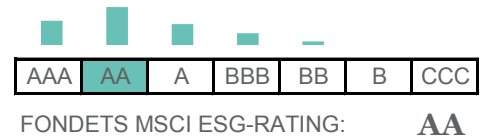
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	12 367	10 234
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	9 146	9 003
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	310 972	265 421
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	332 485	284 659
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	239	262
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	618	659
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	2 %	2 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	55 %	57 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	98 %	0.1	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.6	1.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.4	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.0
Transport og lagring	100 %	0.5	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.9	0.8
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	4 %	5 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	92 %	0.2	0.4
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	71 %	14 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	37 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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

**1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

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

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

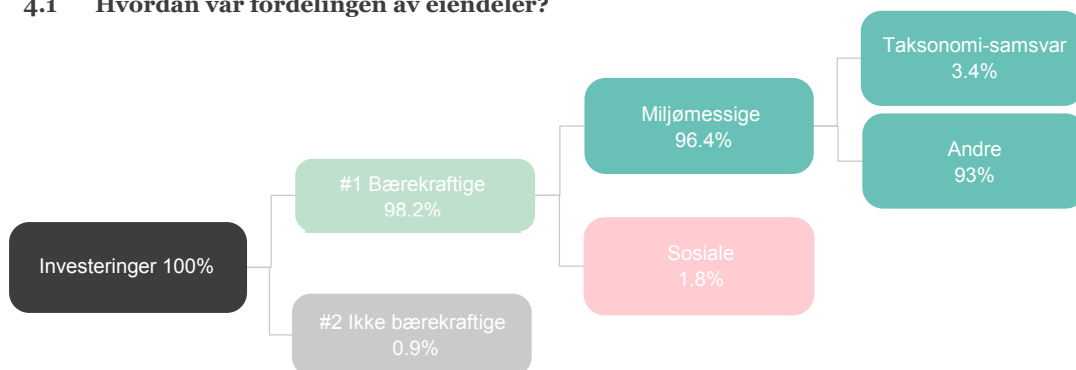
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Apple Inc	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	5.4 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.7 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Visa Inc	Finans	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA
Walmart Inc	Konsum	1.0 %	USA
Netflix Inc	Telekom	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Marvell Technology Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
International Business Machines C	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
Salesforce Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
Bank of America Corp	Finans	0.8 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	0.8 %	Sveits

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 98.2% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 96.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 3.4% var i samsvar med taksonomien. 1.8% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

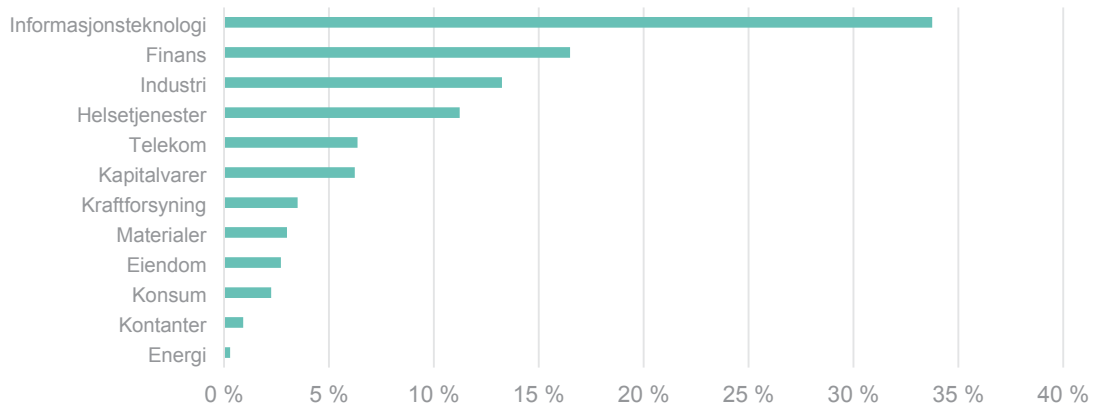


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



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

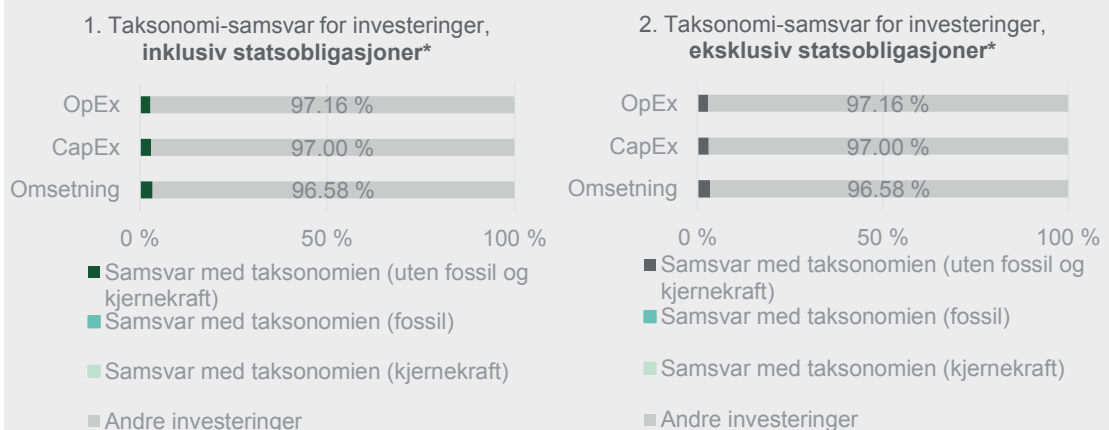
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	2.80 %	3.00 %	2.84 %	2.80 %	3.00 %	2.84 %

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

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	3.42 %	3.00 %	2.84 %	2.15 %	2.63 %	2.33 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 93.01% 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 1.8% 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 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.

#### 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	Sternt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2598	75 %	21 %	25 %
Rutinesaker	271	95 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	517	84 %	14 %	14 %
Selskapskapital	233	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	13	54 %	46 %	46 %
Selskapsovertakelse	28	100 %	0 %	0 %
Annet	22	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>3682</b>			

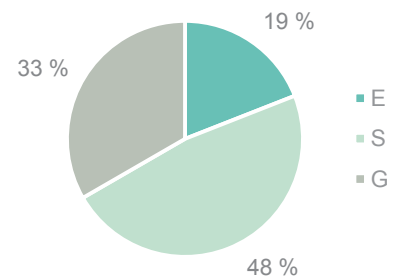
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Sternt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	33	58 %	42 %	52 %
Rutinesaker	7	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	18	50 %	50 %	50 %
Annet	5	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	51	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	14	93 %	7 %	79 %
Menneskerettigheter og sosialt	58	79 %	21 %	79 %
<b>Totalt</b>	<b>186</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 21 selskap i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 21

Tema*	Antall
Klima	2
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	10



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %	Andre etiske normer	12	0.6 %
Gambling	16	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	30	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	5	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.6 %	Miljø	5	0.3 %
Fossil Energi	100	6.9 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	34	2.3 %			
<b>Totalt</b>	<b>204</b>	<b>12.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>1.4 %</b>

Referanseverdier er som benyttes til å måle om det er et produkt som fremmer de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmer.

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

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

**6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

**6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

**Forbehold (Disclaimer)**

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

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



KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	6 589 695	2 861 915
	Gevinst / tap ved realisasjon	405 779 285	-125 909 101
	Netto endring urealiserte gevinster	149 386 117	588 346 154
	Andre porteføljeinntekter	15 635	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>561 770 732</b>	<b>465 298 969</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-159 881	-158 044
	Forvaltningshonorar	-1 853 956	-1 996 908
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 013 837</b>	<b>-2 154 952</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>559 756 896</b>	<b>463 144 016</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>559 756 896</b>	<b>463 144 016</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	559 756 896	463 144 016
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>559 756 896</b>	<b>463 144 016</b>

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
3, 4	<b>EIENDELER</b>		
	Fondets verdipapirportefølje	3 237 544 145	3 174 914 905
	Andre fordringer	93 559 336	1 382 902
	Bankinnskudd	177 708 440	212 012 714
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 508 811 922</b>	<b>3 388 310 520</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	2 481 029 245	2 619 245 655
	Over- / underkurs	18 344 536	126 744 640
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 499 373 781</b>	<b>2 745 990 296</b>
	Opptjent egenkapital	1 004 140 320	444 383 425
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 503 514 101</b>	<b>3 190 373 721</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	5 297 821	197 936 800
	<b>Sum gjeld</b>	<b>5 297 821</b>	<b>197 936 800</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 508 811 922</b>	<b>3 388 310 520</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	559 756 896	463 144 016
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-480 725 093	-81 875 449
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-150 828 397	-586 843 670
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-71 796 595</b>	<b>-205 575 104</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-87 698 661	157 103 488
Framførbart skattemessig underskudd	-526 186 832	-454 390 238
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-613 885 493</b>	<b>-297 286 749</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>135 054 808</b>	<b>65 403 085</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-135 054 808	-65 403 085
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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	2 072 133	2 549 542 745	3 322 417 711	772 874 966	94,83%	48,97%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>2 549 542 745</b>	<b>3 322 417 711</b>	<b>772 874 966</b>	<b>94,83%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 549 542 745</b>	<b>3 322 417 711</b>	<b>772 874 966</b>	<b>94,83%</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,35	0,45

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 200 INDEX	AUD	75	4 303 050	3 789 902	20.03.2025
Future	EURO STOXX 50 INDEX	EUR	410	23 607 461	18 701 011	21.03.2025
Future	FTSE100 INDEX	GBP	90	10 462 733	8 640 668	21.03.2025
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 850	123 579 501	101 950 020	21.03.2025
Future	TOPIX INDEX	JPY	70 000	14 087 884	11 494 590	13.03.2025
<b>Sum</b>				<b>176 040 629</b>	<b>144 576 191</b>	

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	2 390 000	-17 008 081	-201 249	10.01.2025
CAD	NOK	1 420 000	-11 207 577	11 468	16.01.2025
CHF	NOK	1 130 000	-14 336 126	-169 756	09.01.2025
DKK	NOK	3 730 000	-5 909 589	-25 307	09.01.2025
EUR	NOK	3 610 000	-42 311 635	156 367	10.01.2025
GBP	NOK	1 650 000	-23 357 859	107 457	29.01.2025
HKD	NOK	899 691	-1 320 000	-4 486	13.01.2025
JPY	NOK	457 353 464	-33 540 000	-448 254	17.01.2025
NOK	AUD	61 709 445	-8 577 000	1 394 139	10.01.2025
NOK	CAD	129 499 884	-16 370 000	164 373	16.01.2025
NOK	CHF	76 000 695	-6 063 000	-8 438	09.01.2025
NOK	DKK	47 411 373	-30 090 000	-57 078	09.01.2025
NOK	EUR	307 483 666	-26 242 089	-1 227 914	10.01.2025
NOK	GBP	183 511 920	-13 219 000	-4 469 334	29.01.2025
NOK	HKD	14 933 571	-10 434 520	-323 159	13.01.2025
NOK	JPY	134 263 283	-1 814 523 655	2 972 212	17.01.2025
NOK	JPY	143 177 041	-1 929 507 259	2 999 848	19.02.2025
NOK	NZD	8 669 289	-1 343 000	122 945	17.01.2025
NOK	SEK	5 734 331	-5 638 122	-63 097	10.01.2025
NOK	SGD	25 200 283	-3 032 000	-49 721	10.01.2025
NOK	USD	1 066 026 452	-97 252 667	-38 481 079	14.01.2025
NOK	USD	809 681 692	-73 800 000	-28 427 421	12.02.2025
NOK	USD	905 577 775	-81 760 000	-22 967 124	26.02.2025
NZD	NOK	410 000	-2 641 555	-32 477	17.01.2025
SEK	NOK	878 390	-910 000	-6 777	10.01.2025
USD	NOK	44 020 000	-495 796 770	4 160 297	14.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-84 873 566</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-89 939 665	157 681 296
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-89 939 665</b>	<b>157 681 296</b>

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

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret				-	3 190 373 721
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N		137 803 648	-12 327 438	55 205 216	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P		198 189 967	-394 766 428	173 608 506	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S		397 920 146	-670 556 411	154 059 652	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA		204 120 000	-107 000 000	176 883 522	
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret</b>	<b>3 503 514 101</b>	<b>938 033 762</b>	<b>-1 184 650 277</b>	<b>559 756 896</b>	<b>3 190 373 721</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	382 455,1457	1 315,7818	286 922,3476	1 124,1581	1 404,9853	937,3983
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	612 043,9731	1 714,4468	731 319,4229	1 466,2332	1 489 018,0858	1 223,8632
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	561 088,5049	1 315,7520	762 213,9478	1 124,1331	132 860,1311	937,3774
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA	925 441,6209	1 310,4191	838 789,9371	1 119,1275		
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret</b>	<b>2 481 029,2446</b>		<b>2 619 245,6554</b>		<b>1 623 283,2022</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	0,13%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	0,23%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	0,13%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA	0,09%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret eier:

20.10% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251626

LEI: 549300X89TSAVV1FFB30

Sist oppdatert 28.01.2025

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 96.4%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 1.8%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har i 2024 hatt en andel på 98.2% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.9%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	66.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	42.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	15.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	73.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	7.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.6 %

## Bærekraftsindikatorer

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

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	2 510	2 530
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	1 856	2 226
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	63 104	65 610
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	67 470	70 365
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	239	262
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	618	659
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	2 %	2 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	55 %	57 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	98 %	0.1	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.6	1.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.4	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.0
Transport og lagring	100 %	0.5	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.9	0.8
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	4 %	5 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	92 %	0.2	0.4
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	71 %	14 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	37 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

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



### 1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

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

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

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

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

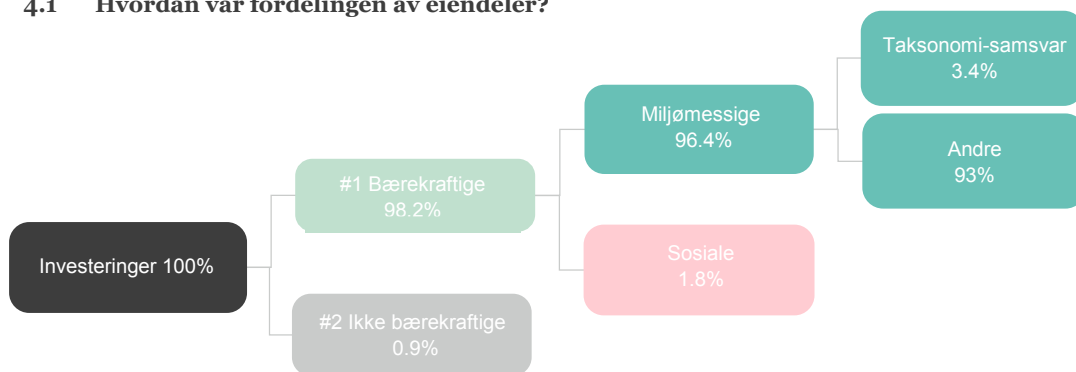
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Apple Inc	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	5.4 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.7 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Visa Inc	Finans	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA
Walmart Inc	Konsum	1.0 %	USA
Netflix Inc	Telekom	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Marvell Technology Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
International Business Machines C	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
Salesforce Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA
Bank of America Corp	Finans	0.8 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	0.8 %	Sveits

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret hadde per 31.12.2024 en andel på 98.2% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 96.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 3.4% var i samsvar med taksonomien. 1.8% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

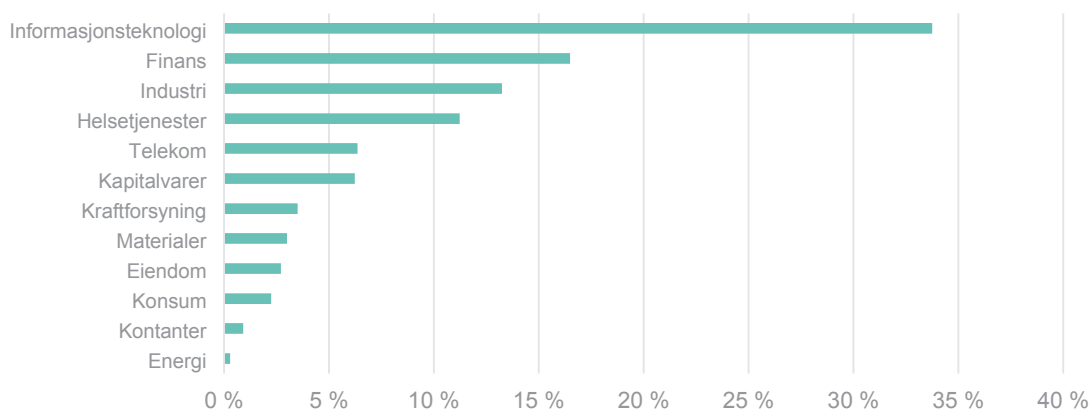


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har i 2024 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?

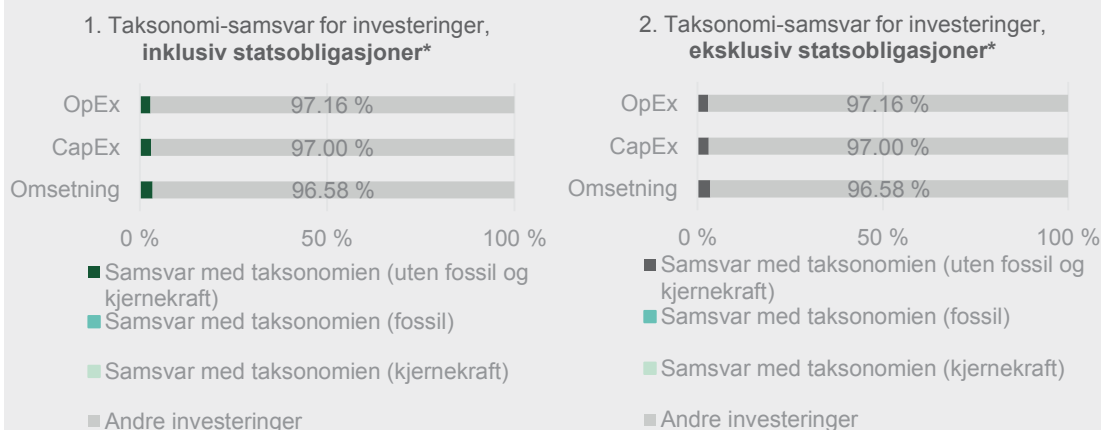
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%.

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

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft
- Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller 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 delegeret kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	2.80 %	3.00 %	2.84 %	2.80 %	3.00 %	2.84 %

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

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	3.42 %	3.00 %	2.84 %	2.15 %	2.63 %	2.33 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Fondet hadde en andel på 93.01% 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 1.8% 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 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.

#### 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	Sternt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2598	75 %	21 %	25 %
Rutinesaker	271	95 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	517	84 %	14 %	14 %
Selskapskapital	233	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	13	54 %	46 %	46 %
Selskapsovertakelse	28	100 %	0 %	0 %
Annet	22	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>3682</b>			

## KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

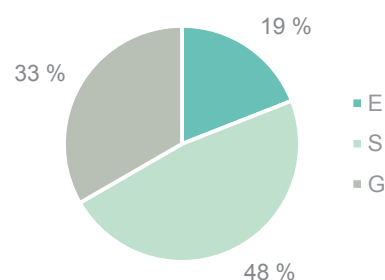
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Sternt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	33	58 %	42 %	52 %
Rutinesaker	7	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	18	50 %	50 %	50 %
Annet	5	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	51	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	14	93 %	7 %	79 %
Menneskerettigheter og sosialt	58	79 %	21 %	79 %
<b>Totalt</b>	<b>186</b>			

### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 21 selskap i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 21

Tema*	Antall
Klima	2
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	10



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	14	0.6 %	Andre etiske normer	12	0.6 %
Gambling	16	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	30	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	5	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.6 %	Miljø	5	0.3 %
Fossil Energi	100	6.9 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	34	2.3 %			
<b>Totalt</b>	<b>204</b>	<b>12.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>1.4 %</b>

Referanseverdier er som benyttes å måle om det finansielle produktet fremmer de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet.

**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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 764 988	969 577
	Utbytte	52 911 217	24 288 220
	Gevinst / tap ved realisasjon	30 262 592	-6 977 868
	Netto endring urealiserte gevinster	160 318 223	60 087 382
	Andre porteføljeinntekter	121 914	6 048
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>246 378 934</b>	<b>78 373 359</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-818 823	-427 497
	Forvaltningshonorar	-3 213 762	-1 700 413
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 032 585</b>	<b>-2 127 910</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>242 346 349</b>	<b>76 245 449</b>
2	Skattekostnad	-22 137 306	-6 458 451
	<b>Årsresultat</b>	<b>220 209 043</b>	<b>69 786 999</b>
6	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	220 209 043	69 786 999
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>220 209 043</b>	<b>69 786 999</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 555 427 043	1 042 280 324
	Andre fordringer	2 740 254	11 553 289
	Bankinnskudd	68 232 166	48 179 930
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 626 399 463</b>	<b>1 102 013 544</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 429 621 688	1 118 285 501
	Over- / underkurs	2 083 748	5 346 963
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 431 705 436</b>	<b>1 123 632 464</b>
	Opptjent egenkapital	185 482 974	-34 726 070
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 617 188 409</b>	<b>1 088 906 394</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	9 211 054	13 107 150
	<b>Sum gjeld</b>	<b>9 211 054</b>	<b>13 107 150</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 626 399 463</b>	<b>1 102 013 544</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 899.

## NOTE 2 Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	242 346 349	76 245 449
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-17 897 422	6 701 817
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-160 376 390	-60 090 639
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	62 490	24 295
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>64 135 027</b>	<b>22 880 922</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	64 135 027	22 880 922
<b>Beregnet skatt</b>	<b>14 109 706</b>	<b>5 033 803</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	5 290 242	2 524 741
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>8 819 464</b>	<b>2 509 061</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	8 819 464	2 509 061
Kildeskatt	13 641 766	3 659 888
Endring utsatt skatt	-286 646	286 646
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-37 278	2 855
<b>Skattekostnad</b>	<b>22 137 306</b>	<b>6 458 451</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 735 677	1 302 935
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 735 677</b>	<b>1 302 935</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>381 849</b>	<b>-286 646</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-381 849	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-286 646</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	91 200	9 605 871	10 380 638	774 767	0,64 %	0,00 %
BYD CO LTD-H	HKD	63 000	18 390 714	24 556 772	6 166 058	1,52 %	0,01 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	26 000	508 016	563 368	55 352	0,03 %	0,00 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	12 302	9 901 892	7 924 774	(1 977 118)	0,49 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	6 473	11 436 681	16 258 557	4 821 876	1,01 %	0,00 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	243 759	9 001 144	9 147 496	146 352	0,57 %	0,02 %
LPP SA	PLN	92	4 020 470	3 933 527	(86 943)	0,24 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	52 100	5 944 108	5 929 014	(15 094)	0,37 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	24 400	8 364 166	13 348 839	4 984 672	0,83 %	0,01 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	19 457	7 425 705	5 764 104	(1 661 601)	0,36 %	0,02 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	146 500	18 994 619	20 123 568	1 128 949	1,24 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	143 100	12 979 907	10 241 485	(2 738 423)	0,63 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	187 100	13 469 585	12 761 332	(708 253)	0,79 %	0,01 %
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	61 254 200	2 479 985	3 025 639	545 654	0,19 %	0,01 %
NIO INC-CLASS A	HKD	312 370	1 945 904	15 893 485	13 947 582	0,98 %	0,02 %
SERES GROUP CO L-A	CNY	84 800	10 431 563	17 600 212	7 168 649	1,09 %	0,01 %
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	HKD	384 800	14 166 148	18 312 880	4 146 732	1,13 %	0,03 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>159 066 478</b>	<b>195 765 689</b>	<b>36 699 210</b>	<b>12,10 %</b>	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 971	7 747 368	6 444 642	(1 302 727)	0,40 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	314 000	8 728 030	8 061 665	(666 365)	0,50 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	10 608	3 751 209	3 274 427	(476 782)	0,20 %	0,00 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	170 500	5 778 287	5 369 945	(408 342)	0,33 %	0,01 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	57 105	8 597 888	10 121 958	1 524 070	0,63 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	398 000	10 127 860	11 154 241	1 026 382	0,69 %	0,01 %
MARICO LTD	INR	113 289	7 467 800	9 610 849	2 143 049	0,59 %	0,01 %
QL RESOURCES BHD	MYR	1 310 300	11 409 724	15 841 688	4 431 964	0,98 %	0,04 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	21 052	7 063 123	7 486 295	423 172	0,46 %	0,01 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	17 200	471 786	403 477	(68 309)	0,02 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>71 143 077</b>	<b>77 769 189</b>	<b>6 626 112</b>	<b>4,81 %</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	969	96 310	110 665	14 355	0,01 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	2 192 000	9 250 399	14 197 598	4 947 199	0,88 %	0,01 %
AKBANK T.A.S.	TRY	191 521	3 676 240	3 989 192	312 952	0,25 %	0,00 %
AXIS BANK LTD	INR	98 392	13 543 266	13 896 983	353 717	0,86 %	0,00 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	293 430	7 961 652	5 739 655	(2 221 997)	0,35 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	198 600	6 200 476	4 220 625	(1 979 852)	0,26 %	0,00 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	32 000	1 767 811	1 421 891	(345 920)	0,09 %	0,00 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	7 092 729	3 809 818	3 831 207	21 390	0,24 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA	COP	66 541	5 720 550	6 449 930	729 381	0,40 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	1 074 000	4 647 617	6 233 980	1 586 363	0,39 %	0,00 %
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	TWD	120 064	6 903 388	4 700 020	(2 203 368)	0,29 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	1 643 000	10 895 514	15 566 220	4 670 706	0,96 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	233 000	9 463 260	13 626 568	4 163 308	0,84 %	0,01 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	60 500	965 971	1 260 065	294 094	0,08 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	136 868	2 765 747	2 400 648	(365 099)	0,15 %	0,00 %
CREDICORP LTD	USD	4 000	7 100 170	8 328 118	1 227 947	0,51 %	0,01 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 196 619	9 673 288	11 171 799	1 498 511	0,69 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	44 040	381 883	413 452	31 569	0,03 %	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
FIRSTRAND LTD	ZAR	58 556	2 198 182	2 677 081	478 899	0,17 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	447 979	9 570 177	14 013 734	4 443 557	0,87 %	0,00 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	46 600	4 736 715	3 410 033	(1 326 682)	0,21 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	22 007	9 463 713	9 643 481	179 769	0,60 %	0,01 %
ICICI BANK LTD	INR	147 217	19 967 040	25 030 002	5 062 962	1,55 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1 047 000	5 649 052	7 975 446	2 326 394	0,49 %	0,00 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	17 198	9 816 661	10 999 100	1 182 439	0,68 %	0,00 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	800 000	5 112 642	5 596 231	483 589	0,35 %	0,01 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	44 800	926 660	1 165 203	238 544	0,07 %	0,00 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	62 794	3 924 151	3 890 079	(34 072)	0,24 %	0,01 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	260 000	12 584 546	17 505 462	4 920 915	1,08 %	0,00 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	6 339	946 327	1 041 586	95 259	0,06 %	0,00 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	27 373	9 800 638	10 062 595	261 956	0,62 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	26 650	216 255	211 418	(4 837)	0,01 %	0,00 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	14 239	1 595 922	1 900 500	304 577	0,12 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	760 069	1 392 051	3 305 448	1 913 397	0,20 %	0,00 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	50 580	515 665	595 753	80 088	0,04 %	0,00 %
YES BANK LTD	INR	1 012 777	2 979 888	2 631 975	(347 913)	0,16 %	0,00 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	393 006	9 760 713	12 662 430	2 901 717	0,78 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	7 511	496 174	500 444	4 270	0,03 %	0,00 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	260 694	11 371 500	14 059 904	2 688 405	0,87 %	0,00 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	845	1 251 646	1 594 072	342 426	0,10 %	0,00 %
RHB BANK BHD	MYR	407 370	5 200 678	6 704 831	1 504 153	0,41 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	177 879	6 940 215	7 557 212	616 997	0,47 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	106 900	4 804 998	6 536 858	1 731 860	0,40 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	328 002	7 623 103	9 778 467	2 155 363	0,60 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	309 256	4 786 631	5 629 927	843 296	0,35 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	75 600	4 713 820	6 193 255	1 479 435	0,38 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	208 000	1 155 081	1 392 834	237 753	0,09 %	0,00 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	17 700	1 393 728	885 079	(508 649)	0,05 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	201 000	2 184 557	2 722 584	538 027	0,17 %	0,00 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	61 800	3 996 727	3 491 328	(505 399)	0,22 %	0,00 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	135 600	1 294 009	1 570 537	276 528	0,10 %	0,00 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	18 000	153 116	151 526	(1 590)	0,01 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	79 678	8 864 267	9 447 936	583 669	0,58 %	0,01 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	200 200	1 330 679	1 769 340	438 661	0,11 %	0,00 %
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	124 400	4 885 448	6 443 726	1 558 278	0,40 %	0,01 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	912 380	7 397 085	8 973 039	1 575 953	0,55 %	0,01 %
IDFC FIRST BANK LTD	INR	946 832	9 843 161	7 930 690	(1 912 471)	0,49 %	0,01 %
AL RAJHI BANK	SAR	67 974	15 991 277	19 436 745	3 445 468	1,20 %	0,00 %
HDFC BANK LTD-ADR	USD	30 900	21 782 859	22 411 163	628 305	1,39 %	0,00 %
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	3 999 100	2 449 191	2 477 773	28 582	0,15 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>345 890 307</b>	<b>399 535 440</b>	<b>53 645 133</b>	<b>24,70 %</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	57 784	6 604 033	5 733 260	(870 773)	0,35 %	0,01 %
CIPLA LTD	INR	27 618	5 564 916	5 601 872	36 956	0,35 %	0,00 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	59 880	9 225 012	11 029 635	1 804 623	0,68 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	778 000	6 765 772	5 437 235	(1 328 537)	0,34 %	0,01 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 739	4 503 965	3 763 198	(740 767)	0,23 %	0,01 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	20 650	1 030 592	1 424 671	394 079	0,09 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	25 300	1 083 519	1 178 219	94 700	0,07 %	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
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	314 000	6 659 259	7 933 119	1 273 860	0,49 %	0,01 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	21 000	1 075 826	1 123 753	47 928	0,07 %	0,00 %
AKESO INC	HKD	18 000	1 609 857	1 597 467	(12 390)	0,10 %	0,00 %
BEIGENE LTD	HKD	12 700	2 410 437	2 027 668	(382 768)	0,13 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>46 533 186</b>	<b>46 850 098</b>	<b>316 912</b>	<b>2,90 %</b>	
CCR SA	BRL	270 600	8 012 139	5 059 276	(2 952 863)	0,31 %	0,01 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	1 614 000	16 096 204	15 543 785	(552 420)	0,96 %	0,03 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	43 052	11 767 869	17 818 607	6 050 737	1,10 %	0,00 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	2 600	321 171	298 679	(22 492)	0,02 %	0,00 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	6 427 900	15 569 798	15 202 457	(367 341)	0,94 %	0,04 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	5 490	17 746 186	14 739 280	(3 006 906)	0,91 %	0,00 %
JD LOGISTICS INC	HKD	510 800	6 094 194	9 559 418	3 465 224	0,59 %	0,01 %
BUDIMEX	PLN	10 195	15 215 386	13 079 641	(2 135 745)	0,81 %	0,04 %
CUMMINS INDIA LTD	INR	22 000	10 187 139	9 555 091	(632 048)	0,59 %	0,01 %
LS ELECTRIC CO LTD	KRW	13 344	15 691 069	16 553 764	862 694	1,02 %	0,04 %
SUZLON ENERGY LTD	INR	1 698 693	9 437 491	14 020 980	4 583 490	0,87 %	0,01 %
<b>Industri Total</b>			<b>126 138 647</b>	<b>131 430 978</b>	<b>5 292 331</b>	<b>8,13 %</b>	
ACER INC	TWD	642 000	10 361 572	8 851 697	(1 509 875)	0,55 %	0,02 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	60 000	10 250 207	12 803 845	2 553 638	0,79 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	102 000	10 716 213	15 211 841	4 495 628	0,94 %	0,00 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	54 322	10 948 379	13 817 261	2 868 882	0,85 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	357 000	19 605 859	22 755 925	3 150 065	1,41 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	96 498	19 850 463	24 066 317	4 215 854	1,49 %	0,00 %
INVENTEC CORP	TWD	54 000	968 428	937 217	(31 211)	0,06 %	0,00 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	24 000	317 829	353 706	35 877	0,02 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	30 690	14 063 234	12 596 016	(1 467 219)	0,78 %	0,00 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5 143	17 532 449	9 820 111	(7 712 338)	0,61 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	414 000	108 156 347	154 176 170	46 019 823	9,53 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	289 266	9 064 712	11 583 026	2 518 315	0,72 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	13 000	454 603	468 366	13 763	0,03 %	0,00 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	217 500	8 724 595	11 048 808	2 324 212	0,68 %	0,00 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	1 349 000	15 291 526	16 824 089	1 532 564	1,04 %	0,04 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	3 496 000	24 400 347	16 049 875	(8 350 472)	0,99 %	0,04 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	35 900	2 358 399	2 276 813	(81 586)	0,14 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	103 548	51 916 451	35 309 263	(16 607 188)	2,18 %	0,01 %
SK HYNIX INC	KRW	16 132	20 617 529	21 642 751	1 025 222	1,34 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	23 000	16 687 786	20 875 533	4 187 748	1,29 %	0,01 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	107 682	822 310	1 048 857	226 547	0,06 %	0,00 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	185 900	6 942 228	5 695 395	(1 246 832)	0,35 %	0,01 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	104 000	7 664 295	9 835 681	2 171 386	0,61 %	0,01 %
JINKO SOLAR CO LTD-A	CNY	973 891	11 344 396	10 774 044	(570 352)	0,67 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>399 060 158</b>	<b>438 822 608</b>	<b>39 762 450</b>	<b>27,13 %</b>	
ASIAN PAINTS LTD	INR	12 932	5 416 339	3 913 732	(1 502 607)	0,24 %	0,00 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	1 180 300	9 164 981	7 530 093	(1 634 888)	0,47 %	0,01 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	918 087	17 253 660	16 365 153	(888 507)	1,01 %	0,04 %
LG CHEM LTD	KRW	4 536	10 979 687	8 748 583	(2 231 104)	0,54 %	0,01 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>39 866 027</b>	<b>36 557 561</b>	<b>(3 308 466)</b>	<b>2,26 %</b>	

# 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	89 765	12 891 180	18 907 000	6 015 820	1,17 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	280 000	11 316 818	11 979 355	662 537	0,74 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	318 000	8 445 230	9 848 568	1 403 338	0,61 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	2 617	162 208	144 894	(17 314)	0,01 %	0,00 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	266 000	8 847 827	10 458 898	1 611 072	0,65 %	0,01 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	275 485	5 850 986	8 211 161	2 360 175	0,51 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	35 995	15 899 231	18 947 915	3 048 683	1,17 %	0,04 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	24 464	3 797 815	4 281 108	483 293	0,26 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	39 600	3 987 111	3 404 883	(582 228)	0,21 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	83 600	17 939 876	16 916 595	(1 023 281)	1,05 %	0,00 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	29 100	620 326	708 155	87 829	0,04 %	0,00 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	138 000	1 401 700	1 126 900	(274 800)	0,07 %	0,00 %
TATA COMMUNICATIONS LTD	INR	30 502	7 790 971	6 892 526	(898 445)	0,43 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>98 759 675</b>	<b>111 827 959</b>	<b>13 068 284</b>	<b>6,91 %</b>	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	285 789	11 989 302	11 703 496	(285 806)	0,72 %	0,00 %
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	5 076 000	13 391 752	18 627 987	5 236 235	1,15 %	0,05 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	485 800	3 291 750	3 303 222	11 472	0,20 %	0,00 %
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	183 200	16 240 015	11 956 208	(4 283 807)	0,74 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>44 912 819</b>	<b>45 590 913</b>	<b>678 094</b>	<b>2,82 %</b>	
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	353 500	5 331 859	3 993 234	(1 338 625)	0,25 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	327 800	2 200 293	2 535 334	335 041	0,16 %	0,01 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	1 375 100	16 840 530	15 562 849	(1 277 681)	0,96 %	0,04 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	40 575	12 002 701	14 998 611	2 995 910	0,93 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	190 030	13 308 439	15 782 467	2 474 028	0,98 %	0,03 %
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	466 771	18 214 045	14 764 628	(3 449 417)	0,91 %	0,03 %
MACROTECH DEVELOPERS LTD	INR	19 746	3 560 721	3 639 485	78 763	0,23 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>71 458 588</b>	<b>71 276 609</b>	<b>(181 979)</b>	<b>4,41 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 402 828 962</b>	<b>1 555 427 043</b>	<b>152 598 081</b>	<b>96,16 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	1,13	1,12
Transaksjonskostnader	915 473	877 093

## 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	5 050	61 683 464	58 931 307	21.03.2025
<b>Sum</b>				<b>61 683 464</b>	<b>58 931 307</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2024	2023
Aksjer	15 385 920	0
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>15 385 920</b>	<b>0</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	16 270 777	0
Aksjer	0	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>16 270 777</b>	<b>0</b>
Inntekter verdipapirutlån	151 602	0
Kostnader verdipapirutlån	34 006	0

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

Motparter verdipapirutlån:  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar				86 051	1 088 906 394
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar N		197 499 027	-5 492 829	39 595 837	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar P		186 018 878	-51 429 358	43 012 843	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar S		28 300 000	-29 807 924	44 394 617	
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar TA		810 963 509	-827 978 332	93 119 697	
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 617 188 410</b>	<b>1 222 781 414</b>	<b>-914 708 442</b>	<b>220 209 044</b>	<b>1 088 906 394</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar N	285 355,2936	1 195,0660	105 726,3238	1 032,3222	2,0000	942,1500
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar P	371 258,3431	1 078,5174	238 533,7448	932,3774	289 992,1582	851,1270
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar S	273 366,6473	1 194,6580	274 384,0286	1 031,9734	528 337,8528	942,2785
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar TA	499 641,4037	1 099,2351	499 641,4037	949,2575		
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 429 621,6877</b>		<b>1 118 285,5009</b>		<b>818 332,0110</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S	0,18 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	0,28 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N	0,18 %
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar TA	0,14 %



KLP-FONDENE

# KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 926893971  
LEI: 549300Q4WIVCRPCFBV32  
Sist oppdatert 29.01.2025

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 73%
- 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: 20%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 93% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 3.5%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	28.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	35.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	22.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	61.9 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	23.4 %



# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	3 676	2 455
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	3 048	2 529
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	33 048	30 746
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	39 772	35 730
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	300	386
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	877	1 162
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	1 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	100 %	82 %	79 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.4	0.4
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.6	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.7	0.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	1.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.1	0.2
Transport og lagring	100 %	0.4	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.3
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	1 %	2 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	10 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	100 %	0.4	1.6
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	2 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	57 %	13 %	16 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	22 %	22 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

#### 1.3.2 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

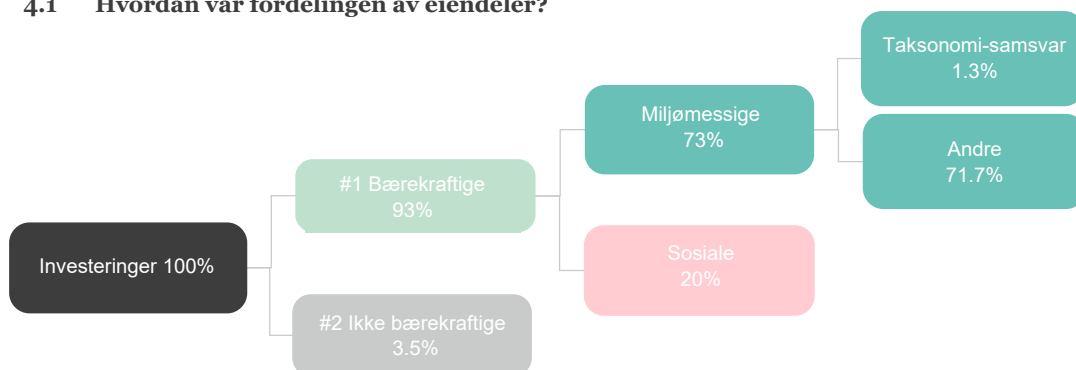
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	9.6 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	3.0 %	Sør Korea
ICICI Bank Ltd	Finans	1.5 %	India
BYD Co Ltd	Kapitalvarer	1.5 %	Kina
Infosys Ltd	Informasjonsteknologi	1.5 %	India
Ping An Insurance Group Co of Ch	Finans	1.5 %	Kina
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	1.4 %	Taiwan
HDFC Bank Ltd	Finans	1.4 %	India
SK Hynix Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	Sør Korea
Wiwynn Corp	Informasjonsteknologi	1.3 %	Taiwan
China Merchants Bank Co Ltd	Finans	1.2 %	Kina
Li Auto Inc	Kapitalvarer	1.2 %	Kina
Al Rajhi Bank	Finans	1.2 %	Saudi Arabia
CD Projekt SA	Telekom	1.2 %	Polen
Bharti Airtel Ltd	Telekom	1.2 %	India

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 93% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 73% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 1.3% var i samsvar med taksonomien. 20% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 3.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

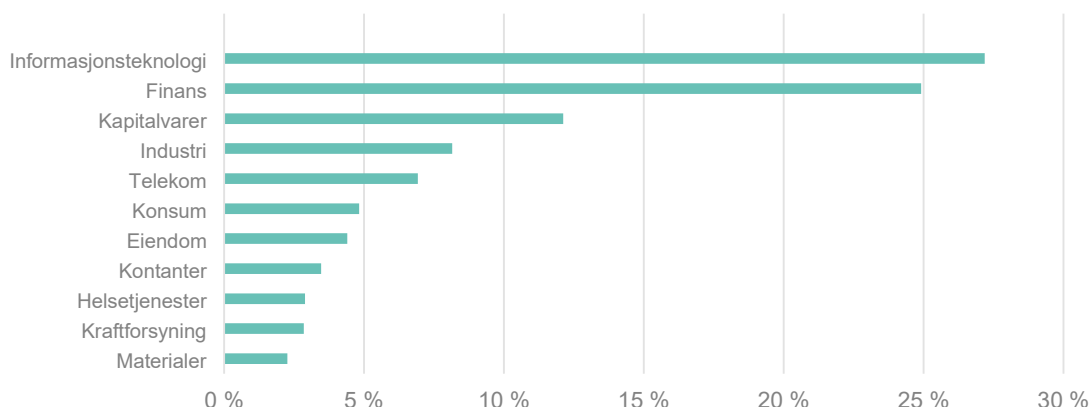


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

## 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

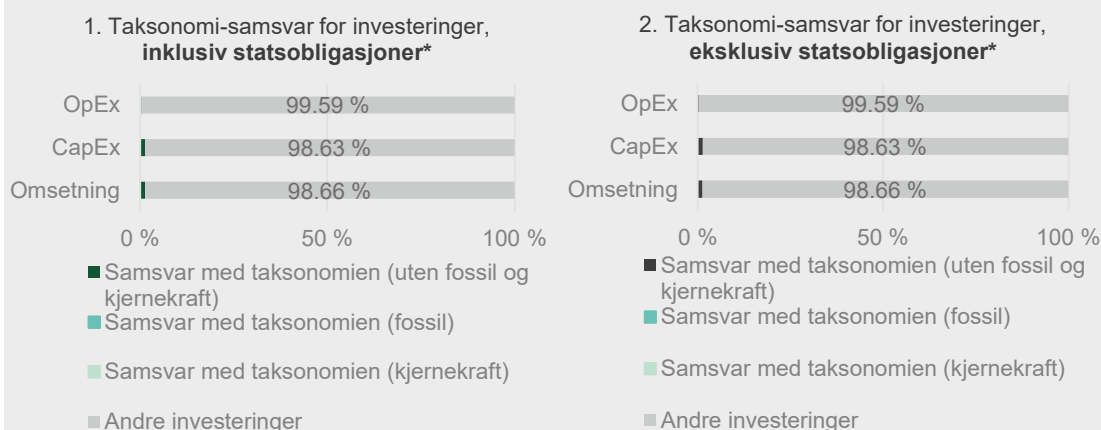
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.3%.

### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

## 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.95 %	0.98 %	0.00 %	0.95 %	0.98 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.35 %	0.16 %	0.35 %	0.35 %	0.16 %	0.35 %

## 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	1.34 %	1.37 %	0.41 %	0.38 %	0.46 %	0.45 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

## 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 71.68% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

## 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 20% med sosialt bærekraftige investeringer.

## 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 3.5%.

## 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

### 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	943	81 %	13 %	12 %
Rutinesaker	529	96 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	323	82 %	17 %	17 %
Selskapskapital	198	81 %	18 %	18 %
Omorganisering	148	48 %	52 %	52 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	29	76 %	24 %	24 %
<b>Totalt</b>	<b>2170</b>			

## KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

Aksjonærforslag	Antall saker	Stermt for	Stermt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	62	79 %	21 %	11 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	26	85 %	15 %	4 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>88</b>			

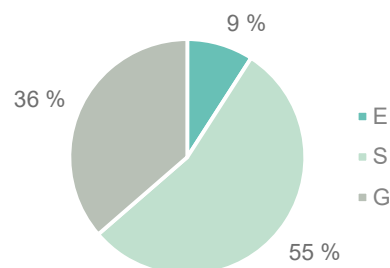
### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 11 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 11

#### Tema\*

Klima	1
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	4
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	6



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	18	0.7 %	Andre etiske normer	2	0.2 %
Gambling	2	0.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	53	1.8 %	Korrupsjon	10	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	25	2.0 %
Tobakk	5	0.4 %	Miljø	10	1.0 %
Fossil Energi	58	4.0 %	Rettigheter krig og konflikt	4	0.3 %
Våpen	15	1.1 %			
<b>Totalt</b>	<b>151</b>	<b>8.1 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>4.0 %</b>

Referanseverdier er kser som benyttes måle om det sielle produktet når de miljø- rskapene eller de ale egenskapene de fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 657 632	1 256 200
	Utbytte	75 429 750	75 371 897
	Gevinst / tap ved realisasjon	59 997 326	151 905 209
	Netto endring urealiserte gevinster	1 005 040	172 407 974
	Andre porteføljeinntekter	8 656	16 984
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>138 098 404</b>	<b>400 958 264</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-291 236	-302 637
	Forvaltningshonorar	-2 633 271	-3 318 039
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 924 507</b>	<b>-3 620 675</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>135 173 897</b>	<b>397 337 589</b>
2	Skattekostnad	-4 673 874	-4 438 430
	<b>Årsresultat</b>	<b>130 500 024</b>	<b>392 899 159</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	130 500 023	392 899 159
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>130 500 023</b>	<b>392 899 159</b>



**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 364 764 112	2 160 355 662
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-388	-374
	Andre fordringer	43 642 661	29 011 195
	Bankinnskudd	37 576 034	45 356 741
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 445 982 419</b>	<b>2 234 723 224</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 036 665 671	1 880 868 211
	Over- / underkurs	-318 042 489	-233 523 667
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 718 623 182</b>	<b>1 647 344 544</b>
	Opptjent egenkapital	717 413 967	586 913 944
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 436 037 149</b>	<b>2 234 258 487</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	9 945 270	464 737
	<b>Sum gjeld</b>	<b>9 945 270</b>	<b>464 737</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 445 982 419</b>	<b>2 234 723 224</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	135 173 897	397 337 589
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-134 160 779	-224 214 139
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-85 633	-171 237 746
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 248 590	2 173 651
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 314 794	-4 059 355
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>1 861 281</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	1 861 281	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>409 482</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	41 430	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>368 052</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	368 052	0
Kildeskatt	4 305 822	4 438 430
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>4 673 874</b>	<b>4 438 430</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	-1 314 794
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-1 314 794</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>289 255</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-289 255
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
PANDORA A/S	DKK	22 832	21 243 596	47 421 768	26 178 172	1,95 %	0,03 %
YIT OYJ	EUR	262 757	5 377 460	7 694 483	2 317 023	0,32 %	0,11 %
MIPS AB	SEK	11 858	5 725 155	5 733 542	8 386	0,24 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	15 216	2 507 625	2 331 967	(175 659)	0,10 %	0,00 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	2 921	281 476	275 925	(5 551)	0,01 %	0,00 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	22 199	3 421 861	3 161 574	(260 288)	0,13 %	0,04 %
GN STORE NORD A/S	DKK	10 594	2 100 789	2 234 610	133 821	0,09 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>40 657 964</b>	<b>68 853 869</b>	<b>28 195 905</b>	<b>2,83 %</b>	
AAK AB	SEK	10 058	3 312 135	3 262 818	(49 317)	0,13 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	33 972	8 775 426	10 325 632	1 550 206	0,42 %	0,01 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	331 962	6 647 215	8 598 706	1 951 491	0,35 %	0,12 %
BAKKAFROST P/F	NOK	60 022	38 160 567	38 053 948	(106 619)	1,56 %	0,10 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	87 746	20 444 082	18 760 612	(1 683 471)	0,77 %	0,03 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>77 339 425</b>	<b>79 001 716</b>	<b>1 662 291</b>	<b>3,24 %</b>	
STOREBRAND ASA	NOK	221 613	19 622 321	26 859 496	7 237 175	1,10 %	0,05 %
NORDEA BANK ABP	EUR	633 024	10 155 322	78 169 127	68 013 805	3,21 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	67 873	8 857 392	10 700 857	1 843 465	0,44 %	0,05 %
EQT AB	SEK	44 508	12 756 232	14 003 791	1 247 559	0,57 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	217 495	42 989 735	49 349 616	6 359 880	2,03 %	0,01 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	365 010	45 411 938	56 822 227	11 410 289	2,33 %	0,02 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	386 046	37 298 671	45 315 771	8 017 100	1,86 %	0,02 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	216 742	39 614 207	48 634 116	9 019 909	2,00 %	0,02 %
<b>Finans Total</b>			<b>216 705 818</b>	<b>329 855 000</b>	<b>113 149 182</b>	<b>13,54 %</b>	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	92 256	29 467 985	30 098 563	630 577	1,24 %	0,03 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	12 605	3 202 897	3 162 722	(40 175)	0,13 %	0,01 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	159 820	19 325 997	18 382 536	(943 461)	0,75 %	0,16 %
DEMANT A/S	DKK	58 872	27 724 723	24 529 552	(3 195 171)	1,01 %	0,03 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	183 234	175 227 562	180 375 621	5 148 059	7,40 %	0,01 %
COLOPLAST-B	DKK	18 956	26 085 065	23 503 241	(2 581 824)	0,96 %	0,01 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	227 987	18 865 554	14 330 151	(4 535 403)	0,59 %	0,06 %
<b>Helse Total</b>			<b>299 899 783</b>	<b>294 382 385</b>	<b>(5 517 398)</b>	<b>12,08 %</b>	
ASSA ABLOY AB-B	SEK	205 647	52 134 411	69 079 413	16 945 002	2,84 %	0,02 %
KONECRANES OYJ	EUR	35 025	19 754 521	25 208 985	5 454 464	1,03 %	0,04 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	37 508	13 615 958	22 532 044	8 916 085	0,92 %	0,07 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	1 668	803 948	936 470	132 523	0,04 %	0,00 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	5 370	2 186 771	2 089 773	(96 998)	0,09 %	0,00 %
VALMET OYJ	EUR	87 251	24 674 159	23 939 272	(734 887)	0,98 %	0,05 %
NKT A/S	DKK	54 789	44 240 072	44 455 630	215 558	1,82 %	0,10 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	285 968	46 603 576	41 922 909	(4 680 667)	1,72 %	0,10 %
INWIDO AB	SEK	104 398	15 761 170	19 905 831	4 144 660	0,82 %	0,18 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	160 973	27 436 005	37 923 801	10 487 796	1,56 %	0,20 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	204 346	34 615 539	39 068 191	4 452 652	1,60 %	0,11 %
SANDVIK AB	SEK	148 751	32 209 238	30 319 834	(1 889 404)	1,24 %	0,01 %
AFRY AB	SEK	102 573	17 593 536	16 205 078	(1 388 458)	0,67 %	0,09 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
DSV A/S	DKK	25 464	61 121 889	61 401 944	280 055	2,52 %	0,01 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	71 512	16 725 336	19 861 337	3 136 001	0,82 %	0,02 %
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	1 191 973	8 823 802	7 551 149	(1 272 653)	0,31 %	0,20 %
ADDTech AB-B SHARES	SEK	3 830	1 269 119	1 185 763	(83 356)	0,05 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	370 891	41 278 671	64 371 195	23 092 524	2,64 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	358 780	38 597 484	55 114 815	16 517 331	2,26 %	0,02 %
BEIJER REF AB	SEK	56 716	8 439 987	9 508 320	1 068 332	0,39 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	185 725	32 438 291	36 758 527	4 320 236	1,51 %	0,02 %
EPIROC AB-B	SEK	14 987	2 350 549	2 655 805	305 256	0,11 %	0,00 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	351 408	26 863 969	20 856 078	(6 007 891)	0,86 %	0,08 %
KONE OYJ-B	EUR	84 688	45 600 225	46 810 742	1 210 516	1,92 %	0,02 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	9 131	20 425 322	36 749 127	16 323 805	1,51 %	0,08 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	197 883	25 218 231	27 845 572	2 627 341	1,14 %	0,04 %
SKF AB-B SHARES	SEK	32 682	6 228 950	6 973 972	745 022	0,29 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	412 215	95 115 419	63 760 580	(31 354 838)	2,62 %	0,04 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	305 822	60 907 464	84 434 307	23 526 843	3,47 %	0,02 %
KEMPOWER OYJ	EUR	84 008	27 788 878	9 563 608	(18 225 269)	0,39 %	0,15 %
ENGCON AB	SEK	21 978	1 797 822	2 363 002	565 180	0,10 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	94 563	11 381 227	9 986 731	(1 394 496)	0,41 %	0,01 %
<b>Industri Total</b>			<b>864 001 539</b>	<b>941 339 804</b>	<b>77 338 265</b>	<b>38,63 %</b>	
ATEA ASA	NOK	90 666	12 792 901	12 820 172	27 271	0,53 %	0,08 %
MYCRONIC AB	SEK	60 214	22 546 393	24 720 073	2 173 680	1,01 %	0,06 %
TietoEVRY OYJ	EUR	108 579	32 603 066	21 733 575	(10 869 491)	0,89 %	0,09 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	365 641	21 526 384	33 780 196	12 253 812	1,39 %	0,01 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	246 006	25 788 029	26 702 617	914 589	1,10 %	0,01 %
NOKIA OYJ	EUR	1 225 527	57 770 401	61 607 558	3 837 156	2,53 %	0,02 %
<b>IT Total</b>			<b>173 027 174</b>	<b>181 364 192</b>	<b>8 337 017</b>	<b>7,44 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	156 253	10 732 972	9 772 063	(960 909)	0,40 %	0,01 %
GRANGES AB	SEK	316 780	36 008 942	42 883 255	6 874 313	1,76 %	0,30 %
BILLERUD AB	SEK	51 411	4 735 543	5 358 438	622 895	0,22 %	0,02 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	85 084	47 389 693	54 706 209	7 316 517	2,25 %	0,02 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>98 867 149</b>	<b>112 719 965</b>	<b>13 852 816</b>	<b>4,63 %</b>	
TELENOR ASA	NOK	248 327	31 200 789	31 512 696	311 907	1,29 %	0,02 %
ELISA OYJ	EUR	59 643	31 086 827	29 319 837	(1 766 991)	1,20 %	0,04 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	143 172	15 290 497	16 077 694	787 196	0,66 %	0,02 %
TELIA CO AB	SEK	964 514	28 164 826	30 406 506	2 241 680	1,25 %	0,02 %
<b>Telecom Total</b>			<b>105 742 940</b>	<b>107 316 733</b>	<b>1 573 793</b>	<b>4,40 %</b>	
SCATEC ASA	NOK	494 228	36 355 370	39 291 126	2 935 756	1,61 %	0,31 %
ORSTED A/S	DKK	95 847	71 134 406	49 004 905	(22 129 502)	2,01 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>107 489 776</b>	<b>88 296 031</b>	<b>(19 193 746)</b>	<b>3,62 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
ENTRA ASA	NOK	174 714	19 773 323	20 196 938	423 616	0,83 %	0,10 %
CITYCON OYJ	EUR	485 603	28 288 785	18 377 786	(9 910 999)	0,75 %	0,26 %
FABEGE AB	SEK	438 867	38 335 290	37 351 451	(983 839)	1,53 %	0,13 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	196 962	17 554 795	21 217 194	3 662 399	0,87 %	0,06 %
CATENA AB	SEK	81 521	37 690 357	39 634 634	1 944 277	1,63 %	0,14 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	505 902	25 418 285	24 856 416	(561 869)	1,02 %	0,09 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>167 060 834</b>	<b>161 634 418</b>	<b>(5 426 415)</b>	<b>6,63 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 150 792 403</b>	<b>2 364 764 112</b>	<b>213 971 709</b>	<b>97,05 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,54	0,89
Transaksjonskostnader	364 858	874 680

**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	10 800	7 662 527	9 704 928	17.01.2025
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	21 600	55 131 041	68 896 882	17.01.2025
<b>Sum</b>				<b>62 793 568</b>	<b>78 601 810</b>	

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 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar					2 234 258 487
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N		305 247 280	-11 359 880	-11 420 349	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P		100 594 955	-434 652 884	55 788 728	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S		53 100 000	-92 173 333	18 409 191	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA		175 650 000	-25 127 500	67 722 454	
<b>KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar</b>	<b>2 436 037 149</b>	<b>634 592 235</b>	<b>-563 313 597</b>	<b>130 500 023</b>	<b>2 234 258 487</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	255 969,4390	1 210,8049	24 038,5823	1 143,2634	10,2928	969,8275
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	261 047,9718	1 758,0752	443 677,1060	1 661,2978	1 407 114,8909	1 410,4086
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	221 580,6694	1 211,0856	252 727,4425	1 143,5259	770 878,1251	970,0431
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA	1 298 067,5903	1 077,8954	1 160 425,0800	1 017,4684		
<b>KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar</b>	<b>2 036 665,6705</b>		<b>1 880 868,2108</b>		<b>2 178 003,3088</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	0,10%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	0,18%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	0,10%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA	0,07%



KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 923251642  
LEI: 5493001YF74VXDNB5422  
Sist oppdatert 29.01.2025

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 95.7%
- 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: 1.7%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 97.3% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.2%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	74.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	36.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	13.6 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	82.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.3 %

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	2 215	4 287
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	1 253	1 822
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	156 217	124 978
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	159 685	131 087
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	786	696
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 686	2 044
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	2 %	3 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	46 %	45 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.4
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.8
Industri	100 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.9	0.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.1	2.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.7
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	7 %	10 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	22 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	0.3	1.2
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	75 %	13 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.



### 1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

#### 1.3.2 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

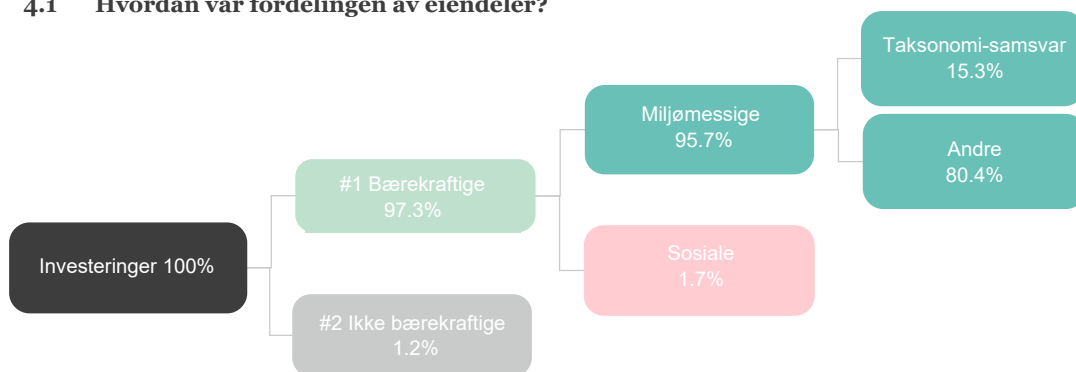
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	7.5 %	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	5.0 %	Sverige
Volvo AB	Industri	4.4 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	3.3 %	Finland
Assa Abloy AB	Industri	2.9 %	Sverige
Vestas Wind Systems A/S	Industri	2.6 %	Danmark
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	2.6 %	Finland
DSV A/S	Industri	2.5 %	Danmark
Skandinaviska Enskilda Banken AE	Finans	2.4 %	Sverige
Novonosis (Novozymes) B	Materialer	2.3 %	Danmark
Orsted AS	Kraftforsyning	2.0 %	Danmark
DNB Bank ASA	Finans	2.0 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Finans	2.0 %	Sverige
Kone Oyj	Industri	2.0 %	Finland
Pandora A/S	Kapitalvarer	2.0 %	Danmark

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 97.3% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 95.7% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 15.3% var i samsvar med taksonomien. 1.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

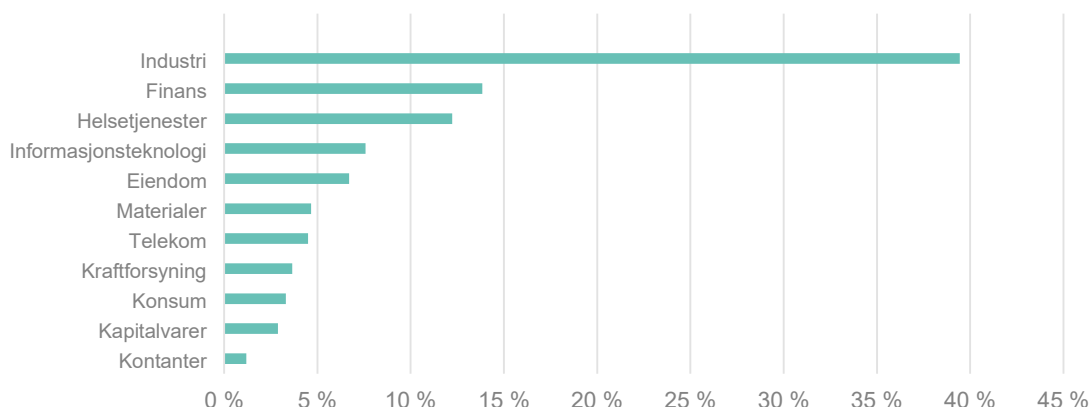


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og helse tjenester



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?

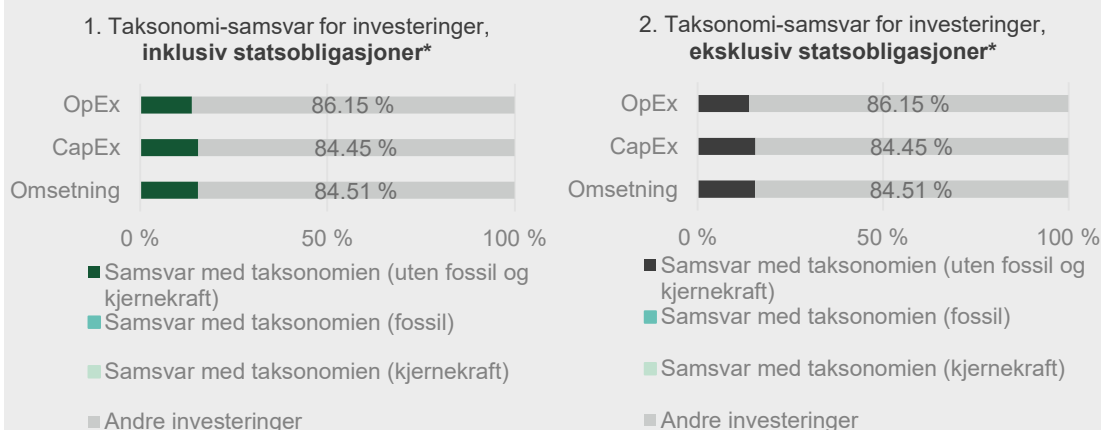
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 15.3%.

### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

#### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.10 %	0.02 %	0.00 %	0.10 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	13.99 %	14.29 %	12.62 %	13.99 %	14.29 %	12.62 %

#### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	15.49 %	15.55 %	13.85 %	12.87 %	13.96 %	13.81 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 80.35% 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 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 1.2%.

### 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	1301	86 %	12 %	14 %
Rutinesaker	399	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	338	79 %	21 %	21 %
Selskapskapital	146	95 %	5 %	5 %
Omorganisering	2	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	10	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>2196</b>			

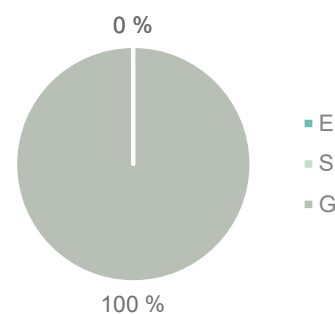
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3	67 %	33 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	1	0 %	100 %	0 %
Annet	9	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	4	50 %	50 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	1	100 %	0 %	0 %
<b>Totalt</b>	<b>18</b>			

## Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 2 selskap i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 2

Tema*	
Klima	0
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	1
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.9 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	3	1.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	22	4.7 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	5	5.2 %			
<b>Totalt</b>	<b>33</b>	<b>11.9 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

inseverdier er  
er som benyttes  
måle om det  
elle produktet  
de miljø-  
kapene eller de  
egenskapene  
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 valutasingninger.

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	157 065 785	103 406 312
	Gevinst / tap ved realisasjon	-66 584 623	-333 647 982
	Netto endring urealiserte gevinster	-9 408 110	445 169 338
	Andre porteføljeinntekter	9 539	8 902
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>81 082 591</b>	<b>214 936 570</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-148 076	-126 715
	Forvaltningshonorar	-4 374 584	-3 830 548
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 522 660</b>	<b>-3 957 263</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>76 559 931</b>	<b>210 979 307</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>76 559 931</b>	<b>210 979 307</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	-223 482
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	76 559 931	211 202 790
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>76 559 931</b>	<b>210 979 307</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	4 001 862 634	3 453 519 145
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	55 103 831	38 649 805
	Andre fordringer	171 460 151	68 984 631
	Bankinnskudd	107 020 723	338 175 125
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 335 447 340</b>	<b>3 899 328 706</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 069 715 484	3 602 981 723
	Over- / underkurs	372 205 320	352 363 204
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 441 920 805</b>	<b>3 955 344 926</b>
	Opptjent egenkapital	-238 020 188	-314 580 119
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 203 900 617</b>	<b>3 640 764 808</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	131 546 723	258 563 898
	<b>Sum gjeld</b>	<b>131 546 723</b>	<b>258 563 898</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 335 447 340</b>	<b>3 899 328 706</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	76 559 931	210 979 307
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	8 206 307	-443 625 005
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	223 482
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-84 766 238	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-232 422 216</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	154 113 772	161 333 687
Framførbart skattemessig underskudd	-392 344 822	-477 111 060
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-238 231 050</b>	<b>-315 777 372</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>52 410 831</b>	<b>69 471 022</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-52 410 831	-69 471 022
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,676	20 %	1 000 000	7 326 354	7 862 396	536 041	0,19 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 742 902	238 120	0,07 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,125	20 %	500 000	4 906 221	5 614 501	708 280	0,13 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FR0013508710	1,125	20 %	200 000	2 230 487	2 202 284	(28 204)	0,05 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,572	20 %	1 000 000	9 183 999	9 894 085	710 086	0,24 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,125	20 %	1 000 000	9 440 095	11 094 891	1 654 796	0,26 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,375	20 %	500 000	6 564 605	6 139 091	(425 514)	0,15 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,431	20 %	500 000	5 423 960	5 531 401	107 441	0,13 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,597	20 %	500 000	7 152 311	5 598 198	(1 554 113)	0,13 %
NWG 2.75 04/02/25 EMTN	XS2150006646	2,75	20 %	500 000	5 958 954	5 876 068	(82 886)	0,14 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,936	20 %	500 000	3 529 878	3 932 144	402 266	0,09 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1	20 %	500 000	5 777 873	5 844 355	66 482	0,14 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,126	20 %	1 500 000	13 864 773	15 542 967	1 678 193	0,37 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,645	20 %	1 000 000	8 984 362	9 869 951	885 589	0,23 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,219	20 %	1 000 000	9 235 509	11 210 155	1 974 646	0,27 %
C V3.106 04/08/26	US172967MQ12	3,106	20 %	1 000 000	9 299 101	11 300 942	2 001 842	0,27 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,412	20 %	1 000 000	10 251 389	10 901 477	650 087	0,26 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,316	20 %	1 000 000	11 441 919	10 901 388	(540 532)	0,26 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,129	20 %	1 000 000	9 073 374	11 065 570	1 992 196	0,26 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	5 382 410	125 354	0,13 %
MQGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,033	20 %	500 000	5 193 427	5 629 653	436 226	0,13 %
MS V2.188 04/28/26	US6174468Q59	2,188	20 %	500 000	4 909 071	5 627 602	718 532	0,13 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,622	20 %	500 000	5 419 977	5 264 622	(155 355)	0,13 %
NAB 2.5 07/12/26 BKNT	US63254AAS78	2,5	20 %	800 000	7 520 505	8 815 171	1 294 666	0,21 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,073	20 %	1 000 000	8 934 715	10 858 591	1 923 875	0,26 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,328	20 %	500 000	3 625 635	3 862 274	236 639	0,09 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,375	20 %	500 000	5 493 244	5 562 220	68 977	0,13 %
SOCGEN V1.125 04/21/26 EMTN	FR0013509098	1,125	20 %	500 000	5 573 882	5 843 978	270 096	0,14 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,364	20 %	500 000	4 408 922	5 460 215	1 051 293	0,13 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,125	20 %	500 000	4 999 596	5 700 601	701 005	0,14 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	200 000	2 016 628	2 100 597	83 969	0,05 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	500 000	5 057 273	5 452 373	395 099	0,13 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	8 262 103	(951 135)	0,20 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,157	20 %	500 000	4 406 552	4 150 773	(255 780)	0,10 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,217	20 %	500 000	4 227 533	4 201 483	(26 050)	0,10 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,3	20 %	200 000	2 004 664	2 270 387	265 722	0,05 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	5 306 836	(447 907)	0,13 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,577	20 %	500 000	4 608 163	5 369 353	761 190	0,13 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,625	20 %	200 000	2 354 980	2 177 135	(177 845)	0,05 %
LLOYDS V1.875 01/15/26	XS2100771547	1,875	20 %	300 000	3 616 201	4 261 563	645 362	0,10 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,496	20 %	1 000 000	8 800 106	9 964 790	1 164 685	0,24 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,953	20 %	1 000 000	8 108 560	9 422 804	1 314 244	0,22 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,383	20 %	1 000 000	8 320 067	9 468 488	1 148 420	0,23 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	2 000 000	17 324 472	21 479 644	4 155 172	0,51 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,545	20 %	2 000 000	17 645 552	19 161 544	1 515 992	0,46 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,896	20 %	200 000	1 306 401	1 497 362	190 961	0,04 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,948	20 %	1 000 000	9 872 309	11 379 072	1 506 763	0,27 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,252	20 %	300 000	2 981 559	3 157 857	176 298	0,08 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	200 000	2 273 817	2 716 658	442 841	0,06 %
BAC V2.972 02/04/33 MTN	US06051GKK49	2,972	20 %	1 000 000	8 478 869	9 757 642	1 278 774	0,23 %
BAC V4.827 07/22/26 MTN	US06051GLA57	4,827	20 %	1 000 000	9 799 678	11 356 391	1 556 713	0,27 %
BNP V3.132 01/20/33 144A	US09659W2U76	3,132	20 %	800 000	6 895 065	7 742 301	847 235	0,18 %
SANTAN 1 11/04/31 EMTN	XS2404651163	1	20 %	500 000	4 855 700	5 079 090	223 390	0,12 %
SANUK V2.421 01/17/29 EMTN	XS2432519317	2,421	20 %	400 000	4 160 272	5 231 971	1 071 699	0,12 %
TD 2.26 01/07/27	CA89117FZ442	2,26	20 %	1 000 000	6 906 470	7 713 004	806 534	0,18 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 448 767	11 388 268	939 500	0,27 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	1 200 000	12 471 482	13 770 270	1 298 788	0,33 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	500 000	5 557 229	5 948 343	391 114	0,14 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,254	20 %	1 000 000	10 868 620	11 792 723	924 103	0,28 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,808	20 %	1 000 000	10 554 825	11 578 222	1 023 397	0,28 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5	20 %	1 000 000	10 850 863	11 156 203	305 341	0,27 %
SANTAN 6.607 11/07/28	US05964HAY18	6,607	20 %	1 000 000	11 143 916	11 938 263	794 347	0,28 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	1 000 000	8 949 915	10 763 420	1 813 505	0,26 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,194	20 %	1 500 000	14 759 293	16 109 531	1 350 238	0,38 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,457	20 %	1 000 000	10 985 643	11 616 061	630 418	0,28 %
ABNANV 5.125 02/22/28 EMTN	XS2590262296	5,125	20 %	400 000	5 317 442	5 714 938	397 496	0,14 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,542	20 %	500 000	4 747 645	5 403 547	655 902	0,13 %
ABNANV V6.339 09/18/27 144A	US00084DBA72	6,339	20 %	500 000	5 440 875	5 803 847	362 972	0,14 %
ACAFCP 3.875 04/20/31 EMTN	FRO01400HCR4	3,875	20 %	1 000 000	11 592 351	12 197 391	605 040	0,29 %
ACAFCP V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,247	20 %	1 000 000	9 219 368	10 904 326	1 684 958	0,26 %
AIB V6.608 09/13/29 144A	US00135TAD63	6,608	20 %	300 000	3 304 402	3 559 472	255 069	0,08 %
BACR V6.49 09/13/29	US06738ECK91	6,49	20 %	1 000 000	10 791 135	11 813 010	1 021 875	0,28 %
BBVASM V4.625 01/13/31	XS2573712044	4,625	20 %	500 000	6 074 918	6 233 057	158 138	0,15 %
BKIR V6.253 09/16/26 144A	US06279JAC36	6,253	20 %	500 000	5 076 721	5 724 634	647 913	0,14 %
BPCEGP V1.652 10/06/26 144A	US05583JAH59	1,652	20 %	1 000 000	9 728 446	11 058 285	1 329 839	0,26 %
BPCEGP V7.003 10/19/34 144A	US05571AAS42	7,003	20 %	500 000	5 569 936	6 055 946	486 010	0,14 %
BZLNZ 4.846 02/07/28 144A	US06407EAG08	4,846	20 %	500 000	5 288 727	5 662 324	373 597	0,13 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,001	20 %	1 500 000	15 469 707	17 064 862	1 595 155	0,41 %
DB V5 09/05/30	DE000A30VT06	5	20 %	1 000 000	11 427 514	12 506 234	1 078 719	0,30 %
HSBC 5.625 03/17/25	US40428HVL31	5,625	20 %	500 000	5 427 714	5 687 779	260 065	0,14 %
HSBC V5.887 08/14/27	US404280DZ92	5,887	20 %	500 000	5 413 791	5 758 178	344 387	0,14 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,161	20 %	300 000	3 275 555	3 498 515	222 960	0,08 %
HSBC V6.8 09/14/31	XS2685873908	6,8	20 %	200 000	2 771 954	3 046 352	274 398	0,07 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,114	20 %	500 000	5 174 175	5 883 826	709 651	0,14 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,375	20 %	500 000	5 624 181	6 173 877	549 696	0,15 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,324	20 %	300 000	3 104 984	3 529 844	424 860	0,08 %
LLOYDS V5.871 03/06/29	US539439AX74	5,871	20 %	1 500 000	15 663 632	17 352 797	1 689 164	0,41 %
NAB 4.944 01/12/28	US63253QAB05	4,944	20 %	1 000 000	11 074 562	11 419 399	344 837	0,27 %
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	XS2321526480	0,5	20 %	500 000	4 346 788	5 027 432	680 644	0,12 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,642	20 %	2 000 000	17 991 109	21 665 785	3 674 676	0,52 %
SANTAN 1.5 04/14/26 EMTN	XS2331739750	1,5	20 %	200 000	2 267 081	2 723 466	456 386	0,06 %
SANTAN 5.588 08/08/28	US05964HAU95	5,588	20 %	800 000	8 325 051	9 203 885	878 834	0,22 %
SANUK V1.532 08/21/26	US80281LAM72	1,532	20 %	200 000	1 930 081	2 219 525	289 444	0,05 %
SANUK V6.534 01/10/29	US80281LAT26	6,534	20 %	1 000 000	10 549 998	11 704 387	1 154 389	0,28 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,565	20 %	200 000	2 077 604	2 346 082	268 477	0,06 %
SEB 3.75 02/07/28 GMTN	XS2583600791	3,75	20 %	700 000	8 120 666	8 419 153	298 487	0,20 %
SHBASS 5.5 06/15/28 144A	US86959LAP85	5,5	20 %	1 000 000	10 338 991	11 490 694	1 151 703	0,27 %
SOCGEN V1.488 12/14/26 144A	US83368RAZ55	1,488	20 %	1 000 000	9 230 092	10 959 301	1 729 209	0,26 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,691	20 %	1 500 000	16 416 520	17 462 000	1 045 480	0,42 %
TD 4.21 06/01/27	CA89117F7G86	4,21	20 %	1 000 000	7 811 198	8 020 554	209 356	0,19 %
TD 5.156 01/10/28	US89115A2M37	5,156	20 %	500 000	5 381 275	5 706 044	324 769	0,14 %
UBS 5.5 08/20/26 EMTN	XS2589907653	5,5	20 %	500 000	5 763 200	6 126 244	363 044	0,15 %
UBS 5.65 09/11/28	US902674ZW39	5,65	20 %	500 000	5 381 107	5 805 728	424 621	0,14 %
WSTP 3.703 01/16/26 EMTN	XS2575952853	3,703	20 %	500 000	5 799 815	5 940 625	140 811	0,14 %
WSTP 3.799 01/17/30 EMTN	XS2575952937	3,799	20 %	500 000	5 904 093	6 116 719	212 626	0,15 %
GS 3.5 11/16/26	US38145GAH39	3,5	20 %	1 000 000	10 766 602	11 102 768	336 166	0,26 %
BPCEGP V6.714 10/19/29 144A	US05571AAR68	6,714	20 %	1 000 000	11 704 716	11 795 806	91 090	0,28 %
NAB 4.9 06/13/28	US63253QAE44	4,9	20 %	300 000	3 116 740	3 422 237	305 497	0,08 %
RY 3.403 03/24/25 DPNT	CA40427HTP87	3,403	20 %	200 000	1 537 767	1 580 268	42 501	0,04 %
RY 5.2 07/20/26 GMTN	US78016FZZ07	5,2	20 %	700 000	7 288 293	8 024 281	735 987	0,19 %
UBS V5.959 01/12/34 144A	US902613AV09	5,959	20 %	500 000	5 228 389	5 794 036	565 647	0,14 %
WFC V5.499 01/23/35	US95000U3K73	5,499	20 %	1 500 000	16 388 880	16 926 065	537 184	0,40 %
WFC V6.303 10/23/29	US95000U3G61	6,303	20 %	1 000 000	11 242 449	11 800 515	558 066	0,28 %
BNS 4.75 02/02/26	US06417XAN12	4,75	20 %	500 000	5 522 798	5 682 285	159 488	0,14 %
MQGAU 5.272 07/02/27 144A	US55608PBT03	5,272	20 %	500 000	5 620 556	5 759 079	138 523	0,14 %
<b>Banker Total</b>					<b>843 696 996</b>	<b>920 752 028</b>	<b>77 055 033</b>	<b>21,90 %</b>
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,5	100 %	500 000	5 061 732	5 571 363	509 631	0,13 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,5	100 %	1 000 000	8 353 092	9 502 752	1 149 660	0,23 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	11 018 002	1 285 976	0,26 %
HUN 4.5 05/01/29	US44701QBE17	4,5	100 %	300 000	2 997 656	3 248 953	251 297	0,08 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,5	100 %	500 000	4 525 270	4 702 438	177 168	0,11 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,3	100 %	500 000	4 176 541	4 522 666	346 125	0,11 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	2 000 000	20 118 593	22 072 171	1 953 578	0,52 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,2	100 %	500 000	5 254 087	4 685 939	(568 148)	0,11 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,625	100 %	500 000	5 927 163	5 424 787	(502 375)	0,13 %
AYI 2.15 12/15/30	US00510RAD52	2,15	100 %	200 000	1 772 804	1 929 450	156 646	0,05 %
DE 3.75 04/15/50	US244199BK00	3,75	100 %	1 000 000	8 780 003	8 728 918	(51 085)	0,21 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,9	100 %	1 000 000	9 720 055	11 250 404	1 530 349	0,27 %
LRFP 0.75 05/20/30	FRO013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	3 155 476	(111 421)	0,08 %
OC 3.95 08/15/29	US690742AJ00	3,95	100 %	500 000	4 635 721	5 408 362	772 641	0,13 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,5	100 %	500 000	4 894 802	4 665 118	(229 684)	0,11 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,8	100 %	500 000	4 854 541	5 442 274	587 732	0,13 %
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	1 200 000	11 323 692	11 614 066	290 374	0,28 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	0	100 %	200 000	1 925 890	2 041 199	115 309	0,05 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	300 000	3 144 973	3 343 586	198 613	0,08 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	1 300 000	11 626 594	12 580 105	953 512	0,30 %
APTV 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,4	100 %	200 000	2 132 093	1 950 865	(181 228)	0,05 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	0	100 %	200 000	2 102 282	2 291 646	189 364	0,05 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478068	1,25	100 %	200 000	2 120 631	2 294 652	174 021	0,05 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	5 597 215	800 055	0,13 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	800 000	6 833 419	7 604 570	771 151	0,18 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,5	100 %	500 000	4 027 476	5 117 769	1 090 293	0,12 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,7	100 %	500 000	4 123 787	5 183 128	1 059 341	0,12 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	1 000 000	8 598 859	9 796 446	1 197 587	0,23 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	5 240 745	36 844	0,12 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3	100 %	500 000	5 140 089	5 858 663	718 574	0,14 %
BMW 3.45 04/01/27 144A	US05565ECA10	3,45	100 %	500 000	4 716 598	5 519 373	802 774	0,13 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
BMW 3.7 04/01/32 144A	US05565ECB92	3,7	100 %	500 000	4 490 814	5 148 990	658 176	0,12 %
KNOGR 3.25 09/21/27 EMTN	XS2534891978	3,25	100 %	200 000	2 090 263	2 377 878	287 615	0,06 %
MBGGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,375	100 %	1 000 000	9 830 184	11 259 684	1 429 500	0,27 %
MBGGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	4 846 567	(9 661)	0,12 %
BWA 2.65 07/01/27	US099724AL02	2,65	100 %	500 000	4 908 873	5 399 524	490 651	0,13 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	500 000	5 379 249	5 438 608	59 358	0,13 %
LGSENSO 5.75 09/25/28 REGS	USY5S5CGAB83	5,75	100 %	700 000	7 643 690	8 041 203	397 513	0,19 %
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	XS2575556589	3,375	100 %	500 000	5 554 560	6 039 152	484 592	0,14 %
AKZANA 1.5 03/28/28 EMTN	XS2462466611	1,5	100 %	500 000	4 959 262	5 601 735	642 473	0,13 %
APTIV 3.1 12/01/51	US03835VAJ52	3,1	100 %	1 000 000	6 521 005	6 618 497	97 491	0,16 %
BMW 3.25 04/01/25 144A	US05565EBZ79	3,25	100 %	1 500 000	14 856 986	16 970 710	2 113 723	0,40 %
BMW 3.25 07/22/30 EMTN	XS2625968347	3,25	100 %	500 000	5 813 857	6 016 036	202 179	0,14 %
BMW 4.41 02/10/27	CA05590HBC03	4,41	100 %	500 000	3 970 332	4 021 248	50 916	0,10 %
DE 2.81 01/19/29	CA47788ZAM38	2,81	100 %	1 000 000	7 380 782	7 685 344	304 562	0,18 %
DE 4.75 01/20/28 MTN	US24422EWR60	4,75	100 %	1 000 000	10 360 583	11 409 508	1 048 925	0,27 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	500 000	5 337 416	5 689 242	351 827	0,14 %
EJRAIL 1.162 09/15/28 EMTN	XS2385120857	1,162	100 %	1 000 000	10 192 949	12 493 103	2 300 154	0,30 %
EJRAIL 3.245 09/08/30 EMTN	XS2528170777	3,245	100 %	700 000	7 421 086	8 376 439	955 353	0,20 %
EJRAIL 4.389 09/05/43 EMTN	XS2673437484	4,389	100 %	500 000	5 784 127	6 422 532	638 404	0,15 %
ETN 4.15 03/15/33	US278062AH73	4,15	100 %	1 500 000	14 259 451	15 993 315	1 733 864	0,38 %
FLEX 6 01/15/28	US33938XAE58	6	100 %	500 000	5 146 507	5 789 671	643 164	0,14 %
JCI 4.9 12/01/32	US47837RAE09	4,9	100 %	500 000	5 293 414	5 531 166	237 753	0,13 %
KUB 4.958 05/31/26	XS2544560639	4,958	100 %	500 000	5 372 946	5 681 763	308 816	0,14 %
LGCHM 1.375 07/07/26 REGS	USY52758AE20	1,375	100 %	300 000	2 802 114	3 220 983	418 869	0,08 %
LXSGR 1.75 03/22/28 EMTN	XS2459163619	1,75	100 %	500 000	5 210 315	5 595 328	385 013	0,13 %
SHW 2.2 03/15/32	US824348BN55	2,2	100 %	500 000	4 076 459	4 699 410	622 951	0,11 %
SHW 4.5 06/01/47	US824348AX47	4,5	100 %	1 500 000	13 365 287	14 301 847	936 560	0,34 %
SIEGR 1.2 03/11/26 144A	US82620KAZ66	1,2	100 %	1 000 000	9 276 944	10 921 492	1 644 548	0,26 %
SIEGR 3.375 08/24/31 EMTN	XS2589790109	3,375	100 %	500 000	5 430 688	6 065 954	635 265	0,14 %
SMDSLN 4.5 07/27/30 EMTN	XS2654098222	4,5	100 %	300 000	3 499 437	3 719 698	220 261	0,09 %
SUFF 3.125 10/13/29 EMTN	FR001400F703	3,125	100 %	1 000 000	10 789 859	11 972 857	1 182 997	0,28 %
SUFF 3.375 04/13/34 EMTN	FR001400F711	3,375	100 %	500 000	5 377 454	6 032 468	655 014	0,14 %
CMI 5.15 02/20/34	US231021AW65	5,15	100 %	500 000	5 311 538	5 683 311	371 773	0,14 %
MBGGR 3.25 11/15/30 EMTN	DE000A382988	3,25	100 %	500 000	5 690 340	5 928 733	238 393	0,14 %
OC 5.7 06/15/34	US690742AP69	5,7	100 %	500 000	5 656 065	5 765 292	109 228	0,14 %
CSX 4.5 11/15/52	US126408HV80	4,5	100 %	1 000 000	9 521 819	9 571 263	49 445	0,23 %
CSX 5.2 11/15/33	US126408HW63	5,2	100 %	1 000 000	10 679 727	11 368 309	688 581	0,27 %
DHLGR 3.5 03/25/36 EMTN	XS2784415718	3,5	100 %	300 000	3 318 806	3 560 081	241 275	0,08 %
EVEHOL 6.697 02/22/35 EMTN	XS0593975328	6,697	100 %	150 000	1 669 594	2 231 183	561 589	0,05 %
HOLNSW 2.25 04/04/34 EMTN	XS2393405803	2,25	100 %	200 000	2 072 921	2 187 925	115 004	0,05 %
KUB 5.333 05/29/27	XS2826600673	5,333	100 %	300 000	3 190 629	3 434 980	244 351	0,08 %
LGCHM 3.625 04/15/29 REGS	USY52758AD47	3,625	100 %	200 000	1 977 926	2 130 057	152 131	0,05 %
LGSENSO 5.5 07/02/34 REGS	USY5S5CGAM49	5,5	100 %	500 000	5 338 645	5 484 412	145 766	0,13 %
LXSGR 0.625 12/01/29 EMTN	XS2415386726	0,625	100 %	300 000	2 764 965	3 072 698	307 733	0,07 %
MHK 5.85 09/18/28	US608190AM61	5,85	100 %	500 000	5 518 232	5 837 922	319 690	0,14 %
OC 5.5 06/15/27	US690742AN12	5,5	100 %	500 000	5 576 974	5 777 110	200 136	0,14 %
OC 5.95 06/15/54	US690742AQ43	5,95	100 %	500 000	5 467 778	5 625 575	157 797	0,13 %
PCIM 4.25 01/18/28 emTN	XS2577396430	4,25	100 %	200 000	2 348 019	2 435 997	87 978	0,06 %
PPG 1.4 03/13/27	XS1202213291	1,4	100 %	300 000	3 268 004	3 434 047	166 043	0,08 %
SGOFF 3.375 04/08/30 EMTN	XS2796609787	3,375	100 %	500 000	5 710 205	5 950 805	240 600	0,14 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SHW 4.55 08/01/45	US824348AS51	4,55	100 %	300 000	2 715 098	2 885 643	170 545	0,07 %
SIENFI 4.25 04/05/29	XS2601459162	4,25	100 %	500 000	5 871 477	6 085 519	214 042	0,14 %
TT 5.25 03/03/33	US892938AA96	5,25	100 %	500 000	5 260 611	5 691 531	430 920	0,14 %
MBGGR 4.8 03/30/26 144A	US58769JAF49	4,8	100 %	500 000	5 526 602	5 684 746	158 144	0,14 %
<b>Industrielskap Total</b>					<b>503 597 525</b>	<b>546 572 188</b>	<b>42 974 664</b>	<b>13,00 %</b>
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	5 492 404	787 257	0,13 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,375	100 %	500 000	5 235 662	5 857 023	621 361	0,14 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	2 125 867	35 820	0,05 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,875	100 %	200 000	2 146 459	2 279 052	132 593	0,05 %
WM 4.875 02/15/34	US94106LBW81	4,875	100 %	1 000 000	10 393 894	11 133 083	739 188	0,26 %
ATIM 1.5 01/25/30 EMTN	XS2412267515	1,5	100 %	500 000	5 146 874	5 364 740	217 866	0,13 %
DECFP 5 01/11/29	FR001400FOH3	5	100 %	300 000	3 642 513	3 736 419	93 907	0,09 %
TCLAU 3.713 03/12/32 EMTN	XS2778764006	3,713	100 %	500 000	5 863 636	6 009 615	145 978	0,14 %
TCLAU 4.125 02/02/26 144A	US89400PAE34	4,125	100 %	1 000 000	10 045 556	11 250 360	1 204 804	0,27 %
<b>Kommersielle tjenester Total</b>					<b>49 269 789</b>	<b>53 248 562</b>	<b>3 978 773</b>	<b>1,27 %</b>
VWSDC 4.125 06/15/26 EMTN	XS2597973812	4,125	100 %	300 000	3 486 580	3 583 241	96 661	0,09 %
VWSDC 4.125 06/15/31 EMTN	XS2725957042	4,125	100 %	1 000 000	11 766 164	12 106 637	340 473	0,29 %
<b>Energi Total</b>					<b>15 252 744</b>	<b>15 689 877</b>	<b>437 133</b>	<b>0,37 %</b>
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	2 308 680	3 212	0,05 %
<b>Matvarer Total</b>					<b>2 305 468</b>	<b>2 308 680</b>	<b>3 212</b>	<b>0,05 %</b>
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	500 000	4 362 889	5 069 145	706 256	0,12 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,1	100 %	500 000	4 939 789	5 827 566	887 777	0,14 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,991	100 %	500 000	4 274 200	5 453 636	1 179 436	0,13 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,625	100 %	700 000	6 183 644	6 070 102	(113 542)	0,14 %
DHR 1.35 09/18/39	XS2050406177	1,35	100 %	500 000	3 520 436	4 457 697	937 261	0,11 %
ROSW 5.593 11/13/33 144A	US771196CH33	5,593	100 %	500 000	5 507 396	5 867 951	360 555	0,14 %
BSX 1.9 06/01/25	US101137AZ01	1,9	100 %	1 000 000	9 583 928	11 226 709	1 642 781	0,27 %
MDT 4.625 03/15/45	US585055BU98	4,625	100 %	500 000	4 731 986	5 052 830	320 845	0,12 %
ZBH 2.6 11/24/31	US98956PAV40	2,6	100 %	1 000 000	8 636 235	9 673 324	1 037 089	0,23 %
TMO 5.086 08/10/33	US883556CX89	5,086	100 %	700 000	7 873 447	7 901 981	28 533	0,19 %
<b>Helseforetak Total</b>					<b>59 613 950</b>	<b>66 600 942</b>	<b>6 986 991</b>	<b>1,58 %</b>
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,375	20 %	500 000	4 997 218	5 259 187	261 969	0,13 %
MMC 5.15 03/15/34	US571748BW16	5,15	20 %	500 000	5 505 664	5 649 377	143 713	0,13 %
UQA 1.375 07/09/30	XS2199604096	1,375	20 %	200 000	2 122 953	2 164 429	41 476	0,05 %
<b>Forsikring Total</b>					<b>12 625 835</b>	<b>13 072 993</b>	<b>447 158</b>	<b>0,31 %</b>
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,375	100 %	200 000	2 183 799	2 300 137	116 338	0,05 %
TRICN 2.239 05/14/25	CA884903BW40	2,239	100 %	300 000	2 266 214	2 358 207	91 993	0,06 %
<b>Media Total</b>					<b>4 450 013</b>	<b>4 658 344</b>	<b>208 330</b>	<b>0,11 %</b>
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,2	100 %	300 000	2 750 854	3 161 892	411 038	0,08 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	1 000 000	8 790 514	9 707 091	916 577	0,23 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,375	100 %	1 000 000	9 503 718	11 247 486	1 743 769	0,27 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4	100 %	1 000 000	9 973 994	9 406 880	(567 114)	0,22 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,669	100 %	500 000	4 748 037	4 851 632	103 595	0,12 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 000 000	9 394 789	9 822 521	427 732	0,23 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	2 000 000	18 809 274	18 752 000	(57 274)	0,45 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,3	100 %	1 000 000	8 831 023	9 515 711	684 688	0,23 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,2	100 %	1 000 000	9 105 452	9 932 060	826 608	0,24 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3	100 %	1 000 000	9 680 046	11 049 950	1 369 904	0,26 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,175	100 %	700 000	4 962 858	5 143 577	180 719	0,12 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,625	100 %	700 000	8 596 187	7 141 135	(1 455 052)	0,17 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,375	100 %	1 200 000	12 125 343	12 877 870	752 527	0,31 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2	100 %	300 000	2 630 865	2 810 046	179 181	0,07 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	1 000 000	8 454 561	9 784 409	1 329 848	0,23 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,908	100 %	500 000	4 237 017	5 222 141	985 124	0,12 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 800 000	14 295 315	12 336 559	(1 958 756)	0,29 %
VTRS 4 06/22/50	US92556VAF31	4	100 %	2 000 000	14 166 096	15 491 691	1 325 595	0,37 %
BMY 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	500 000	4 414 663	4 943 628	528 965	0,12 %
BMY 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,7	100 %	1 500 000	12 112 539	12 376 044	263 504	0,29 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 803 626	9 488 876	685 250	0,23 %
BMY 3.2 06/15/26	US110122CN68	3,2	100 %	500 000	4 854 229	5 577 758	723 529	0,13 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	0	100 %	500 000	4 327 183	5 336 518	1 009 335	0,13 %
PFE 2.7 05/28/50	US717081FA61	2,7	100 %	1 000 000	7 632 703	6 991 867	(640 836)	0,17 %
BAYNGR 6.875 11/21/53 144A	US07274EAM57	6,875	100 %	1 000 000	11 644 578	11 463 143	(181 436)	0,27 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 455 376	11 094 854	639 479	0,26 %
LLY 4.875 02/27/53	US532457CG18	4,875	100 %	500 000	5 238 807	5 123 458	(115 349)	0,12 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	250 000	2 670 545	2 747 665	77 120	0,07 %
PFE 5.3 05/19/53	US716973AG71	5,3	100 %	500 000	5 187 753	5 328 052	140 299	0,13 %
ABBV 3.6 05/14/25	US00287YAQ26	3,6	100 %	500 000	4 977 636	5 653 798	676 162	0,13 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAH62	6,125	100 %	500 000	5 402 019	5 787 298	385 280	0,14 %
BAYNGR 6.5 11/21/33 144A	US07274EAL74	6,5	100 %	500 000	5 367 110	5 773 406	406 296	0,14 %
JNJ 2.1 09/01/40	US478160CR35	2,1	100 %	1 000 000	7 125 194	7 546 413	421 219	0,18 %
JNJ 2.45 09/01/60	US478160CT90	2,45	100 %	500 000	3 237 207	3 090 296	(146 911)	0,07 %
MRKGR 2.375 06/15/30 EMTN	XS2491029380	2,375	100 %	300 000	3 141 716	3 439 135	297 419	0,08 %
VTRS 5.2 04/15/48	US628530BJ54	5,2	100 %	500 000	4 121 547	4 700 436	578 889	0,11 %
BMY 5.55 02/22/54	US110122EK02	5,55	100 %	200 000	2 223 276	2 206 345	(16 931)	0,05 %
BAYNGR 4.625 05/26/33 EMTN	XS2630111719	4,625	100 %	500 000	5 929 830	6 165 422	235 592	0,15 %
ROSW 3.564 05/03/44	XS2813211617	3,564	100 %	500 000	5 856 016	5 932 926	76 910	0,14 %
SANFP 1.5 04/01/30 EMTN	FR0013505112	1,5	100 %	500 000	5 244 998	5 523 012	278 014	0,13 %
SANFP 1.75 09/10/26 EMTN	FR0012146801	1,75	100 %	500 000	5 491 284	5 792 092	300 809	0,14 %
LLY 4.6 08/14/34	US532457CR72	4,6	100 %	1 000 000	10 872 342	10 907 485	35 143	0,26 %
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>					<b>307 388 118</b>	<b>321 244 580</b>	<b>13 856 462</b>	<b>7,64 %</b>
LEGR 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,875	20 %	300 000	3 454 967	3 342 460	(112 507)	0,08 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,625	20 %	200 000	1 902 244	1 409 689	(492 556)	0,03 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ANNGR 4.25 04/10/34 EMTN	DE000A3829J7	4,25	20 %	500 000	6 027 987	6 064 211	36 224	0,14 %
CTPNV 4.75 02/05/30 emTN	XS2759989234	4,75	20 %	500 000	5 888 577	6 141 318	252 740	0,15 %
HKLSP 5.25 07/14/33 EMTN	XS2648476302	5,25	20 %	1 000 000	10 349 567	11 176 410	826 843	0,27 %
MITSRE 3.95 01/24/29 144A	US60683MAC38	3,95	20 %	500 000	5 178 296	5 441 884	263 588	0,13 %
CAIAV 4.25 04/30/30	XS2927556519	4,25	20 %	500 000	5 881 084	5 880 261	(823)	0,14 %
NEPSJ 4.25 01/21/32 EMTN	XS2910502470	4,25	20 %	500 000	6 061 062	6 022 021	(39 041)	0,14 %
<b>Eiendom Total</b>					<b>44 743 785</b>	<b>45 478 254</b>	<b>734 469</b>	<b>1,08 %</b>
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 911 845	328 744	0,05 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,3	100 %	300 000	2 600 897	2 954 198	353 301	0,07 %
WMT 3.95 09/09/27	US931142EX77	3,95	100 %	2 000 000	20 593 288	22 471 057	1 877 769	0,53 %
WMT 4 04/15/30	US931142FC22	4	100 %	1 000 000	10 487 064	11 099 249	612 185	0,26 %
WMT 4.15 09/09/32	US931142EY50	4,15	100 %	1 000 000	10 152 019	10 935 134	783 116	0,26 %
WMT 4.5 09/09/52	US931142EZ26	4,5	100 %	1 000 000	9 711 325	9 894 395	183 070	0,24 %
HD 4.75 06/25/29	US437076DC30	4,75	100 %	500 000	5 417 477	5 686 231	268 754	0,14 %
HD 4.95 06/25/34	US437076DE95	4,95	100 %	1 500 000	16 139 311	16 782 226	642 914	0,40 %
HD 5.3 06/25/54	US437076DF60	5,3	100 %	500 000	5 200 366	5 440 194	239 828	0,13 %
<b>Detaljhandel Total</b>					<b>81 884 848</b>	<b>87 174 528</b>	<b>5 289 680</b>	<b>2,07 %</b>
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,2	100 %	500 000	4 610 913	5 384 356	773 442	0,13 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,3	100 %	200 000	1 651 542	1 934 181	282 639	0,05 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,375	100 %	500 000	4 135 667	3 891 898	(243 769)	0,09 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,4	100 %	1 500 000	16 640 395	14 075 882	(2 564 513)	0,33 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,125	100 %	500 000	5 365 476	5 330 957	(34 519)	0,13 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	1 000 000	9 548 682	10 965 355	1 416 674	0,26 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,5	100 %	1 000 000	10 445 980	9 714 568	(731 412)	0,23 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,3	100 %	500 000	4 458 981	5 457 305	998 324	0,13 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	9 747 149	831 675	0,23 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	9 125 893	(1 315 677)	0,22 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	500 000	5 226 186	5 620 787	394 601	0,13 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,525	100 %	3 600 000	40 422 785	25 110 364	(15 312 421)	0,60 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,3	100 %	2 500 000	24 288 585	27 786 259	3 497 674	0,66 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	2 500 000	23 751 573	25 982 682	2 231 110	0,62 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,5	100 %	1 000 000	9 632 894	8 414 502	(1 218 393)	0,20 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	1 000 000	10 782 349	11 314 469	532 119	0,27 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,625	100 %	400 000	4 125 592	4 419 322	293 729	0,11 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,9	100 %	1 500 000	14 439 110	16 644 924	2 205 814	0,40 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,2	100 %	300 000	2 834 725	3 276 394	441 668	0,08 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,375	100 %	500 000	5 387 543	5 778 000	390 457	0,14 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,7	100 %	500 000	5 007 389	5 529 231	521 842	0,13 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,125	100 %	500 000	4 901 316	5 628 454	727 138	0,13 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	4 545 256	(892 954)	0,11 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	500 000	4 724 608	4 979 825	255 217	0,12 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	8 780 175	(3 868 630)	0,21 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 687 439	(105 879)	0,04 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,8	100 %	200 000	1 487 409	1 395 733	(91 676)	0,03 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,921	100 %	500 000	4 004 985	3 763 827	(241 158)	0,09 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 300 000	10 769 812	12 388 016	1 618 204	0,29 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,9	100 %	500 000	3 915 580	3 620 111	(295 469)	0,09 %
INTC 3.05 08/12/51	US458140BW93	3,05	100 %	500 000	4 088 601	3 227 965	(860 636)	0,08 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	7 814 423	8 376 463	562 040	0,20 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	500 000	4 719 115	5 162 762	443 647	0,12 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,2	100 %	1 800 000	14 542 725	16 943 383	2 400 657	0,40 %
AMGN 4.2 02/22/52	US031162DF41	4,2	100 %	500 000	4 720 743	4 385 172	(335 571)	0,10 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,875	100 %	500 000	4 596 018	4 868 170	272 152	0,12 %
DELL 8.1 07/15/36	US24703TAJ51	8,1	100 %	2 000 000	25 468 935	26 891 626	1 422 692	0,64 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,5	100 %	500 000	4 653 799	5 720 097	1 066 298	0,14 %
IBM 1.25 02/09/34 eMTN	XS2442765124	1,25	100 %	500 000	4 467 442	4 981 578	514 136	0,12 %
AAPL 4.3 05/10/33	US037833EV87	4,3	100 %	1 000 000	10 803 820	11 072 614	268 794	0,26 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	500 000	5 338 504	5 634 133	295 629	0,13 %
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	500 000	5 309 996	5 471 656	161 660	0,13 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	1 500 000	15 367 703	16 920 522	1 552 819	0,40 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,875	100 %	500 000	5 306 776	5 645 271	338 495	0,13 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,2	100 %	1 500 000	15 387 956	16 450 626	1 062 670	0,39 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,7	100 %	500 000	5 586 959	5 028 375	(558 584)	0,12 %
ADI 1.7 10/01/28	US032654AU97	1,7	100 %	500 000	4 368 713	5 092 777	724 064	0,12 %
ADI 2.1 10/01/31	US032654AV70	2,1	100 %	1 300 000	11 386 087	12 365 819	979 732	0,29 %
AMGN 4.2 03/01/33	US031162DJ62	4,2	100 %	1 000 000	9 452 085	10 525 403	1 073 318	0,25 %
DELL 3.45 12/15/51	US24703DBH35	3,45	100 %	181 000	1 983 127	1 392 368	(590 758)	0,03 %
DELL 6.2 07/15/30	US24703TAH95	6,2	100 %	1 500 000	15 634 815	17 851 411	2 216 596	0,42 %
HPE 5.25 07/01/28	US42824CBP32	5,25	100 %	1 000 000	10 046 104	11 461 130	1 415 026	0,27 %
HPE 6.35 10/15/45	US42824CAY57	6,35	100 %	500 000	5 187 570	5 873 620	686 050	0,14 %
IBM 4.75 02/06/33	US459200KY61	4,75	100 %	1 000 000	10 507 054	11 125 479	618 425	0,26 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,1	100 %	2 000 000	20 275 969	20 815 645	539 676	0,50 %
INTC 5.625 02/10/43	US458140CH18	5,625	100 %	500 000	5 344 175	5 188 727	(155 449)	0,12 %
INTC 5.9 02/10/63	US458140CK47	5,9	100 %	1 000 000	11 164 529	10 219 898	(944 631)	0,24 %
NFLX 5.875 11/15/28	US64110LAT35	5,875	100 %	500 000	5 387 486	5 880 422	492 935	0,14 %
AAPL 4.85 05/10/53	US037833EW60	4,85	100 %	1 000 000	10 750 977	10 722 192	(28 785)	0,26 %
IBM 5.3 02/05/54	US449276AG99	5,3	100 %	700 000	7 215 933	7 319 441	103 508	0,17 %
AAPL 4.1 08/08/62	US037833ER75	4,1	100 %	500 000	4 560 815	4 497 447	(63 368)	0,11 %
AMD 4.393 06/01/52	US007903BG12	4,393	100 %	300 000	2 735 961	2 845 252	109 291	0,07 %
IBM 4.6 02/05/27	US449276AB03	4,6	100 %	2 000 000	21 250 345	22 725 113	1 474 768	0,54 %
IBM 4.9 02/05/34	US449276AE42	4,9	100 %	500 000	5 130 333	5 514 332	383 999	0,13 %
IBM 5.25 02/05/44	US449276AF17	5,25	100 %	1 000 000	10 205 148	10 710 158	505 010	0,25 %
INTC 5.15 02/21/34	US458140CL20	5,15	100 %	1 000 000	10 564 027	10 895 428	331 401	0,26 %
INTC 5.6 02/21/54	US458140CM03	5,6	100 %	4 000 000	41 133 454	39 891 001	(1 242 453)	0,95 %
MRVL 5.95 09/15/33	US573874AQ74	5,95	100 %	300 000	3 277 626	3 538 306	260 680	0,08 %
NOW 1.4 09/01/30	US81762PAE25	1,4	100 %	300 000	2 566 663	2 825 596	258 933	0,07 %
NVDA 3.5 04/01/40	US67066GAG91	3,5	100 %	1 000 000	8 732 766	9 399 123	666 356	0,22 %
TENCNT 3.975 04/11/29 REGS	US88032XAN49	3,975	100 %	800 000	8 049 448	8 741 780	692 332	0,21 %
<b>Teknologi Total</b>					<b>656 882 181</b>	<b>666 491 592</b>	<b>9 609 411</b>	<b>15,85 %</b>
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	13 424 131	14 786 468	1 362 337	0,35 %
DT 1.75 03/25/31 EMTN	DE000A2TSDE2	1,75	100 %	500 000	5 060 759	5 538 658	477 899	0,13 %
DT 1.75 12/09/49 EMTN	XS2089226026	1,75	100 %	500 000	4 030 576	4 230 343	199 766	0,10 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,125	100 %	500 000	5 645 453	5 527 296	(118 157)	0,13 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	1 800 000	16 527 941	18 860 047	2 332 106	0,45 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	500 000	5 542 977	5 960 751	417 774	0,14 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XS0451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	7 318 072	(349 725)	0,17 %
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,3	100 %	500 000	3 530 318	3 865 920	335 602	0,09 %
TCN 4.3 06/15/49	US87971MBK80	4,3	100 %	500 000	5 203 357	4 377 427	(825 930)	0,10 %
VOD 4.875 06/19/49	US92857WBS89	4,875	100 %	1 000 000	10 140 013	9 770 948	(369 065)	0,23 %
TELEFO 1.864 07/13/40 EMTN	XS2197675288	1,864	100 %	500 000	4 061 600	4 482 747	421 147	0,11 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,875	100 %	3 000 000	28 101 428	32 055 519	3 954 091	0,76 %
VZ 2.55 03/21/31	US92343VGJ70	2,55	100 %	500 000	4 496 397	4 891 161	394 764	0,12 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,987	100 %	1 000 000	8 429 455	6 739 738	(1 689 717)	0,16 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,4	100 %	1 000 000	8 920 310	8 597 129	(323 181)	0,20 %
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 000 000	9 395 671	8 007 793	(1 387 878)	0,19 %
ODGR 1.75 07/05/25	XS1851313863	1,75	100 %	200 000	2 116 724	2 332 843	216 120	0,06 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	500 000	3 437 394	3 807 980	370 586	0,09 %
TCN 4.1 04/05/51 CAE	CA87971MBT95	4,1	100 %	500 000	3 225 692	3 331 531	105 838	0,08 %
TELIA 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,125	100 %	200 000	1 991 873	1 991 558	(315)	0,05 %
VOD 4.25 09/17/50	US92857WBU36	4,25	100 %	700 000	6 650 523	6 166 991	(483 532)	0,15 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,5	100 %	1 000 000	7 124 857	7 659 120	534 264	0,18 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,1	100 %	1 000 000	8 525 635	10 440 826	1 915 192	0,25 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	7 838 757	(823 530)	0,19 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,875	100 %	500 000	4 593 602	5 064 015	470 413	0,12 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,355	100 %	1 007 000	8 014 434	9 474 596	1 460 162	0,23 %
BCECN 5.85 11/10/32	CA07813ZCK80	5,85	100 %	2 000 000	16 027 313	17 259 489	1 232 175	0,41 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,3	100 %	1 000 000	9 474 911	10 981 091	1 506 180	0,26 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,4	100 %	1 000 000	10 341 166	11 397 780	1 056 614	0,27 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	300 000	3 307 738	3 324 006	16 269	0,08 %
AMXLMM 4.7 07/21/32	US02364WBK09	4,7	100 %	500 000	5 033 401	5 425 387	391 986	0,13 %
BCECN 4.55 02/09/30	CA07813ZCL63	4,55	100 %	1 000 000	7 412 378	8 087 299	674 921	0,19 %
BCECN 5.15 02/09/53	CA07813ZCM47	5,15	100 %	500 000	3 971 092	3 917 301	(53 791)	0,09 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	500 000	5 747 509	6 072 047	324 539	0,14 %
BRITEL 5.75 02/13/41 EMTN	XS2582814385	5,75	100 %	400 000	4 959 573	5 492 527	532 955	0,13 %
T 3.8 12/01/57	US00206RMN97	3,8	100 %	1 000 000	7 576 063	7 861 754	285 692	0,19 %
T 4 11/25/25 MPLE	CA00206RGB20	4	100 %	1 000 000	7 986 443	7 926 618	(59 825)	0,19 %
T 4.75 05/15/46	US00206RCQ39	4,75	100 %	500 000	4 502 598	4 920 348	417 750	0,12 %
T 4.9 08/15/37	US00206RFW79	4,9	100 %	1 000 000	9 566 498	10 693 547	1 127 049	0,25 %
T 5.5 03/15/27	XS0291949120	5,5	100 %	200 000	2 520 989	2 876 966	355 977	0,07 %
TCN 4.95 03/28/33 CAJ	CA87971MCA95	4,95	100 %	1 000 000	7 964 742	8 163 277	198 535	0,19 %
TMUS 6 06/15/54	US87264ADD46	6	100 %	800 000	8 676 256	9 185 267	509 011	0,22 %
VOD 5.125 12/02/52 EMTN	XS2560496197	5,125	100 %	100 000	1 250 104	1 219 482	(30 622)	0,03 %
VOD 5.625 02/10/53	US92857WBY57	5,625	100 %	1 000 000	10 135 643	10 764 988	629 345	0,26 %
CSCO 4.85 02/26/29	US17275RBR21	4,85	100 %	500 000	5 238 631	5 714 666	476 035	0,14 %
CSCO 5.05 02/26/34	US17275RBT86	5,05	100 %	1 000 000	10 444 085	11 313 284	869 200	0,27 %
DT 4.375 06/21/28 144A	US25156PBB85	4,375	100 %	1 000 000	10 112 934	11 134 748	1 021 814	0,26 %
GLW 5.75 08/15/40	US219350AV70	5,75	100 %	1 200 000	12 525 663	13 616 099	1 090 436	0,32 %
<b>Telekommunikasjon Total</b>					<b>359 296 932</b>	<b>380 466 205</b>	<b>21 169 273</b>	<b>9,05 %</b>
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	9 518 955	(1 193 261)	0,23 %
REESM 1 04/21/26 EMTN	XS1395060491	1	100 %	500 000	5 533 051	5 767 486	234 435	0,14 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4	100 %	1 000 000	13 451 376	13 919 818	468 442	0,33 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,625	100 %	500 000	6 224 115	6 143 491	(80 624)	0,15 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,875	100 %	200 000	2 048 218	2 107 274	59 056	0,05 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,741	100 %	200 000	1 987 750	1 912 331	(75 419)	0,05 %
VIEFP 1 04/03/25 EMTN	FR0013248507	1	100 %	1 000 000	11 314 253	11 698 391	384 138	0,28 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,722	100 %	1 200 000	13 894 716	14 464 000	569 285	0,34 %
BAMREP 4.25 01/15/29 MTN	CA11282ZAM01	4,25	100 %	500 000	3 759 634	4 026 037	266 403	0,10 %
BAMREP 5.292 10/28/33	CA11282ZAS70	5,292	100 %	500 000	3 845 009	4 207 181	362 173	0,10 %
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	BE6340849569	3,625	100 %	900 000	10 024 184	10 850 038	825 854	0,26 %
EUROGR 3.279 09/05/31 EMTN	XS2527319979	3,279	100 %	500 000	5 376 091	5 895 103	519 012	0,14 %
EXC 4.9 02/01/33	US202795JX94	4,9	100 %	2 000 000	20 557 563	22 240 226	1 682 663	0,53 %
EXC 5.3 02/01/53	US202795JY77	5,3	100 %	3 500 000	37 125 133	37 501 536	376 403	0,89 %
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	XS2200513070	0,823	100 %	2 000 000	17 869 956	19 728 966	1 859 011	0,47 %
NGGLN 5.221 09/16/31 MTN	CA636273AD65	5,221	100 %	500 000	4 178 817	4 190 332	11 515	0,10 %
NGGLN 5.272 01/18/43 EMTN	XS2577139111	5,272	100 %	1 000 000	13 078 074	12 966 616	(111 458)	0,31 %
UU 0.875 10/28/29 EMTN	XS2291328735	0,875	100 %	500 000	4 796 809	5 872 627	1 075 818	0,14 %
ELIATB 3.75 01/16/36	BE6349118800	3,75	100 %	1 000 000	11 707 468	11 975 797	268 329	0,28 %
EUROGR 3.915 02/01/34 EMTN	XS2756342122	3,915	100 %	500 000	5 905 445	6 080 391	174 946	0,14 %
EXC 5.3 06/01/34	US202795JZ43	5,3	100 %	500 000	5 682 005	5 694 186	12 181	0,14 %
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	XS2748847204	3,5	100 %	2 500 000	28 432 784	29 868 466	1 435 682	0,71 %
BAMREP 5.318 01/10/54	CA11282ZAT53	5,318	100 %	300 000	2 357 622	2 456 375	98 753	0,06 %
ELIASO 3.875 06/11/31	BE6352705782	3,875	100 %	300 000	3 511 830	3 568 972	57 142	0,08 %
ELLEVI 4.125 03/07/34 EMTN	XS2777383840	4,125	100 %	500 000	5 744 297	6 124 157	379 860	0,15 %
EUROGR 3.598 02/01/29 EMTN	XS2756341314	3,598	100 %	1 000 000	11 529 319	11 985 969	456 650	0,29 %
NGGLN 5.35 07/10/39 EMTN	XS2741906809	5,35	100 %	1 000 000	13 199 541	13 560 299	360 758	0,32 %
NGGLN 5.818 07/31/41 EMTN	XS2659226943	5,818	100 %	500 000	6 845 485	7 034 104	188 618	0,17 %
REESM 3 01/17/34 EMTN	XS2744299335	3	100 %	1 000 000	11 242 907	11 522 590	279 683	0,27 %
REESM 3.375 07/09/32	XS2838500218	3,375	100 %	500 000	5 807 153	5 906 700	99 547	0,14 %
TRNIM 3.625 04/21/29 EMTN	XS2607193435	3,625	100 %	1 300 000	15 064 954	15 679 724	614 770	0,37 %
UU 3.75 05/23/34 EMTN	XS2771661357	3,75	100 %	500 000	5 687 082	5 910 334	223 252	0,14 %
UU 5.75 05/28/51 EMTN	XS2828827449	5,75	100 %	300 000	4 013 404	4 047 613	34 209	0,10 %
<b>Kraftverk Total</b>					<b>322 508 260</b>	<b>334 426 086</b>	<b>11 917 826</b>	<b>7,95 %</b>
CMPCCI 6.125 02/26/34 REGS	USP58072AY87	6,125	100 %	200 000	2 250 428	2 288 887	38 458	0,05 %
<b>Råvarer Total</b>					<b>2 250 428</b>	<b>2 288 887</b>	<b>38 458</b>	<b>0,05 %</b>
BXP 2.75 10/01/26	US10112RAY09	2,75	20 %	1 000 000	9 924 970	10 940 420	1 015 450	0,26 %
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	1 000 000	10 271 135	11 191 745	920 610	0,27 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,5	20 %	1 000 000	10 587 488	11 469 520	882 032	0,27 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,3	20 %	500 000	6 025 648	6 562 142	536 495	0,16 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,8	20 %	500 000	4 783 860	5 276 920	493 059	0,13 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	4 882 245	281 058	0,12 %
GFCFP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,375	20 %	1 000 000	10 858 414	11 435 975	577 562	0,27 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,875	20 %	500 000	5 043 797	5 524 938	481 142	0,13 %
KRC 4.375 10/01/25	US49427RAL69	4,375	20 %	500 000	5 228 096	5 650 995	422 899	0,13 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,625	20 %	500 000	5 008 788	5 159 673	150 885	0,12 %
MRLSM 1.75 05/26/25 EMTN	XS1619643015	1,75	20 %	1 000 000	11 328 103	11 717 318	389 215	0,28 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,5	20 %	500 000	4 795 340	5 866 500	1 071 160	0,14 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,3	20 %	500 000	5 593 181	4 860 116	(733 065)	0,12 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4	20 %	1 500 000	15 084 664	16 247 180	1 162 515	0,39 %
MA 2.95 06/01/29	US57636QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	5 294 768	515 947	0,13 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SGROLN 2.875 10/11/37 .	XS1692836726	2,875	20 %	500 000	6 168 197	5 411 185	(757 012)	0,13 %
WELL 3.1 01/15/30	US95040QAJ31	3,1	20 %	500 000	4 900 506	5 168 748	268 241	0,12 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4	20 %	800 000	8 013 872	8 604 567	590 695	0,20 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	4 593 605	363 821	0,11 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,625	20 %	1 500 000	13 158 875	14 729 128	1 570 253	0,35 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,5	20 %	500 000	4 121 262	4 849 150	727 888	0,12 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	4 843 198	(203 654)	0,12 %
EQIX 3.9 04/15/32	US29444UBU97	3,9	20 %	2 000 000	18 318 808	20 921 926	2 603 118	0,50 %
SPG 2.65 02/01/32	US828807DT11	2,65	20 %	1 000 000	8 089 442	9 661 282	1 571 840	0,23 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,5	20 %	1 500 000	16 394 403	17 844 993	1 450 590	0,42 %
SPG 6.25 01/15/34	US828807DW40	6,25	20 %	500 000	5 830 242	6 021 994	191 752	0,14 %
ARE 4.75 04/15/35	US015271BA64	4,75	20 %	1 000 000	10 164 847	10 657 315	492 467	0,25 %
ARE 5.15 04/15/53	US015271BB48	5,15	20 %	500 000	4 960 880	5 054 727	93 847	0,12 %
BXP 2.45 10/01/33	US10112RBF01	2,45	20 %	500 000	3 773 739	4 379 424	605 685	0,10 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBG83	6,75	20 %	1 000 000	10 815 466	11 849 201	1 033 735	0,28 %
CHPUCN 5.4 03/01/33	CA17039AAX42	5,4	20 %	800 000	6 209 991	6 684 757	474 766	0,16 %
COVFP 1.125 09/17/31	FR0013447232	1,125	20 %	500 000	4 457 071	5 114 494	657 423	0,12 %
DLR 5.55 01/15/28	US25389JAV89	5,55	20 %	1 500 000	15 726 038	17 290 728	1 564 690	0,41 %
ENXFP 0.125 05/17/26	DK0030485271	0,125	20 %	300 000	3 163 769	3 412 590	248 821	0,08 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 659 058	5 554 781	895 723	0,13 %
FRT 5.375 05/01/28	US313747BC00	5,375	20 %	500 000	5 352 718	5 731 337	378 619	0,14 %
GFCFP 0.875 01/25/33 EMTN	FR0014007VP3	0,875	20 %	1 000 000	8 289 790	9 871 741	1 581 951	0,23 %
LIFP 1.375 02/16/27 EMTN	FR0013238045	1,375	20 %	500 000	5 431 084	5 726 944	295 860	0,14 %
LIFP 2 05/12/29 EMTN	FR0013512233	2	20 %	500 000	4 895 781	5 678 397	782 616	0,14 %
MRLSM 2.375 09/18/29 EMTN	XS1684831982	2,375	20 %	1 000 000	10 227 232	11 430 142	1 202 910	0,27 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,9	20 %	500 000	4 320 855	4 767 665	446 810	0,11 %
NDAQ 5.55 02/15/34	US63111XAJ00	5,55	20 %	500 000	5 099 217	5 732 399	633 181	0,14 %
VTR 5.398 04/21/28	CA92277LAJ58	5,398	20 %	300 000	2 397 938	2 481 412	83 475	0,06 %
WY 4 03/09/52	US962166CB89	4	20 %	500 000	4 018 090	4 291 069	272 979	0,10 %
AAT 6.15 10/01/34	US02401LAB09	6,15	20 %	200 000	2 131 001	2 258 841	127 840	0,05 %
ARE 5.625 05/15/54	US015271BD04	5,625	20 %	1 000 000	10 214 680	10 842 759	628 079	0,26 %
PLD 5 01/31/35	US74340XCN93	5	20 %	200 000	2 159 199	2 212 785	53 586	0,05 %
URWFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	5 017 661	(561 699)	0,12 %
URWFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,5	20 %	1 000 000	9 353 950	10 464 846	1 110 897	0,25 %
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	FR001400MLN4	4,125	20 %	1 000 000	11 615 373	12 197 378	582 006	0,29 %
ARE 4.9 12/15/30	US015271AU38	4,9	20 %	800 000	8 125 211	8 941 439	816 228	0,21 %
ARE 5.25 05/15/36	US015271BC21	5,25	20 %	1 000 000	10 332 087	11 008 172	676 086	0,26 %
AVB 1.9 12/01/28	US053484AC59	1,9	20 %	1 000 000	9 174 744	10 149 894	975 150	0,24 %
AVB 5.3 12/07/33	US053484AE16	5,3	20 %	1 000 000	10 734 293	11 367 364	633 072	0,27 %
CARDFP 5.5 10/09/28 EMTN	FR001400L1E0	5,5	20 %	800 000	9 907 168	10 065 425	158 257	0,24 %
COLSM 0.75 06/22/29 EMTN	ES0239140025	0,75	20 %	500 000	4 917 856	5 330 759	412 903	0,13 %
COLSM 1.625 11/28/25 EMTN	XS1725677543	1,625	20 %	300 000	3 373 841	3 492 115	118 274	0,08 %
COVFP 1.5 06/21/27	FR0013262698	1,5	20 %	300 000	3 184 093	3 439 660	255 566	0,08 %
DLR 1.5 03/15/30	XS2100664114	1,5	20 %	1 000 000	10 223 310	10 731 570	508 259	0,26 %
DLR 2.5 01/16/26	XS1891174341	2,5	20 %	500 000	5 557 364	5 857 013	299 649	0,14 %
DLR 3.6 07/01/29	US25389JAU07	3,6	20 %	1 500 000	14 882 584	16 103 255	1 220 671	0,38 %
EQIX 3.2 11/18/29	US29444UBE55	3,2	20 %	500 000	4 840 168	5 218 996	378 828	0,12 %
EQIX 5.5 06/15/34	US29390XAA28	5,5	20 %	500 000	5 483 610	5 696 393	212 783	0,14 %
FCRCN 5.455 06/12/32	CA31890BAC78	5,455	20 %	700 000	5 621 521	5 797 778	176 257	0,14 %
GBLBBB 1.875 06/19/25	BE0002595735	1,875	20 %	200 000	2 272 638	2 341 672	69 034	0,06 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
HIW 7.65 02/01/34	US431282AU67	7,65	20 %	800 000	9 196 441	10 084 174	887 733	0,24 %
KRC 6.25 01/15/36	US49427RAS13	6,25	20 %	1 000 000	10 054 043	11 273 041	1 218 998	0,27 %
LANDLN 4.75 09/18/31 EMTN	XS2764803677	4,75	20 %	500 000	6 555 583	6 990 698	435 114	0,17 %
LSELN 4.231 09/29/30 EMTN	XS2679904685	4,231	20 %	500 000	6 085 064	6 242 495	157 431	0,15 %
MERYFP 2.5 02/28/29	FR0014008JQ4	2,5	20 %	500 000	5 517 965	5 761 994	244 029	0,14 %
MRLSM 1.875 11/02/26 EMTN	XS1512827095	1,875	20 %	500 000	5 589 150	5 795 059	205 909	0,14 %
PDM 6.875 07/15/29	US720198AJ95	6,875	20 %	1 000 000	11 144 001	11 668 333	524 332	0,28 %
REIUCN 5.47 03/01/30	CA766910BN25	5,47	20 %	1 500 000	11 819 142	12 446 385	627 243	0,30 %
SGROLN 3.5 09/24/32 EMTN	XS2905579095	3,5	20 %	500 000	5 888 438	5 867 457	(20 981)	0,14 %
SPG 1.75 02/01/28	US828807DL84	1,75	20 %	500 000	4 659 553	5 194 344	534 791	0,12 %
UDR 3.2 01/15/30 MTN	US90265EAQ35	3,2	20 %	300 000	2 780 810	3 118 555	337 746	0,07 %
URWFP 0.625 05/04/27 EMTN	FR0014000UC8	0,625	20 %	1 000 000	9 497 085	11 169 657	1 672 572	0,27 %
URWFP 2.625 04/09/30 EMTN	FR0013506821	2,625	20 %	1 000 000	10 124 471	11 656 839	1 532 368	0,28 %
URWFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,875	20 %	1 000 000	8 883 567	10 806 496	1 922 930	0,26 %
ARE 3.55 03/15/52	US015271AZ25	3,55	20 %	300 000	2 353 330	2 315 610	(37 720)	0,06 %
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Total</b>					<b>581 981 989</b>	<b>629 366 262</b>	<b>47 384 273</b>	<b>14,97 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>3 847 748 862</b>	<b>4 089 840 009</b>	<b>242 091 147</b>	<b>97,28 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	0,33	0,50
Gjennomsnittlig effektiv rente:	5,14%	4,88%

**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	1 000 000	7 914 069	3 759 596	20.03.2025
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-1 500 000	-18 302 766	46 390 783	06.03.2025
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	500 000	5 957 644	-18 944 579	06.03.2025
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-800 000	-9 506 925	-5 374 135	06.03.2025
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	11 100 000	133 065 755	89 623 013	06.03.2025
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	-500 000	-6 755 110	-6 598 949	27.03.2025
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	-1 500 000	-17 449 528	-45 806 489	20.03.2025
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-11 000 000	-123 958 395	-135 893 865	20.03.2025
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	15 000 000	178 069 293	175 707 482	31.03.2025
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	4 600 000	54 805 621	56 392 302	31.03.2025
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	9 900 000	113 036 313	100 994 427	20.03.2025
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	-3 600 000	-37 675 304	-11 905 939	20.03.2025
<b>Sum</b>				<b>279 200 667</b>	<b>248 343 647</b>	

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
EUR	NOK	419 000	-4 937 814	-8 062	13.01.2025
GBP	NOK	97 000	-1 379 296	253	23.01.2025
NOK	CAD	154 053 053	-19 420 000	619 535	16.01.2025
NOK	EUR	487 661 106	-41 367 000	956 774	13.01.2025
NOK	EUR	466 462 517	-39 519 000	737 420	19.02.2025
NOK	GBP	178 807 596	-12 725 000	-2 164 060	23.01.2025
NOK	USD	1 018 850 510	-91 988 000	-25 879 879	14.01.2025
NOK	USD	932 190 564	-84 977 125	-32 877 843	28.01.2025
NOK	USD	1 001 426 724	-90 766 000	-29 390 600	05.02.2025
USD	NOK	5 218 000	-59 234 964	29 087	14.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-87 977 374</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	0	189 368 280
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>189 368 280</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar					3 640 764 808
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N		77 588 876	-13 082 960	2 595 896	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P		75 635 902	-100 175 978	7 272 179	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S		201 991 508	-45 600 470	15 275 642	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100		150 000 000	-264 353 318	-5 627 377	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250		264 353 318	0	11 509 590	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR		165 685 000	-25 466 000	45 534 000	
<b>KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar</b>	<b>4 203 900 617</b>	<b>935 254 604</b>	<b>-448 678 725</b>	<b>76 559 931</b>	<b>3 640 764 808</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	113 675,3398	1 035,2783	49 857,8293	1 016,3457	2,0000	953,2450
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	544 513,9707	891,0396	573 995,0457	875,4458	905 318,2349	821,5818
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	818 589,1610	1 036,1126	665 066,8920	1 017,1633	2 105 628,0745	953,7979
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	2,0000	1 060,9500	115 027,8583	1 041,8619		
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	259 533,0235	1 061,7973	2,0000	1 042,3100		
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	2 333 401,9899	1 061,6719	2 199 032,0977	1 041,9419		
<b>KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar</b>	<b>4 069 715,4849</b>		<b>3 602 981,7230</b>		<b>3 010 948,3094</b>	

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	0,12%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	0,20%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	0,12%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	0,10%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	0,09%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	0,09%





KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 923251685  
LEI: 549300ZLI3I1ERO6WP89  
Sist oppdatert 28.01.2025

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 97.2%
- 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: 0%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 97.2% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.4%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse. Fondet gjorde også investeringer som bidro til sosiale mål, men disse kategoriseres som miljømål på grunn av hierarki i beregningen. Derfor rapporteres det at fondet hadde 0% bærekraftige investeringer med sosiale mål.

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 )	55.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	49.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	74.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	22.6 %

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	3 504	1 906
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	4 423	3 035
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	94 539	73 965
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	102 466	78 907
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	291	268
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	655	656
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	3 %	2 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	100 %	58 %	57 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	2.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.0	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.0
Transport og lagring	100 %	0.7	0.9
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.7
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	5 %	8 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	3 %	0.6	0.3
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.4	0.3
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	71 %	16 %	16 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	38 %	39 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

#### 1.3.2 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

## 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

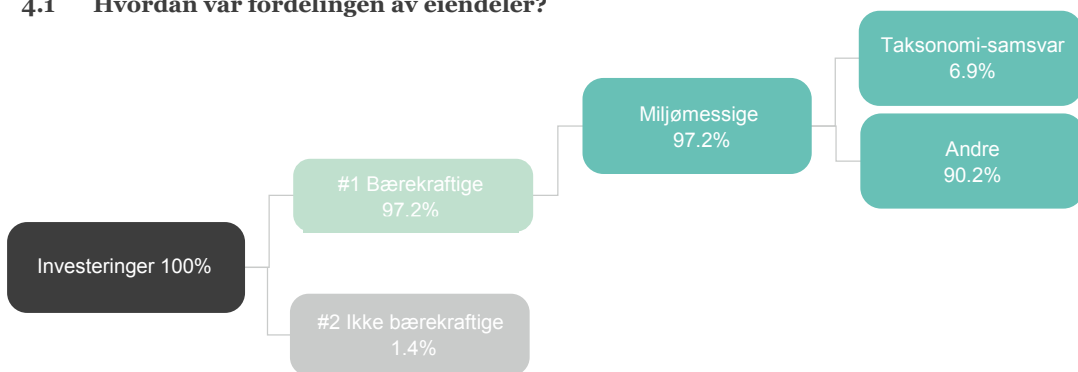
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Intel Corp	Industri	2.8 %	USA
International Business Machines C	Industri	1.9 %	USA
Commonwealth Edison Co	Infrastruktur	1.8 %	USA
AT&T Inc	Industri	1.6 %	USA
Amgen Inc	Industri	1.5 %	USA
Boston Properties LP	Finans	1.5 %	USA
Microsoft Corp	Industri	1.4 %	USA
Verizon Communications Inc	Industri	1.3 %	USA
Walmart Inc	Industri	1.3 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.3 %	USA
National Grid Electricity Transmissi	Infrastruktur	1.2 %	Storbritannia
Bank of America Corp	Finans	1.2 %	USA
Siemens Financieringsmaatschapp	Industri	1.2 %	Nederland
Alexandria Real Estate Equities Inc	Finans	1.2 %	USA
Dell International LLC / EMC Corp	Industri	1.1 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 97.2% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.2% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 6.9% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.4%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

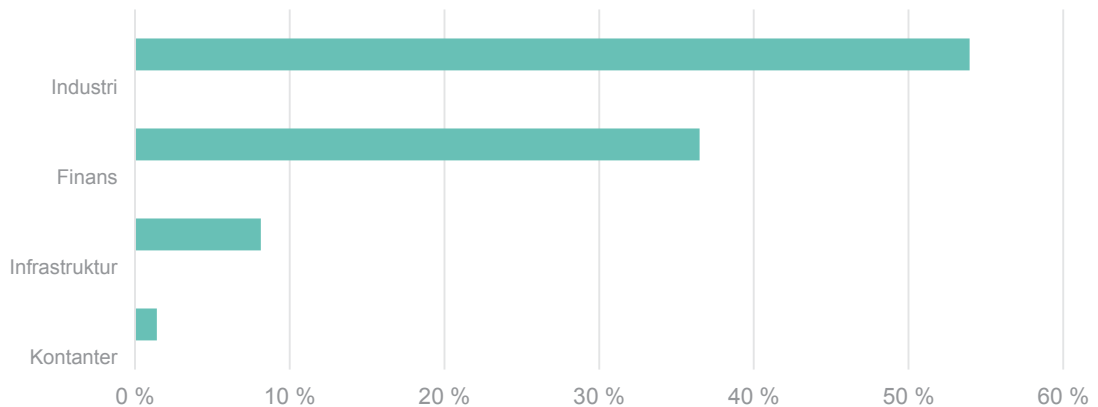


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur



## 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 6.9%.

### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft
- Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller 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.

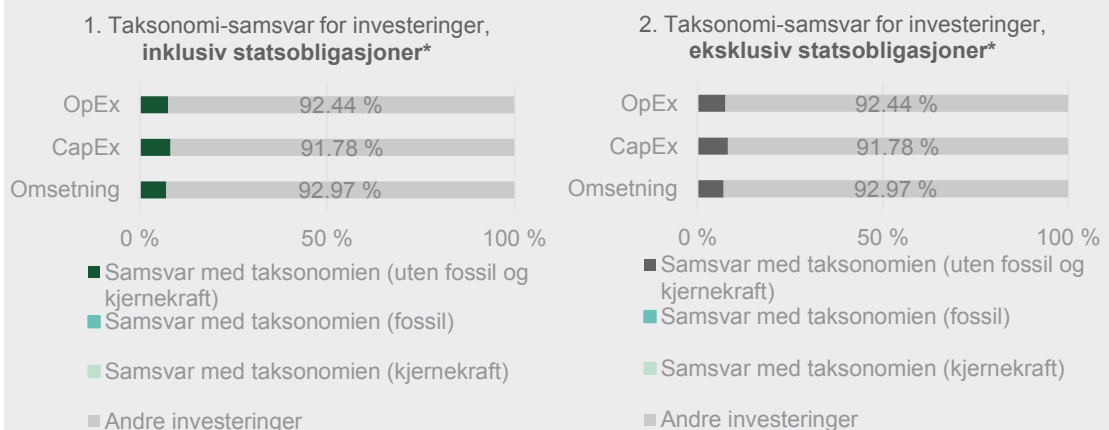
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**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?**

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.08 %	0.43 %	0.03 %	0.08 %	0.43 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	6.90 %	7.81 %	7.45 %	6.90 %	7.81 %	7.45 %

**4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	7.03 %	8.22 %	7.56 %	2.53 %	3.56 %	3.26 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 90.23% 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 1.4%.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

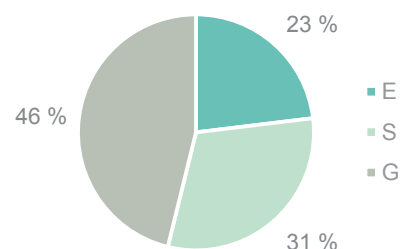
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**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 2024 har KLP KF hatt dialog med 13 selskap i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 13

Tema*	
Klima	2
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	6
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	4



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Ekklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	166	1.3 %	Andre etiske normer	97	0.6 %
Gambling	41	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	710	2.8 %	Korrupsjon	14	0.1 %
Oljesand	49	0.2 %	Menneskerettigheter	170	0.9 %
Tobakk	120	1.0 %	Miljø	125	0.6 %
Fossil Energi	1779	10.1 %	Rettigheter krig og konflikt	33	0.2 %
Våpen	277	1.9 %			
<b>Totalt</b>	<b>3142</b>	<b>17.4 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>439</b>	<b>2.4 %</b>

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasingninger.

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	83 423 885	60 691 066
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 030 270	-1 086 588
	Netto endring urealiserte gevinster	5 925 201	17 943 747
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>92 379 356</b>	<b>77 548 225</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-28 026	-18 494
	Forvaltningshonorar	-1 433 436	-1 164 784
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 461 462</b>	<b>-1 183 278</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>90 917 894</b>	<b>76 364 947</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>90 917 894</b>	<b>76 364 947</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 214 530	11 359 626
	Utdelt til andelseiere per 31.12	83 778 185	47 061 460
	Overført til/fra opptjent egenkapital	5 925 179	17 943 862
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>90 917 894</b>	<b>76 364 947</b>



# KLP Obligasjon 1 år

## Mer Samfunnsansvar

### BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 790 312 707	1 531 670 223
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 860 905	18 964 911
	Andre fordringer	1 966 346	2 183 935
	Bankinnskudd	15 113 390	11 711 854
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 830 253 347</b>	<b>1 564 530 923</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 797 627 980	1 539 242 533
	Over- / underkurs	6 741 643	1 164 902
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 804 369 623</b>	<b>1 540 407 435</b>
	Opptjent egenkapital	24 293 981	18 368 802
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 828 663 604</b>	<b>1 558 776 237</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 589 743	5 754 686
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 589 743</b>	<b>5 754 686</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 830 253 347</b>	<b>1 564 530 923</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	90 917 894	76 364 947
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 925 201	-17 943 747
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-84 992 715	-58 421 086
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-114
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	27 330 149	24 273 570
Framførbart skattemessig underskudd	-99	-77
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>27 330 050</b>	<b>24 273 493</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-6 012 611</b>	<b>-5 340 169</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	6 012 611	5 340 169
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.75	NO0011151771	5,43	10 %	50 000 000	50 570 500	50 423 395	(147 105)	2,76 %
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	5,57	20 %	35 000 000	34 860 891	35 096 093	235 202	1,92 %
Brage Finans ASN+2.10	NO0012739558	6,79	20 %	50 000 000	50 279 000	50 715 205	436 205	2,77 %
Nordea Bank AbpN+1.10	NO0012697814	5,77	20 %	20 000 000	20 000 000	20 294 436	294 436	1,11 %
Santander Consumer Bank ASN+0.55	NO0011146425	5,25	20 %	6 000 000	5 824 080	6 003 476	179 396	0,33 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.15	NO0012702606	5,83	20 %	15 000 000	15 000 000	15 232 836	232 836	0,83 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,695	20 %	90 000 000	87 353 571	88 036 470	682 899	4,81 %
Spb Vest 22/26 3,515%	NO0012490061	3,515	20 %	45 000 000	43 240 550	44 360 798	1 120 248	2,43 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.54	NO0013072991	5,24	10 %	40 000 000	40 000 000	40 227 080	227 080	2,20 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,50%	NO0012702614	4,5	20 %	14 000 000	14 035 000	13 932 853	(102 147)	0,76 %
Spb Vest 22/25 3,60%	NO0012539115	3,6	20 %	43 000 000	42 125 380	42 751 224	625 844	2,34 %
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	NO0010905490	1,4	20 %	29 000 000	26 648 100	27 342 389	694 289	1,50 %
<b>Banker Total</b>					<b>429 937 072</b>	<b>434 416 254</b>	<b>4 479 182</b>	<b>23,75 %</b>
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	NO0011204273	2,347	100 %	90 000 000	85 180 000	87 313 077	2 133 077	4,77 %
Lyse AS 16/26 3,275%	NO0010758063	3,275	100 %	95 000 000	92 675 900	93 406 917	731 017	5,11 %
Hafslund ASN+0.70	NO0010876352	5,37	100 %	20 000 000	20 002 680	20 016 926	14 246	1,09 %
A Energi ASN+0.69	NO0010894371	5,39	100 %	20 000 000	20 062 000	20 055 030	(6 970)	1,10 %
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	NO0010866619	2,4	100 %	2 000 000	1 875 000	1 920 777	45 777	0,11 %
Sogn og Fjordane Energi AS 18/25 3,00%	NO0010822984	3	100 %	48 000 000	46 691 320	47 612 846	921 526	2,60 %
Hafslund ASN+0.52	NO0010960370	5,22	100 %	66 000 000	65 947 620	66 099 403	151 783	3,61 %
Statkraft AS 15/25 3,12%	NO0010741168	3,12	100 %	90 000 000	88 033 500	89 185 221	1 151 721	4,88 %
Sunnhordland Kraftlag ASN+0.62	NO0010964224	5,32	100 %	30 000 000	29 826 000	30 056 580	230 580	1,64 %
<b>Energi Total</b>					<b>450 294 020</b>	<b>455 666 777</b>	<b>5 372 757</b>	<b>24,92 %</b>
ELTLX 5.379 05/16/29 EMTN	XS2767974095	5,379	100 %	50 000 000	50 000 000	49 783 095	(216 905)	2,72 %
<b>Detaljhandel Total</b>					<b>50 000 000</b>	<b>49 783 095</b>	<b>(216 905)</b>	<b>2,72 %</b>
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	5,83	100 %	43 000 000	43 570 500	43 494 913	(75 587)	2,38 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	15 000 000	11 965 500	13 408 998	1 443 498	0,73 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	6,03	100 %	89 500 000	88 562 165	90 530 959	1 968 794	4,95 %
Leroy Seafood Group ASAN+1.00	NO0011097297	5,68	100 %	40 000 000	39 977 060	40 157 052	179 992	2,20 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,5	100 %	15 000 000	12 862 500	14 137 013	1 274 513	0,77 %
Bane NOR Eiendom ASN+1.03	NO0012548843	5,7	100 %	63 000 000	62 622 450	63 210 300	587 850	3,46 %
Entra ASA 19/26 2,79%	NO0010852684	2,79	100 %	15 000 000	13 861 776	14 535 621	673 845	0,79 %
Fjellinjen ASN+0.55	NO0012490095	5,27	20 %	50 000 000	49 309 000	50 151 465	842 465	2,74 %
NorgesGruppen ASAN+0.62	NO0010869670	5,3	100 %	43 000 000	42 873 820	43 028 040	154 220	2,35 %
Norske Tog ASN+0.54	NO0010870009	5,21	100 %	38 000 000	37 749 800	38 021 033	271 233	2,08 %
Tomra Systems ASAN+1.42	NO0012739491	6,12	100 %	12 000 000	12 000 000	12 109 501	109 501	0,66 %

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	6,37	100 %	28 000 000	28 000 000	28 792 170	792 170	1,57 %
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	5,92	100 %	50 000 000	50 000 000	50 821 180	821 180	2,78 %
Elkem ASA 23/28 5,75%	NO0013007401	5,75	100 %	17 000 000	17 000 000	17 108 747	108 747	0,94 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,257	100 %	18 000 000	18 000 000	18 206 028	206 028	1,00 %
Orkla ASA 16/26 2,35%	NO0010774391	2,35	100 %	82 000 000	75 810 788	78 862 819	3 052 031	4,31 %
Posten Bring AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,125	100 %	40 000 000	37 139 476	38 145 840	1 006 364	2,09 %
Posten Bring ASN+0.78	NO0012841818	5,47	100 %	45 000 000	45 000 000	45 190 022	190 022	2,47 %
Telia Company ABN+1.05	NO0013091751	5,73	100 %	48 000 000	48 000 000	48 461 722	461 722	2,65 %
Tine SAN+0.95	NO0012863788	5,62	100 %	14 000 000	14 000 000	14 142 069	142 069	0,77 %
Norske Tog AS 12/27 4,625%	NO0010635428	4,625	100 %	44 000 000	43 466 280	43 903 037	436 757	2,40 %
Statnett SFN+0.40	NO0011024333	5,07	100 %	44 000 000	44 016 420	44 053 658	37 238	2,41 %
<b>Industriselskap Total</b>					<b>835 787 535</b>	<b>850 472 188</b>	<b>14 684 653</b>	<b>46,50 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>1 766 018 627</b>	<b>1 790 338 314</b>	<b>24 319 687</b>	<b>97,90 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,39	0,62
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,73%	4,58%

### 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	136 751	08.08.2025
NOK	NOK	200 000 000	-200 000 000	-162 359	06.11.2026
<b>Sum swaper</b>				<b>-25 607</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-825 649	3 719 249
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-825 649</b>	<b>3 719 249</b>

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

# KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar					1 558 776 237
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N		17 107 896	-3 664 029	230 071	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P		19 238 997	-36 703 082	158 950	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S		358 932 556	-90 812 039	2 602 256	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100		173 322 762	-62 474 899	1 395 886	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250		227 135 005	-338 120 976	1 538 017	
<b>KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 828 663 605</b>	<b>795 737 215</b>	<b>-531 775 026</b>	<b>5 925 179</b>	<b>1 558 776 237</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	65 948,6826	1 024,3477	52 769,4840	1 021,0158	200 159,2985	1 008,2483
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	45 344,5807	1 016,7271	62 566,8642	1 013,4201	385 546,9556	1 000,6651
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	550 270,4710	1 024,2674	286 929,5695	1 020,9358	538 868,0776	1 008,3136
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100	253 447,6893	1 013,5094	143 144,9872	1 010,2126		
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250	882 616,5566	1 013,4757	993 831,6278	1 010,1789		
<b>KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 797 627,9802</b>		<b>1 539 242,5327</b>		<b>1 124 574,3317</b>	

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	0,09%
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	0,10%
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	0,09%
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100	0,08%
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250	0,07%



KLP-FONDENE

## KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251669

LEI: 54930077V4W3SYWX1T59

Sist oppdatert 28.01.2025

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 98%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

### 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 98% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse. Fondet gjorde også investeringer som bidro til sosiale mål, men disse kategoriseres som miljømål på grunn av hierarki i beregningen. Derfor rapporteres det at fondet hadde 0% bærekraftige investeringer med sosiale mål.

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)	27.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	37.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	76.1 %

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	2 968	2 914
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	1 217	1 182
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	22 060	39 067
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	26 246	43 162
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	170	313
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	277	538
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	3 %	4 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	73 %	75 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.8	1.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.0	0.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.3	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	1.0	1.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	13 %	17 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	34 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	100 %	1.0	0.3
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	6 %	8 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	78 %	6 %	7 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.



### 1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de 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 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.

#### 1.3.2 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

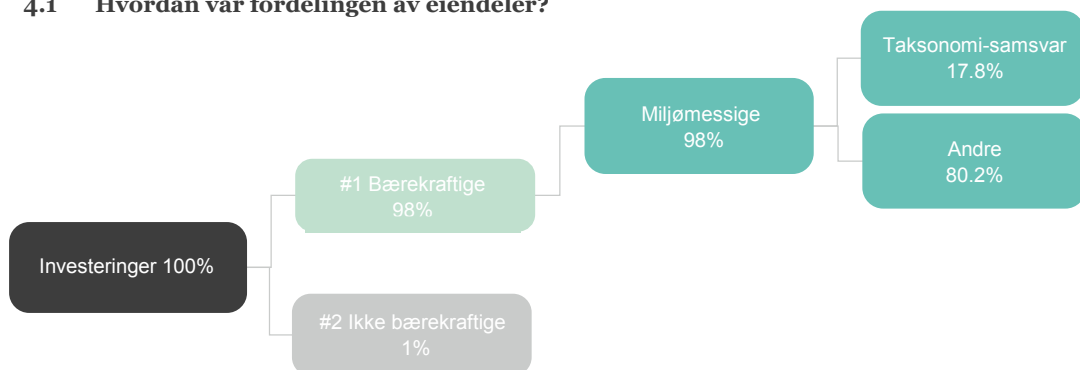
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Lyse AS	Kraft	5.2 %	Norge
SalMar ASA	Industri	5.0 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Kraft	5.0 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	5.0 %	Norge
Statkraft AS	Kraft	4.9 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Senior preferert	4.9 %	Norge
NorgesGruppen ASA	Industri	4.7 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	4.7 %	Norge
Hafslund AS	Kraft	4.7 %	Norge
Norske Tog AS	Industri	4.6 %	Norge
Posten Bring AS	Industri	4.6 %	Norge
Orkla ASA	Industri	4.3 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	3.5 %	Norge
Electrolux AB	Industri	2.8 %	Sverige
Borregaard ASA	Industri	2.8 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 98% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 98% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 17.8% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

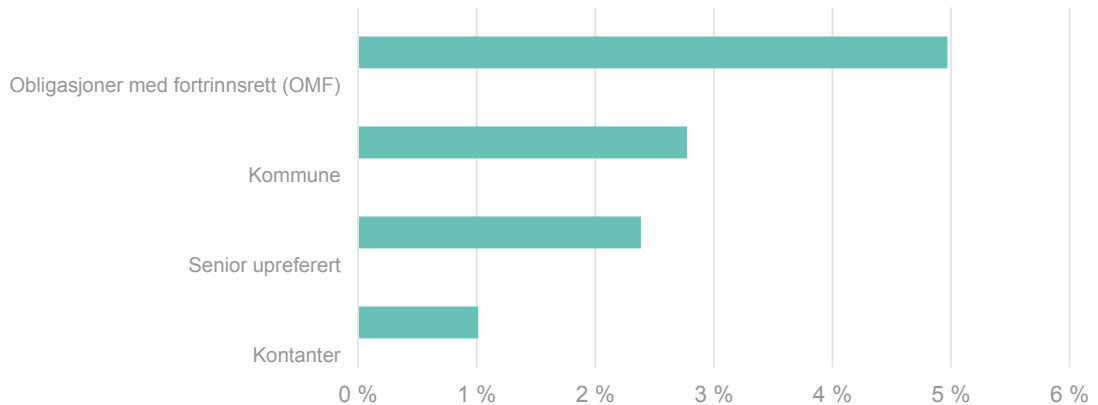


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, kraft og senior preferert



## 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

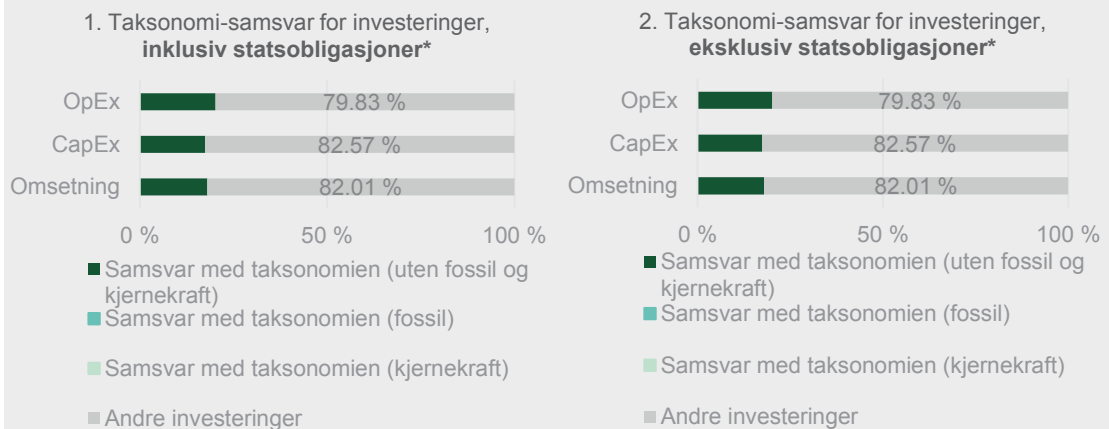
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 17.8%.

### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller 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 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.

## aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	16.58 %	16.20 %	18.97 %	16.58 %	16.20 %	18.97 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	17.99 %	17.43 %	20.17 %	12.63 %	11.62 %	11.16 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 80.17% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

### 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

## 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

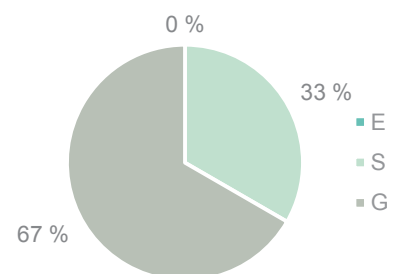
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 3 selskap i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 3

Tema*	
Klima	0
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	1



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

## Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	22 924	10 803
	Gevinst / tap ved realisasjon	-213 525	-344 022
	Netto endring urealiserte gevinster	2 323 062	7 093 123
	Andre porteføljeinntekter	7 867 476	6 327 353
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>9 999 937</b>	<b>13 087 257</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-36	-1 236
	Forvaltningshonorar	-54 118	-48 404
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-54 154</b>	<b>-49 640</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>9 945 783</b>	<b>13 037 617</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>9 945 783</b>	<b>13 037 617</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-234 118	-21 783
	Utdelt til andelseiere per 31.12	7 856 836	5 409 789
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 323 066	7 649 610
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>9 945 783</b>	<b>13 037 617</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	263 672 944	237 695 931
	Andre fordringer	600 000	200 000
	Bankinnskudd	641 397	483 922
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>264 914 341</b>	<b>238 379 853</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	254 687 883	231 595 966
	Over- / underkurs	14 465 496	13 746 630
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>269 153 378</b>	<b>245 342 596</b>
	Opptjent egenkapital	-4 844 052	-7 167 117
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>264 309 327</b>	<b>238 175 479</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	605 014	204 374
	<b>Sum gjeld</b>	<b>605 014</b>	<b>204 374</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>264 914 341</b>	<b>238 379 853</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	9 945 783	13 037 617
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 323 062	-7 093 123
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-7 622 718	-5 388 006
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-3	-556 488
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 844 039	-7 167 101
Framførbart skattemessig underskudd	-13	-16
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 844 052</b>	<b>-7 167 118</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 065 691</b>	<b>1 576 766</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 065 691	-1 576 766
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	NO0012445677	0	20 %	172 589	174 323 221	176 777 649	2 454 428	66,88 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	NO0012445784	0	20 %	83 867	94 193 761	86 895 295	(7 298 466)	32,88 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>268 516 982</b>	<b>263 672 944</b>	<b>(4 844 039)</b>	<b>99,76 %</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>268 516 982</b>	<b>263 672 944</b>	<b>(4 844 039)</b>	<b>99,76 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,04	0,05
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,85%	4,67%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar					238 175 479
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N		65	0	19	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P		1 448 959	-375 298	27 441	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S		26 020 613	-3 283 556	2 295 605	
<b>KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>264 309 327</b>	<b>27 469 636</b>	<b>-3 658 853</b>	<b>2 323 066</b>	<b>238 175 479</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar					-	-
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	2,0969	1 033,5257	2,0344	1 023,9776	2,0000	994,5350
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	3 523,7932	977,3112	2 419,4286	968,3032	3 047,4065	935,8324
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	251 161,9926	1 038,6258	229 174,5026	1 029,0440	214 117,7938	994,4443
<b>KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>254 687,8827</b>		<b>231 595,9656</b>		<b>217 167,2003</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	0,12 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	0,22 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	0,12 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar eier:

9.67% av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

2.07% av andelene i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

# KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 925057525  
LEI: 549300BXFZC4Y1098Q83  
Sist oppdatert 29.01.2025

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 94.4%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 94.4% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.1%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	36.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	39.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	26.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	66.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	61.9 %

## Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	363	344
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	211	194
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	4 133	5 777
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	4 707	6 315
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	210	298
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	401	578
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	3 %	3 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	98 %	68 %	69 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.1	0.8
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.1	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.0	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.4	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.8	0.9
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	10 %	14 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	24 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	99 %	0.8	0.3
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	4 %	5 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	76 %	10 %	10 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	41 %	41 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

## 1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere år vises i egen kolonne i tabellen over.

## 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 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 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 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

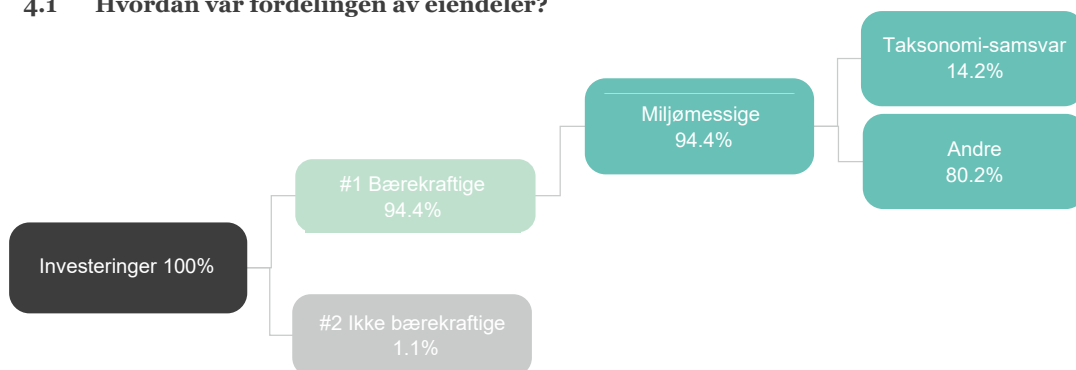
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Lyse AS	Infrastruktur	3.5 %	Norge
SalMar ASA	Industri	3.4 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	3.3 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	3.3 %	Norge
Statkraft AS	Offentlig eid foretak	3.3 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	3.3 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	3.3 %	Norge
NorgesGruppen ASA	Industri	3.2 %	Norge
Brage Finans AS	Finans	3.2 %	Norge
Hafslund AS	Infrastruktur	3.2 %	Norge
Norske Tog AS	Offentlig eid foretak	3.1 %	Norge
Posten Bring AS	Offentlig eid foretak	3.1 %	Norge
Orkla ASA	Industri	2.9 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Finans	2.3 %	Norge
Electrolux AB	Industri	1.9 %	Sverige

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 94.4% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 94.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 14.2% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

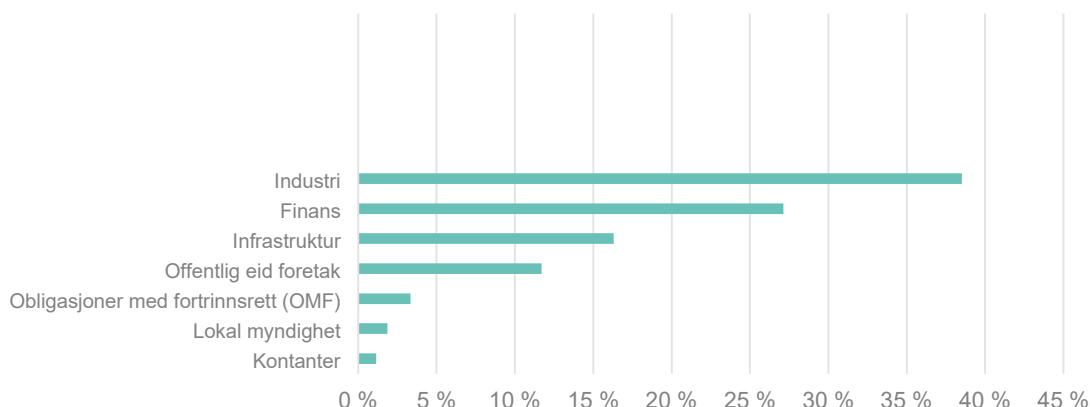


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

## 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

## 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

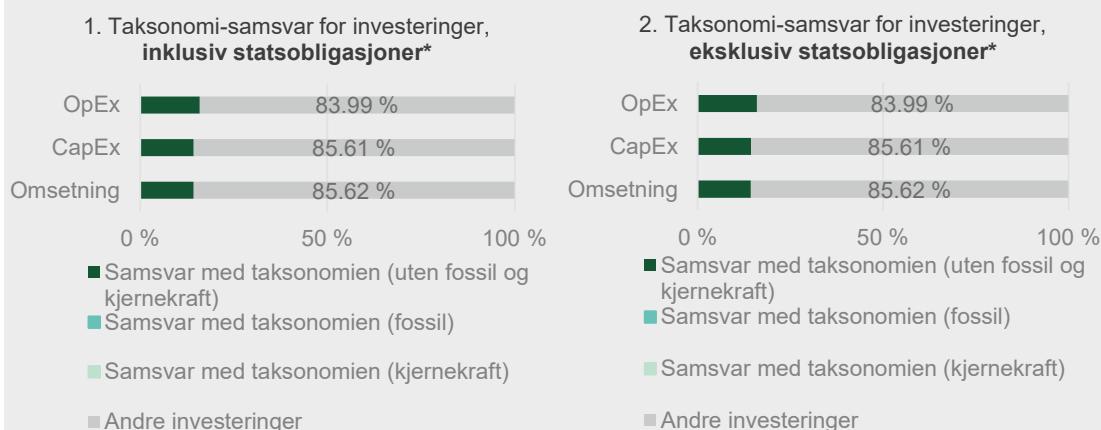
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 14.2%.

### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

#### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.03 %	0.14 %	0.01 %	0.03 %	0.14 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	13.39 %	13.44 %	15.17 %	13.39 %	13.44 %	15.17 %

#### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	14.38 %	14.39 %	16.01 %	9.28 %	8.95 %	8.54 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 80.2% 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 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 1.1%.

### 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 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.

#### 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.



severdier er som benyttes om det produktet miljøegenskapene eller de egenskapene 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 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	21 566	11 262
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 369 760	780 667
	Netto endring urealiserte gevinster	6 258 365	9 880 220
	Andre porteføljeinntekter	4 482 954	3 265 799
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>12 132 645</b>	<b>13 937 948</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-0	-400
	Forvaltningshonorar	-21 547	-21 306
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-21 547</b>	<b>-21 706</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>12 111 098</b>	<b>13 916 241</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>12 111 098</b>	<b>13 916 241</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	7 172	4 463
	Utdelt til andelseiere per 31.12	4 453 176	2 998 330
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 650 750	10 913 448
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>12 111 098</b>	<b>13 916 241</b>

# KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	185 854 172	175 143 094
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	0
	Bankinnskudd	732 993	484 560
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>186 587 166</b>	<b>175 627 655</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	169 631 496	166 705 820
	Over- / underkurs	3 401 246	3 051 635
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>173 032 742</b>	<b>169 757 455</b>
	Opptjent egenkapital	13 519 064	5 868 313
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>186 551 805</b>	<b>175 625 768</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	35 361	1 887
	<b>Sum gjeld</b>	<b>35 361</b>	<b>1 887</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>186 587 166</b>	<b>175 627 655</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	12 111 098	13 916 241
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 392 280	-885 457
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 258 365	-9 880 220
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-4 460 348	-3 002 794
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-106	-147 771
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 398 542	-3 778 519
Framførbart skattemessig underskudd	-12	-118
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 398 554</b>	<b>-3 778 638</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>527 682</b>	<b>831 300</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-527 682	-831 300
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012442336	0	100 %	24 144	21 369 916	34 017 618	12 647 702	18,23 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012445636	0	20 %	146 190	154 235 096	151 836 556	(2 398 540)	81,39 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>175 605 012</b>	<b>185 854 174</b>	<b>10 249 161</b>	<b>99,63 %</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>175 605 012</b>	<b>185 854 174</b>	<b>10 249 161</b>	<b>99,63 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,02	0,03
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,95 %	3,82 %

## NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar					175 625 768
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N		53	0	91	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P		2 051 071	-2 899 676	598 017	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S		4 123 838	0	7 052 641	
<b>KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>186 551 805</b>	<b>6 174 963</b>	<b>-2 899 676</b>	<b>7 650 750</b>	<b>175 625 768</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	2,0359	1 095,8691	1,9874	1 049,8239	2,0000	988,5100
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	13 192,4411	1 081,8831	14 011,4887	1 036,5256	15 032,9593	971,7348
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	156 437,0190	1 101,2540	152 692,3439	1 055,0654	150 079,8775	988,5250
<b>KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>169 631,4960</b>		<b>166 705,8200</b>		<b>165 114,8368</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	0,13%
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	0,22%
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	0,13%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

9.97% av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

57.45% av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 925057487  
LEI: 5493006PZM0ESXOYQA17  
Sist oppdatert 29.01.2025

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 95.1%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0.6%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 95.1% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	41.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	39.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	24.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	67.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	52.7 %

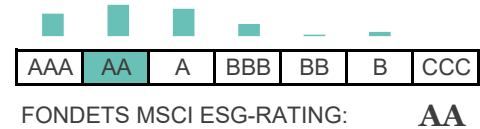
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	240	243
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	145	145
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	3 263	4 365
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	3 648	4 754
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	231	305
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	473	636
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	3 %	3 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	66 %	67 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.8
Industri	100 %	0.9	0.7
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.1	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.4	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.8	0.9
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	9 %	13 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	21 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	98 %	0.7	0.4
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	3 %	4 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	75 %	10 %	11 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	40 %	40 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.



## 1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere år vises i egen kolonne i tabellen over.

## 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 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 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://klp.no). De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

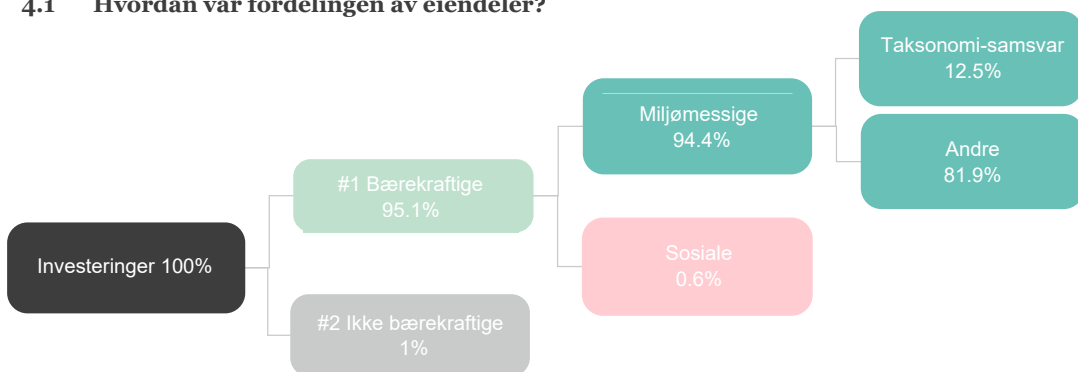
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Lyse AS	Konsum	2.9 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	2.7 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	2.7 %	Norge
Statkraft AS	Finans	2.7 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	2.7 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	2.7 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	2.7 %	Norge
Hafslund AS	Infrastruktur	2.6 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	2.4 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Kraftforsyning	1.9 %	Norge
Electrolux AB	Kapitalvarer	1.6 %	Sverige
Brage Finans AS	Finans	1.5 %	Norge
Borregaard ASA	Materialer	1.5 %	Norge
Fjellinjen AS	Eiendom	1.5 %	Norge
Telia Company AB	Telekom	1.5 %	Sverige

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 95.1% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 94.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 12.5% var i samsvar med taksonomien. 0.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

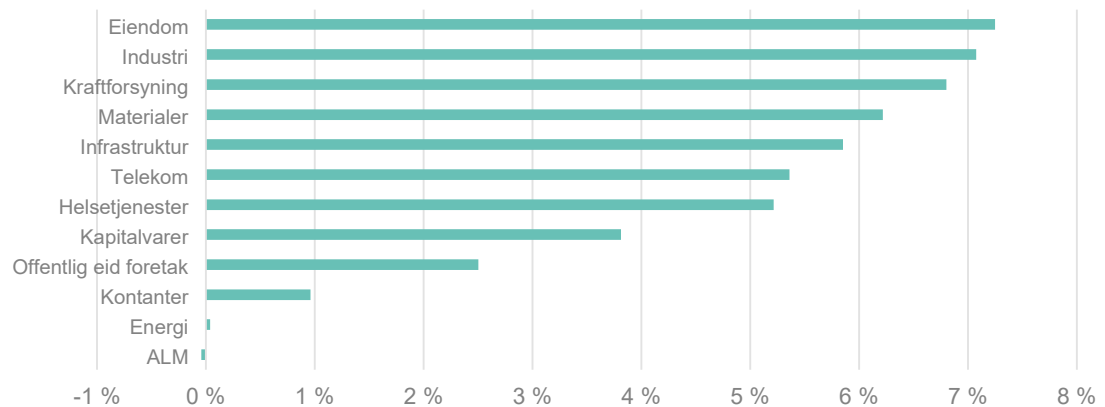


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, konsum og informasjonsteknologi



#### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

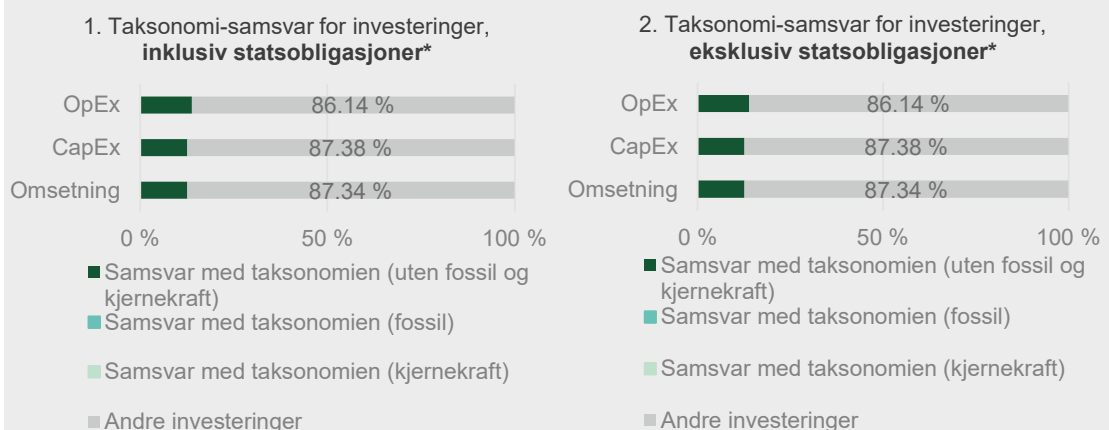
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 12.5%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft
- Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

**4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.13 %	0.01 %	0.04 %	0.13 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	11.71 %	11.78 %	13.14 %	11.71 %	11.78 %	13.14 %

**4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	12.66 %	12.62 %	13.86 %	8.26 %	8.08 %	7.70 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 81.9% 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 0.6% med sosialt bærekraftige investeringer.

**4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

**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.

**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 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	40 860	15 595
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 023 262	1 802 338
	Netto endring urealiserte gevinster	26 620 690	26 299 635
	Andre porteføljeinntekter	3 054 042	2 066 167
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>32 738 854</b>	<b>30 183 734</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-436
	Forvaltningshonorar	-71 182	-58 369
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-71 182</b>	<b>-58 805</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>32 667 671</b>	<b>30 124 930</b>
2	Skattekostnad	-652 869	-296 520
	<b>Årsresultat</b>	<b>32 014 802</b>	<b>29 828 409</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	32 014 802	29 828 409
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>32 014 802</b>	<b>29 828 409</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
3	<b>EIENDELER</b>		
	Fondets verdipapirportefølje	270 713 394	231 815 402
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1	0
	Bankinnskudd	1 973 789	1 031 614
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>272 687 185</b>	<b>232 847 016</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	209 270 612	203 956 848
	Over- / underkurs	-6 911 385	-8 642 971
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>202 359 228</b>	<b>195 313 877</b>
	Opptjent egenkapital	69 045 932	37 031 130
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>271 405 160</b>	<b>232 345 007</b>
	<b>GJELD</b>		
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 282 025</b>	<b>502 009</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>272 687 185</b>	<b>232 847 016</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	32 667 671	30 124 930
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 079 392	-2 053 263
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-26 620 690	-26 299 635
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-424 211
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>2 967 589</b>	<b>1 347 820</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	2 967 589	1 347 820
<b>Beregnet skatt</b>	<b>652 870</b>	<b>296 520</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>652 870</b>	<b>296 520</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	652 870	296 520
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>652 869</b>	<b>296 520</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-434 619	-1 428 890
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-434 619</b>	<b>-1 428 890</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>95 616</b>	<b>314 356</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-95 616	-314 356
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	114 756	102 256 157	161 688 794	59 432 637	59,57 %	64,58 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	104 970	109 459 220	109 024 602	(434 618)	40,17 %	41,79 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>211 715 377</b>	<b>270 713 396</b>	<b>58 998 018</b>	<b>99,74 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>211 715 377</b>	<b>270 713 396</b>	<b>58 998 018</b>	<b>99,74 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,06	0,08
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,95%	1,85%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar					232 345 007
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N		-	-	286	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P		11 674 882	-4 629 532	7 069 227	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S		-	-	24 945 289	
<b>KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>271 405 160</b>	<b>11 674 882</b>	<b>-4 629 532</b>	<b>32 014 802</b>	<b>232 345 007</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	1,8673	1 273,1698	1,8673	1 120,2967	2,0000	974,5750
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	46 261,7759	1 381,4987	40 948,0119	1 216,0787	35 506,2280	1 057,5610
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	163 006,9692	1 272,9039	163 006,9692	1 119,8718	162 980,7193	974,4888
<b>KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>209 270,6124</b>		<b>203 956,8484</b>		<b>198 488,9473</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59.87% ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 59.87% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	0,15%
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	0,22%
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	0,15%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

47.40% av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

41.25% av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9

Org No.: 925057517

LEI: 549300FJ1238J42CV111

Sist oppdatert 29.01.2025

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 95.8%
- 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: 2%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 95.8% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.2%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	53.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	39.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	19.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	69.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.1 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	32.1 %

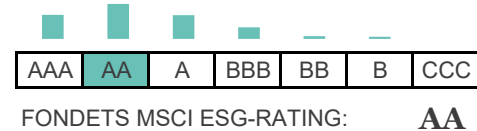
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	299	292
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	197	200
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	5 905	6 114
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	6 400	6 606
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	278	321
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	637	775
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	100 %	3 %	3 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	61 %	62 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.8
Industri	99 %	0.4	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.0	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.5	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.4	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.8	0.8
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	100 %	6 %	9 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	14 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	96 %	0.5	0.5
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	2 %	2 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	73 %	12 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	100 %	38 %	38 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

## 1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere år vises i egen kolonne i tabellen over.

## 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 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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?

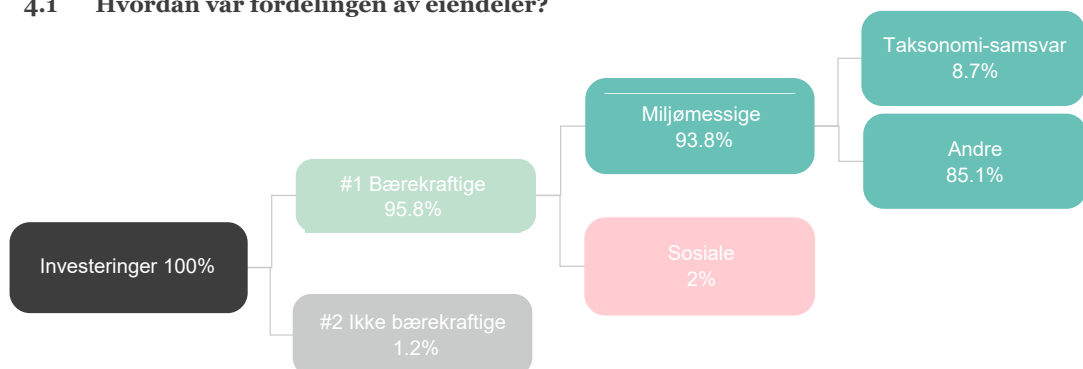
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.8 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.6 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.4 %	USA
Lyse AS	Konsum	1.4 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	1.4 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	1.3 %	Norge
Statkraft AS	Finans	1.3 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	1.3 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	1.3 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	1.3 %	Norge
Hafslund AS	Infrastruktur	1.3 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	1.2 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Kraftforsyning	0.9 %	Norge
Telia Company AB	Telekom	0.8 %	Sverige
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	0.8 %	Danmark

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 95.8% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 93.8% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 8.7% var i samsvar med taksonomien. 2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

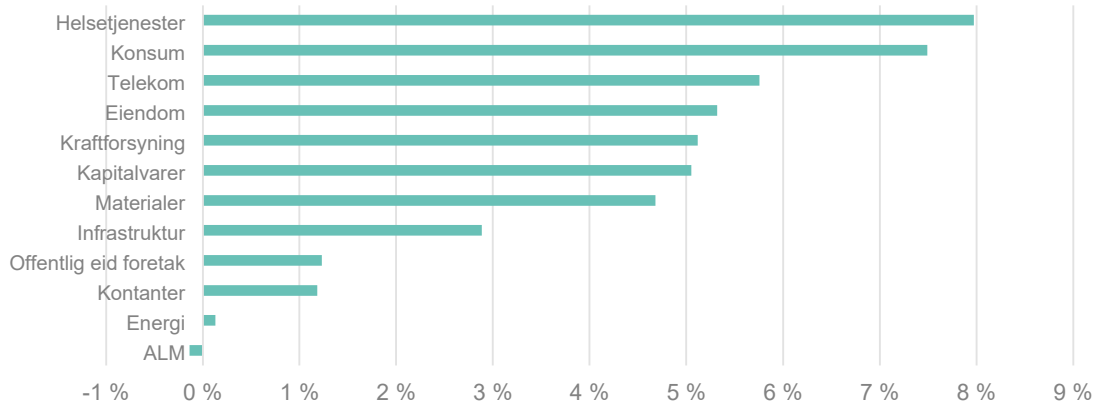


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

#### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

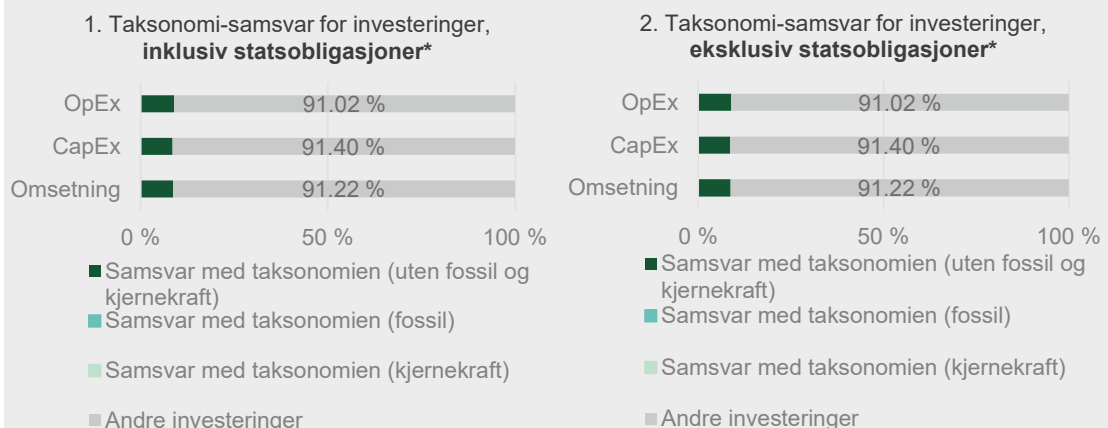
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 8.7%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

**4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.07 %	0.11 %	0.00 %	0.07 %	0.11 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	7.91 %	8.04 %	8.53 %	7.91 %	8.04 %	8.53 %

**4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	8.78 %	8.60 %	8.98 %	5.46 %	5.62 %	5.31 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 85.1% 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 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 minsteparantier?**

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.2%.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**Dialog**

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

**Eksklusjoner**

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.



Referanseverdier er 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 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 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	31 718	14 794
	Gevinst / tap ved realisasjon	7 332 530	5 714 052
	Netto endring urealiserte gevinster	51 194 486	43 971 915
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>58 558 733</b>	<b>49 700 761</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-400
	Forvaltningshonorar	-166 569	-129 733
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-166 569</b>	<b>-130 133</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>58 392 164</b>	<b>49 570 628</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>58 392 164</b>	<b>49 570 628</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	58 392 164	49 570 628
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>58 392 164</b>	<b>49 570 628</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	340 210 324	278 283 309
	Andre fordringer	0	400 000
	Bankinnskudd	997 450	763 030
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>341 207 774</b>	<b>279 446 339</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	232 613 394	231 452 800
	Over- / underkurs	-14 783 455	-17 179 562
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>217 829 939</b>	<b>214 273 238</b>
	Opptjent egenkapital	123 252 901	64 860 737
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>341 082 841</b>	<b>279 133 976</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	124 934	312 363
	<b>Sum gjeld</b>	<b>124 934</b>	<b>312 363</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>341 207 774</b>	<b>279 446 339</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	58 392 164	49 570 628
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-7 332 530	-5 714 052
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-51 194 486	-43 971 915
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-134 851</b>	<b>-115 339</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-357 423	-222 572
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-357 423</b>	<b>-222 572</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>78 633</b>	<b>48 966</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-78 633	-48 966
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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	24 854	24 654 273	29 692 533	5 038 259	8,70 %	9,09 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	106 538	107 503 583	170 821 526	63 317 943	50,08 %	2,52 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	NOK	68 468	69 593 028	90 087 262	20 494 234	26,41 %	12,20 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	NOK	40 962	41 221 555	49 609 003	8 387 448	14,54 %	18,49 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>242 972 439</b>	<b>340 210 324</b>	<b>97 237 885</b>	<b>99,74 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>242 972 439</b>	<b>340 210 324</b>	<b>97 237 885</b>	<b>99,74 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,07	0,09

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar					279 133 976
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N		0	0	439	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P		26 167 330	-12 210 629	13 987 921	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S		2 300 000	-12 700 000	44 403 804	
<b>KLP Framtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>341 082 841</b>	<b>28 467 330</b>	<b>-24 910 629</b>	<b>58 392 164</b>	<b>279 133 976</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar					-	-
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	1,8025	1 410,1581	1,8025	1 166,6075	2,0000	959,8050
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	54 916,0127	1 651,8246	45 885,5740	1 367,9027	41 137,8640	1 126,5694
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	177 695,5788	1 408,9753	185 565,4239	1 165,9762	190 861,7978	959,5980
<b>KLP Framtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>232 613,3940</b>		<b>231 452,8004</b>		<b>232 001,6618</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	0,15%
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	0,22%
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	0,15%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S på 0.13% p.a.

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar eier:

1.84% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar

1.03% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

2.57% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

2.04% av andelene i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

# KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 9  
Org No.: 925057436  
LEI: 549300V061WTV1C0KY60  
Sist oppdatert 29.01.2025

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 96.8%
- 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: 3.4%

## 1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt en andel på 96.8% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.2%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

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)	64.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	41.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	16.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	73.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	7.7 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.0 %

## Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	313	316
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	230	249
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	8 828	7 720
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	9 371	8 285
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	324	337
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	796	906
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	2 %	2 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	99 %	56 %	57 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.4
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.8
Industri	99 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.7	1.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.4	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.0
Transport og lagring	100 %	0.4	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	4 %	6 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	7 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	0.2	0.6
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	71 %	14 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	37 %	36 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.



## 1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere år vises i egen kolonne i tabellen over.

## 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no). De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

**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?**

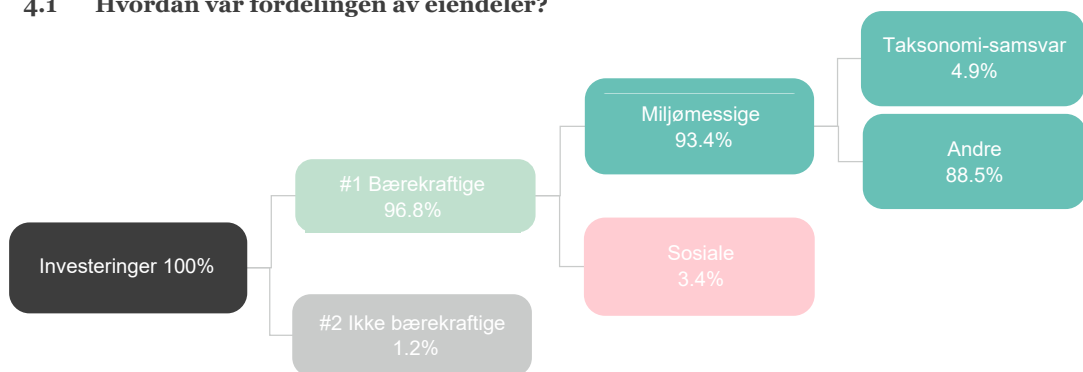
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Apple Inc	Informasjonsteknologi	4.6 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.6 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.4 %	Danmark
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Visa Inc	Finans	0.9 %	USA
Vestas Wind Systems A/S	Industri	0.8 %	Danmark
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	0.8 %	Taiwan
Mastercard Inc	Finans	0.8 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.8 %	USA
Netflix Inc	Telekom	0.8 %	USA
Atlas Copco AB	Industri	0.7 %	Sverige
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.7 %	USA
Marvell Technology Inc	Informasjonsteknologi	0.7 %	USA
International Business Machines C	Informasjonsteknologi	0.7 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

**4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?**

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2024 en andel på 96.8% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 93.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 4.9% var i samsvar med taksonomien. 3.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

**4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

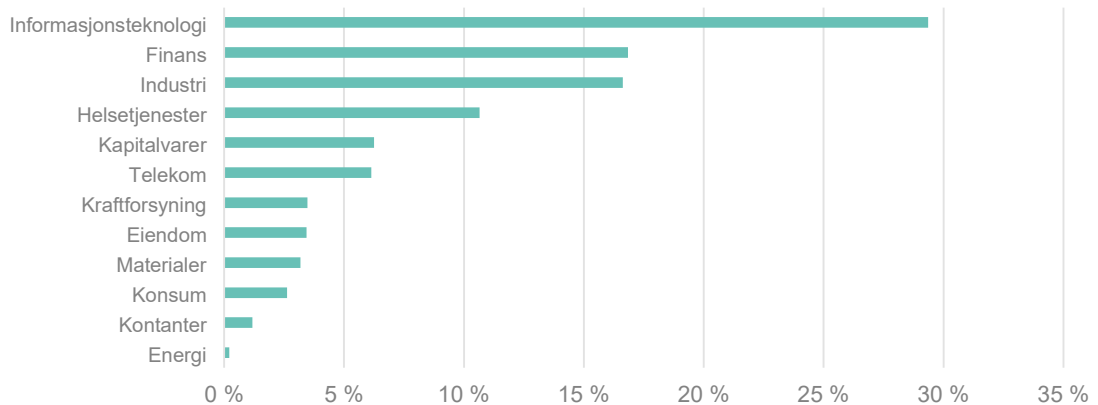


**#1 Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

**#2 Ikke bærekraftige** omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



#### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

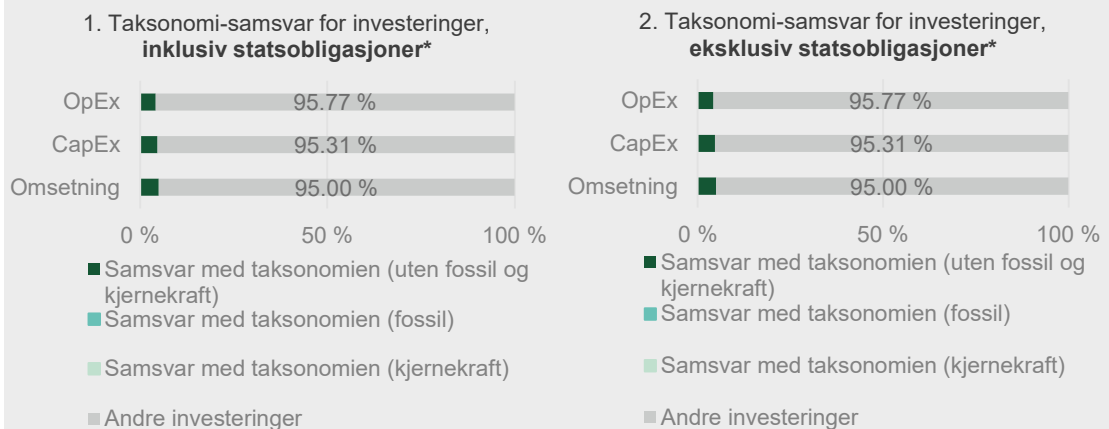
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.9%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

**4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.10 %	0.09 %	0.00 %	0.10 %	0.09 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	4.22 %	4.40 %	4.05 %	4.22 %	4.40 %	4.05 %

**4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Inklusiv statsobligasjoner	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	5.00 %	4.69 %	4.23 %	3.61 %	4.14 %	3.89 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 88.5% 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 3.4% 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 1.2%.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**Dialog**

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

**Eksklusjoner**

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	388 046 814	248 771 045
	Gevinst / tap ved realisasjon	30 280 553	13 934 543
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 740 448	22 984 202
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>415 586 920</b>	<b>285 689 790</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 072	-5 888
	Forvaltningshonorar	-6 787 992	-5 395 710
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-6 794 064</b>	<b>-5 401 597</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>408 792 856</b>	<b>280 288 193</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>408 792 856</b>	<b>280 288 193</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Netto utdelt til andelseiere i året	51 406 500	19 534 304
	Utdelt til andelseiere per 31.12	360 167 795	237 766 988
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 781 439	22 986 901
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>408 792 856</b>	<b>280 288 193</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	6 755 647 188	6 161 341 784
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	98 317 023	76 577 008
	Bankinnskudd	276 697 938	322 104 028
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 130 662 149</b>	<b>6 560 022 820</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	7 106 564 309	6 530 418 763
	Over- / underkurs	2 423 227	2 346 248
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7 108 987 536</b>	<b>6 532 765 011</b>
	Opptjent egenkapital	19 053 115	21 834 554
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 128 040 651</b>	<b>6 554 599 565</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 621 498	5 423 255
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 621 498</b>	<b>5 423 255</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>7 130 662 149</b>	<b>6 560 022 820</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
 Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

## NOTE 2 Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	408 792 856	280 288 193
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 781 271	-22 985 679
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-411 574 295	-257 301 292
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-1 223
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-168</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	19 061 238	21 860 635
Framførbart skattemessig underskudd	-466	-297
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>19 060 772</b>	<b>21 860 338</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-4 193 370</b>	<b>-4 809 274</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 193 370	4 809 274
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SpareBank 1 Hallingdal ValdresN+0.73	NO0010895576	5,44	20 %	100 000 000	100 510 000	100 348 310	(161 690)	1,41 %
SpareBank 1 SMNN+0.55	NO0010872724	5,26	20 %	93 000 000	93 326 430	93 094 274	(232 156)	1,31 %
BN Bank ASAN+0.62	NO0010872963	5,33	20 %	20 000 000	20 072 000	20 067 328	(4 672)	0,28 %
Grong SparebankN+0.78	NO0010892763	5,47	20 %	50 000 000	49 170 000	50 163 780	993 780	0,70 %
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	5,36	20 %	80 000 000	77 672 000	80 206 984	2 534 984	1,13 %
Stadshypotek AB (publ) N+0.35	NO0010886054	5,04	10 %	100 000 000	100 237 000	100 114 940	(122 060)	1,40 %
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	5,57	20 %	90 000 000	90 000 000	90 247 095	247 095	1,27 %
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	6,07	20 %	40 000 000	40 000 000	40 334 544	334 544	0,57 %
Spb 1 Ostfold Akershus 20/25 2,30%	NO0010873532	2,3	20 %	30 000 000	29 625 000	29 754 585	129 585	0,42 %
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20 %	125 000 000	121 080 040	121 428 925	348 885	1,70 %
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20 %	52 000 000	51 419 680	51 601 378	181 698	0,72 %
Fana Spb 20/25 1,24%	NO0010893860	1,24	20 %	20 000 000	19 396 580	19 509 202	112 622	0,27 %
Bien Sparebank ASAN+0.755	NO0010873789	5,435	20 %	16 000 000	15 853 600	16 004 678	151 078	0,22 %
Bien Sparebank ASAN+0.97	NO0010890916	5,66	20 %	25 000 000	24 692 500	25 103 393	410 893	0,35 %
Drangedal SparebankN+0.73	NO0010873854	5,45	20 %	30 000 000	29 807 200	30 016 224	209 024	0,42 %
Kvinesdal SparebankN+0.89	NO0012472572	5,56	20 %	25 000 000	24 992 500	25 028 775	36 275	0,35 %
OBOS-banken ASN+0.79	NO0012635152	5,49	20 %	100 000 000	99 803 500	100 463 110	659 610	1,41 %
Orskog SparebankN+1.50	NO0012719170	6,22	20 %	25 000 000	25 000 000	25 213 085	213 085	0,35 %
Romsdal SparebankN+0.80	NO0012534629	5,5	20 %	35 000 000	34 573 000	35 073 661	500 661	0,49 %
Skue SparebankN+0.52	NO0012451931	5,21	20 %	100 000 000	99 377 000	100 054 210	677 210	1,40 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.10	NO0012747098	5,8	20 %	100 000 000	100 000 000	100 712 930	712 930	1,41 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,69	20 %	10 000 000	10 202 440	10 289 050	86 610	0,14 %
Brage Finans ASN+0.61	NO0011082125	5,31	20 %	213 000 000	206 110 600	213 363 250	7 252 650	2,99 %
Lillesands SparebankN+1.00	NO0013077610	5,7	20 %	45 000 000	45 000 000	45 382 212	382 212	0,64 %
Oslofjord SparebankN+1.24	NO0012897968	5,92	20 %	50 000 000	50 000 000	50 502 005	502 005	0,71 %
Romerike SparebankN+0.92	NO0013017665	5,59	20 %	50 000 000	50 124 000	50 390 300	266 300	0,71 %
SparekillingsbankenN+1.04	NO0012929472	5,73	20 %	150 000 000	150 498 000	151 459 005	961 005	2,12 %
JBF SparebankN+0.68	NO0010895311	5,39	20 %	100 000 000	100 322 400	100 123 270	(199 130)	1,40 %
Brage Finans ASN+1.00	NO0013256875	5,67	20 %	80 000 000	80 000 000	80 666 552	666 552	1,13 %
Danske Bank A/SN+1.10	NO0010884547	5,78	20 %	128 000 000	128 729 600	128 352 026	(377 574)	1,80 %
Nordea Bank AbpN+0.95	NO0010882558	5,64	20 %	204 000 000	205 117 920	204 598 964	(518 956)	2,87 %
Odal SparebankN+0.70	NO0013214015	5,38	20 %	80 000 000	80 045 000	80 189 320	144 320	1,12 %
Rorosbanken Roros SparebankN+0.66	NO0010874167	5,36	20 %	50 000 000	50 161 500	50 019 255	(142 245)	0,70 %
Skagerrak SparebankN+0.74	NO0012444613	5,44	20 %	175 000 000	175 007 000	175 888 003	881 003	2,47 %
Skue SparebankN+0.72	NO0013139949	5,4	20 %	100 000 000	100 290 000	100 412 290	122 290	1,41 %
Spb 1 Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	NO0010734858	2,45	20 %	50 000 000	48 775 000	49 603 470	828 470	0,70 %
Verd Boligkreditt ASN+0.32	NO0010893696	5	10 %	217 000 000	217 412 300	217 228 805	(183 495)	3,05 %
Aurskog SparebankN+1.24	NO0012894577	5,95	20 %	100 000 000	101 870 000	101 624 450	(245 550)	1,43 %
Haltdalen SparebankN+1.32	NO0013054148	6,01	20 %	13 000 000	13 224 900	13 191 283	(33 617)	0,19 %
Romerike SparebankN+1.40	NO0012756552	6,09	20 %	50 000 000	51 004 000	51 033 345	29 345	0,72 %
Skagerrak SparebankN+0.67	NO0010911837	5,35	20 %	50 000 000	50 196 500	50 182 360	(14 140)	0,70 %
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.59	NO0013364976	5,3	20 %	100 000 000	100 000 000	99 857 380	(142 620)	1,40 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+0.74	NO0010894249	5,42	20 %	100 000 000	100 550 000	100 365 540	(184 460)	1,41 %
SpareskillingsbankenN+0.70	NO0013218347	5,38	20 %	50 000 000	50 201 500	50 104 240	(97 260)	0,70 %
<b>Banker Total</b>					<b>3 411 450 690</b>	<b>3 429 367 786</b>	<b>17 917 096</b>	<b>48,11 %</b>
Rogaland fylke 20/25 1,62%	NO0010876832	1,62	20 %	25 000 000	24 278 500	24 845 073	566 573	0,35 %
Buskerud fylke 20/25 1,958%	NO0010874456	1,958	20 %	29 000 000	28 202 500	28 929 443	726 943	0,41 %
Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20 %	35 000 000	34 814 500	34 805 110	(9 391)	0,49 %
Akershus fylke 5,019% CERT 364 210225	NO0013167171	5,019	20 %	60 000 000	60 010 800	59 993 082	(17 718)	0,84 %
Vestland fylke 20/25 1,975%	NO0010875545	1,975	20 %	10 000 000	9 764 400	9 956 177	191 777	0,14 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>157 070 700</b>	<b>158 528 884</b>	<b>1 458 184</b>	<b>2,22 %</b>
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,142	20 %	57 000 000	55 645 980	56 935 812	1 289 832	0,80 %
Notodden kommuneN+0.584	NO0012704198	5,254	20 %	55 000 000	55 181 750	55 044 022	(137 728)	0,77 %
Alesund komm 4,871% CERT 365 080525	NO0013228569	4,871	20 %	75 000 000	75 035 250	74 950 433	(84 818)	1,05 %
Alesund komm 4,92% CERT 365 020425	NO0013191023	4,92	20 %	450 000 000	450 085 500	449 775 180	(310 320)	6,31 %
Asker komm 4,905% CERT 356 100425	NO0013214114	4,905	20 %	70 000 000	69 996 500	69 961 640	(34 860)	0,98 %
Bergen komm 4,87% CERT 364 230525	NO0013244764	4,87	20 %	175 000 000	175 099 750	174 892 358	(207 393)	2,45 %
Eidsvoll komm 4,827% CERT 364 130625	NO0013261701	4,827	20 %	125 000 000	125 050 000	124 912 325	(137 675)	1,75 %
Giske kommuneN+0.365	NO0012844002	5,055	20 %	64 000 000	64 104 320	64 039 782	(64 538)	0,90 %
Harstad komm 4,914% CERT 365 160525	NO0013233767	4,914	20 %	200 000 000	200 076 000	199 902 240	(173 760)	2,80 %
Harstad kommuneN+0.305	NO0012495938	5,015	20 %	100 000 000	100 092 000	100 029 710	(62 290)	1,40 %
Indre Fosen Kommu- neN+0.385	NO0012629445	5,085	20 %	64 279 000	64 367 062	64 299 659	(67 403)	0,90 %
Kinn komm 4,939% CERT 365 080525	NO0013225698	4,939	20 %	150 000 000	150 006 000	149 934 375	(71 625)	2,10 %
Orsta KommuneN+0.177	NO0013252494	4,857	20 %	100 000 000	100 016 700	99 988 640	(28 060)	1,40 %
Osteroy KommuneN+0.38	NO0012855545	5,07	20 %	37 500 000	37 550 250	37 512 743	(37 508)	0,53 %
Oygarden komm 5,009% CERT 366 210225	NO0013166520	5,009	20 %	111 930 000	111 939 626	111 915 427	(24 199)	1,57 %
PRE: Nannestad komm 4,905% CERT 306 120325	NO0013224444	4,905	20 %	125 600 000	125 605 024	125 561 139	(43 885)	1,76 %
PRE: Vestby komm 4,965% CERT 365 210325	NO0013186437	4,965	20 %	100 000 000	100 058 000	99 967 020	(90 980)	1,40 %
Ringerike komm 4,808% CERT 364 200625	NO0013264572	4,808	20 %	100 000 000	99 977 000	99 924 130	(52 870)	1,40 %
As komm 5,04% CERT 090 130325	NO0013431189	5,04	20 %	100 000 000	100 004 800	100 021 110	16 310	1,40 %
Hammerfest komm 5,13% CERT 090 030325	NO0013418855	5,13	20 %	140 000 000	140 006 818	140 041 090	34 272	1,96 %
Hammerfest komm 5,13% CERT 091 100325	NO0013420083	5,13	20 %	100 000 000	100 004 900	100 031 660	26 760	1,40 %
Lier komm 4,66% CERT 367 201025	NO0013378919	4,66	20 %	100 000 000	99 913 400	99 892 610	(20 790)	1,40 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PRE: As komm 5,08% CERT 091 280225	NO0013415851	5,08	20 %	200 000 000	200 009 800	200 049 440	39 640	2,81 %
PRE: Asnes komm 5,07% CERT 090 030325	NO0013418822	5,07	20 %	100 000 000	100 004 800	100 019 600	14 800	1,40 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>2 899 831 230</b>	<b>2 899 602 145</b>	<b>(229 086)</b>	<b>40,68 %</b>
Vegfinans Viken ASN+0,44	NO0010894454	5,14	20 %	71 000 000	71 170 400	71 099 776	(70 624)	1,00 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>					<b>71 170 400</b>	<b>71 099 776</b>	<b>(70 624)</b>	<b>1,00 %</b>
Ferde ASN+0,38	NO0010867633	5,09	20 %	37 000 000	37 055 249	37 024 165	(31 084)	0,52 %
BPS Nord - E6 H AS 5,09% CERT 090 170325	NO0013434092	5,09	20 %	160 000 000	160 007 680	160 024 432	16 752	2,24 %
<b>Industrielskap Total</b>					<b>197 062 929</b>	<b>197 048 597</b>	<b>(14 332)</b>	<b>2,76 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>6 736 585 949</b>	<b>6 755 647 188</b>	<b>19 061 238</b>	<b>94,77 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet:	1,25	1,23
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,87%	4,88%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Likviditet					6 554 599 565
KLP Likviditet N		82 476 059	-24 792 349	109	
KLP Likviditet P		1 147 526 671	-1 274 741 505	-128 895	
KLP Likviditet S		2 882 080 384	-1 848 753 574	-2 215 757	
KLP Likviditet S-100		748 647 864	-1 354 317 885	539 396	
KLP Likviditet S-250		1 385 850 403	-976 268 527	-297 405	
KLP Likviditet S-500		3 161 912 424	-3 353 397 440	-678 887	
<b>KLP Likviditet</b>	<b>7 128 040 651</b>	<b>9 408 493 804</b>	<b>-8 832 271 279</b>	<b>-2 781 439</b>	<b>6 554 599 565</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Likviditet						
KLP Likviditet N	63 408,8939	1 006,8331	6 119,4190	1 006,9636	201 014,9352	1 000,1514
KLP Likviditet P	1 516 967,2510	1 004,1588	1 643 432,1180	1 004,2884	1 178 165,0542	1 000,4004
KLP Likviditet S	3 950 824,7992	1 003,8759	2 923 110,4073	1 004,0058	3 580 574,8508	1 000,1187
KLP Likviditet S-100	586 683,5055	1 002,6221	1 190 021,1870	1 002,7519		
KLP Likviditet S-250	706 201,3659	995,9566	293 310,0115	1 002,7435		
KLP Likviditet S-500	282 478,4932	1 002,6138	474 425,6198	1 002,7436		
<b>KLP Likviditet</b>	<b>7 106 564,3087</b>		<b>6 530 418,7626</b>		<b>4 959 754,8402</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Likviditet S	0,09%
KLP Likviditet P	0,10%
KLP Likviditet N	0,09%
KLP Likviditet S-100	0,08%
KLP Likviditet S-250	0,07%
KLP Likviditet S-500	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP Likviditet

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518218

LEI: 5967007LIEEXZXJZQ091

Sist oppdatert 29.01.2025

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 4.5%
- 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 Likviditet har gjennom 2024 hatt en andel på 4.5% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 0% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorerne er målt per 31.12.2024

#### 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 indikatorerne regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	36 %	1	0
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	35 %	16	2
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	36 %	2 602	1 543
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	36 %	2 618	1 545
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	36 %	13	8
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	36 %	93	175
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	56 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	20 %	81 %	82 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	56 %	0 %	0 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	46 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	22 %	0.0	0.0
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	38 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	36 %	1 %	3 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	32 %	9 %	9 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	51 %	45 %	47 %
<b>Eksposering mot kontroversielle våpen</b>	56 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	3.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle 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 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 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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
Alesund kommune	Kommune	7.1 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	6.2 %	Norge
Harstad kommune	Kommune	4.0 %	Norge
As kommune	Kommune	3.9 %	Norge
Nordea Bank Abp	Senior preferert	3.4 %	FI
Hammerfest kommune	Kommune	3.1 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Senior preferert	3.0 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	2.8 %	Norge
Spareskillingsbanken	Senior preferert	2.6 %	Norge
Skue Sparebank	Senior preferert	2.6 %	Norge
Bergen kommune	Kommune	2.3 %	Norge
BPS Nord-E6 Helgeland AS	Kommune	2.1 %	Norge
Kinn kommune	Kommune	2.0 %	Norge
Nannestad kommune	Kommune	1.7 %	Norge
Danske Bank A/S	Senior preferert	1.7 %	Danmark



**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

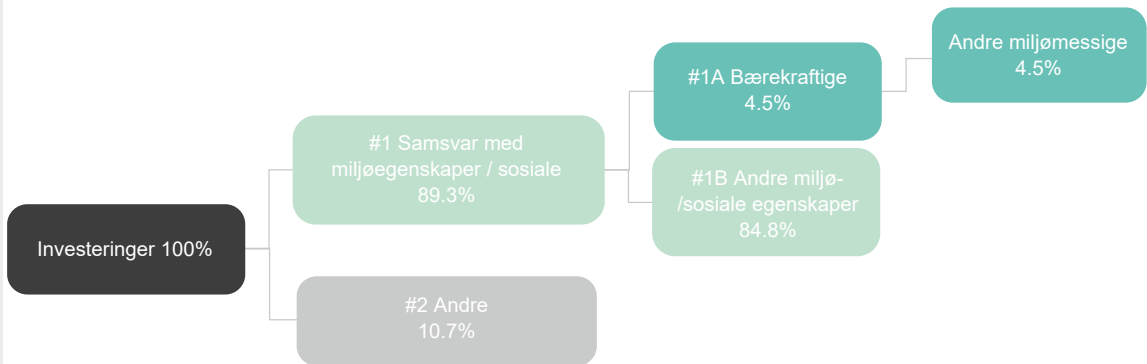
KLP Likviditet har gjennom 2024 hatt en andel på 89.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 4.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 4.5% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 10.7%, 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

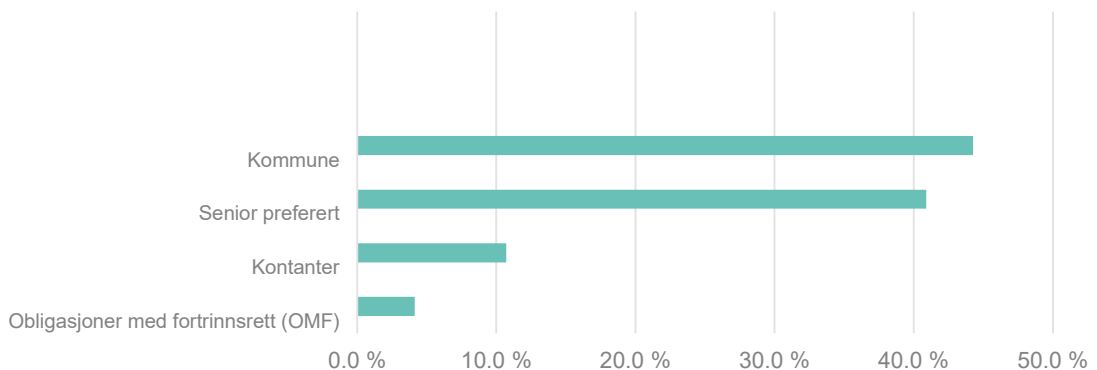
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Likviditet har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene kommune, senior preferert og kontanter. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

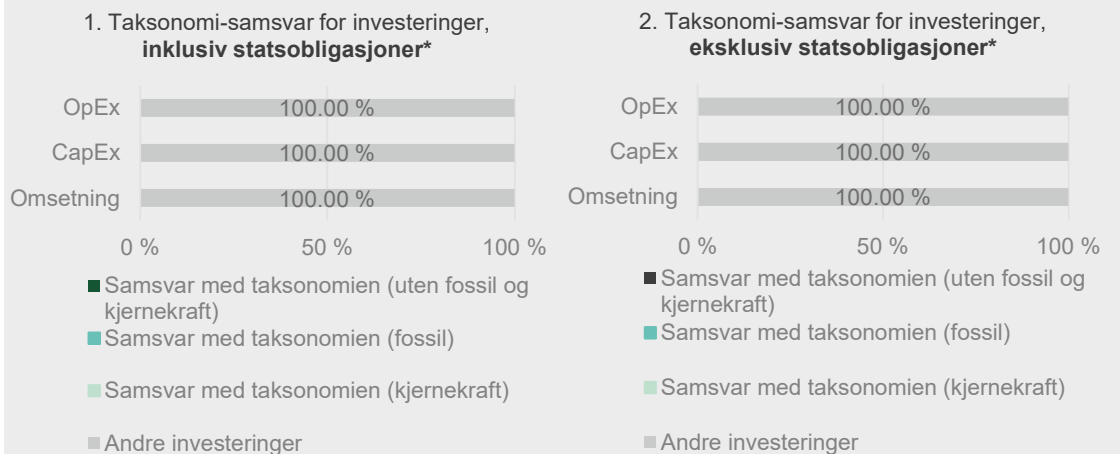
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 4.5% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

#### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

#### 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minsteparantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 10.7%.

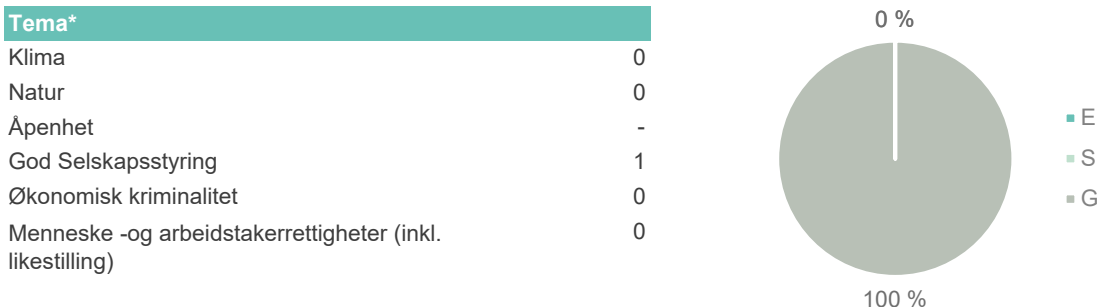
### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 2024 har KLP KF hatt dialog med 1 selskap i KLP Likviditet.

Antall selskapsdialoger 1



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

#### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er verdisetter som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

## KLP FRN

KLP FRN er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente.

## Årsregnskap 2024

## RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	159 695 632	111 643 468
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 946 340	-724 612
	Netto endring urealiserte gevinster	8 300 492	20 330 397
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>173 942 465</b>	<b>131 249 253</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 210	-1 757
	Forvaltningshonorar	-2 271 432	-1 921 636
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 272 642</b>	<b>-1 923 393</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>171 669 822</b>	<b>129 325 860</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>171 669 822</b>	<b>129 325 860</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	12 255 383	10 984 859
	Utdelt til andelseiere per 31.12	151 113 990	98 010 606
	Overført til/fra opptjent egenkapital	8 300 449	20 330 395
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>171 669 822</b>	<b>129 325 860</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 630 171 057	2 475 892 514
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 949 884	15 574 049
	Andre fordringer	0	226 362
	Bankinnskudd	38 222 797	31 553 998
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 687 343 738</b>	<b>2 523 246 923</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 628 833 152	2 479 999 953
	Over- / underkurs	27 552 323	23 782 233
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 656 385 475</b>	<b>2 503 782 186</b>
	Opptjent egenkapital	27 585 496	19 285 047
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 683 970 971</b>	<b>2 523 067 234</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	3 372 767	179 690
	<b>Sum gjeld</b>	<b>3 372 767</b>	<b>179 690</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 687 343 738</b>	<b>2 523 246 923</b>

Oslo, 25.02.2025

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
 Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	171 669 822	129 325 860
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-8 300 492	-20 330 397
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-163 369 373	-108 995 465
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-43</b>	<b>-2</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	27 589 997	19 289 504
Framførbart skattemessig underskudd	-209	-165
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>27 589 788</b>	<b>19 289 339</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-6 069 753</b>	<b>-4 243 655</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	6 069 753	4 243 655
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
Skue SparebankN+0.80	NO0013367631	5,49	20 %	50 000 000	50 000 000	49 917 550	(82 450)	1,86 %
DNB Bank ASAN+2.30	NO0010883341	7	100 %	30 000 000	30 167 000	30 184 029	17 029	1,12 %
SpareBank 1 SMNN+0.55	NO0010927262	5,27	20 %	30 000 000	29 709 000	30 089 304	380 304	1,12 %
BN Bank ASAN+0.62	NO0010872963	5,33	20 %	20 000 000	19 696 400	20 067 328	370 928	0,75 %
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	5,36	20 %	50 000 000	49 341 100	50 129 365	788 265	1,87 %
Orskog SparebankN+0.70	NO0010932528	5,39	20 %	10 000 000	10 000 000	10 029 968	29 968	0,37 %
Jaren SparebankN+0.52	NO0010932536	5,21	20 %	26 000 000	26 000 000	26 054 748	54 748	0,97 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.15	NO0012702606	5,83	20 %	30 000 000	30 420 000	30 465 672	45 672	1,14 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	7,26	100 %	10 000 000	10 000 000	10 312 400	312 400	0,38 %
Landkreditt Bank ASN+0.53	NO0013387282	5,21	20 %	60 000 000	59 888 400	59 896 932	8 532	2,23 %
DNB Bank ASAN+1.00	NO0011151672	5,69	100 %	10 000 000	9 425 000	9 968 719	543 719	0,37 %
Fana SparebankN+2.55	NO0012759069	7,25	100 %	35 000 000	35 000 000	36 025 507	1 025 507	1,34 %
Skue SparebankN+1.05	NO0012637372	5,75	20 %	25 000 000	24 630 250	25 288 998	658 748	0,94 %
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.58	NO0012707498	5,25	10 %	108 000 000	108 262 080	108 753 149	491 069	4,05 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.54	NO0011161580	5,23	20 %	30 000 000	29 114 100	30 034 110	920 010	1,12 %
Sparebanken VestN+0.68	NO0012490053	5,4	20 %	50 000 000	50 000 000	50 234 520	234 520	1,87 %
Sunndal SparebankN+0.65	NO0010989239	5,33	20 %	40 000 000	38 852 000	40 110 812	1 258 812	1,49 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	7,18	20 %	80 000 000	80 940 000	84 541 824	3 601 824	3,15 %
Nordea Eiendoms-kreditt ASN+0.48	NO0012829763	5,18	10 %	50 000 000	50 077 000	50 193 445	116 445	1,87 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.45	NO0012817990	6,13	20 %	50 000 000	50 715 000	51 039 500	324 500	1,90 %
Sparebanken VestN+2.15	NO0012990565	6,85	100 %	30 000 000	30 000 000	30 743 862	743 862	1,15 %
Aurskog SparebankN+2.40	NO0012916149	7,1	100 %	18 000 000	18 000 000	18 439 519	439 519	0,69 %
Soknedal SparebankN+1.43	NO0012820606	6,13	20 %	36 000 000	36 000 000	36 574 751	574 751	1,36 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.80	NO0012850645	6,5	100 %	15 000 000	15 000 000	15 188 399	188 399	0,57 %
Sparebanken MoreN+0.70	NO0012422916	5,38	20 %	30 000 000	29 106 000	29 993 463	887 463	1,12 %
Sparebanken MoreN+1.00	NO0012881145	5,7	20 %	25 000 000	25 000 000	25 211 335	211 335	0,94 %
Sunndal SparebankN+1.33	NO0012820069	6,01	20 %	20 000 000	19 934 000	20 309 860	375 860	0,76 %
Verd Boligkreditt ASN+0.64	NO0013048694	5,33	10 %	25 000 000	25 000 000	25 194 260	194 260	0,94 %
Brage Finans ASN+1.00	NO0013256875	5,67	20 %	40 000 000	40 000 000	40 333 276	333 276	1,50 %
DNB Boligkreditt ASN+0.45	NO0013145631	5,16	10 %	124 000 000	124 144 500	124 426 684	282 184	4,64 %
Flekkefjord SparebankN+0.66	NO0013311977	5,37	20 %	50 000 000	50 000 000	50 062 870	62 870	1,87 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.00	NO0010887276	5,71	20 %	70 000 000	70 220 500	70 178 122	(42 378)	2,61 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+1.18	NO0012703380	5,9	20 %	35 000 000	34 792 100	35 594 822	802 722	1,33 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+1.24	NO0012750761	5,96	20 %	20 000 000	19 995 400	20 357 802	362 402	0,76 %
Sparebanken SorN+0.54	NO0013330506	5,21	20 %	80 000 000	80 000 000	79 982 424	(17 576)	2,98 %
Sparebanken Vest Boligkreditt ASN+0.56	NO0013149047	5,27	10 %	160 000 000	160 245 400	160 876 384	630 984	5,99 %
SpareskillingsbankenN+0.90	NO0013078303	5,6	20 %	50 000 000	50 220 500	50 387 975	167 475	1,88 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
Nordea Bank AbN+1.50	NO0013405712	6,2	100 %	60 000 000	60 000 000	60 256 290	256 290	2,24 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.41	NO0013389460	5,12	10 %	150 000 000	150 000 000	149 838 630	(161 370)	5,58 %
Agder SparebankN+1.40	NO0012698358	6,08	20 %	38 000 000	38 809 400	38 705 740	(103 660)	1,44 %
Odal SparebankN+1.02	NO0013407122	5,71	20 %	100 000 000	99 921 000	100 383 930	462 930	3,74 %
Romerike SparebankN+1.10	NO0012860917	5,78	20 %	40 000 000	40 628 000	40 509 592	(118 408)	1,51 %
<b>Banker Total</b>					<b>2 009 254 130</b>	<b>2 026 887 868</b>	<b>17 633 738</b>	<b>75,51 %</b>
A Energi ASN+0.68	NO0013406520	5,38	100 %	26 000 000	26 000 000	26 025 423	25 423	0,97 %
Lyse ASN+0.50	NO0011145161	5,2	100 %	80 000 000	77 644 800	80 014 248	2 369 448	2,98 %
<b>Energi Total</b>					<b>103 644 800</b>	<b>106 039 671</b>	<b>2 394 871</b>	<b>3,95 %</b>
Bergen kommuneN+0.278	NO0013260950	4,948	20 %	50 000 000	50 018 900	49 976 070	(42 830)	1,86 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>50 018 900</b>	<b>49 976 070</b>	<b>(42 830)</b>	<b>1,86 %</b>
Vegfinans Viken ASN+0.62	NO0012916925	5,32	20 %	35 000 000	35 064 540	35 177 107	112 567	1,31 %
Vegfinans Viken ASN+0.52	NO0013188086	5,21	20 %	50 000 000	50 000 000	50 097 715	97 715	1,87 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>					<b>85 064 540</b>	<b>85 274 822</b>	<b>210 282</b>	<b>3,18 %</b>
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	5,83	100 %	19 000 000	19 000 000	19 218 682	218 682	0,72 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	6,03	100 %	15 000 000	15 000 000	15 172 787	172 787	0,57 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.87	NO0010940471	5,56	100 %	62 000 000	61 598 690	62 244 392	645 702	2,32 %
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	6,37	100 %	30 000 000	30 000 000	30 848 754	848 754	1,15 %
Norsk Hydro ASAN+2.00	NO0012767252	6,7	100 %	72 000 000	72 000 000	74 892 686	2 892 686	2,79 %
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	5,92	100 %	15 000 000	15 000 000	15 246 354	246 354	0,57 %
Nordic Semiconductor ASAN+3.00	NO0013072462	7,7	100 %	30 000 000	30 000 000	31 223 919	1 223 919	1,16 %
NorgesGruppen ASAN+1.07	NO0013058552	5,76	100 %	50 000 000	50 000 000	50 689 885	689 885	1,89 %
Felleskjøpet Agri SAN+1.90	NO0013198382	6,61	100 %	30 000 000	30 000 000	30 286 764	286 764	1,13 %
Ferde ASN+0.66	NO0013119271	5,37	20 %	32 000 000	32 000 000	32 168 403	168 403	1,20 %
<b>Industriselskap Total</b>					<b>354 598 690</b>	<b>361 992 626</b>	<b>7 393 936</b>	<b>13,49 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>2 602 581 060</b>	<b>2 630 171 057</b>	<b>27 589 997</b>	<b>97,99 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,58	0,31
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,75%	4,71%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP FRN					2 523 067 234
KLP FRN N		13 584 747	-11 074 420	13 964	
KLP FRN P		491 153 696	-418 181 289	1 916 136	
KLP FRN S		224 076 232	-115 941 010	2 181 489	
KLP FRN S-100		9 882 607	-134 201 841	912 321	
KLP FRN S-250		16 306 989	0	789 669	
KLP FRN S-500		302 051 206	-225 053 630	2 486 869	
<b>KLP FRN</b>	<b>2 683 970 972</b>	<b>1 057 055 478</b>	<b>-904 452 189</b>	<b>8 300 449</b>	<b>2 523 067 234</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP FRN						
KLP FRN N	8 042,1205	1 010,0727	5 562,2774	1 007,0546	2,0340	997,9892
KLP FRN P	668 781,6040	1 053,2167	599 483,7243	1 050,0684	750 867,8549	1 040,5509
KLP FRN S	833 265,5352	1 010,1590	726 208,2809	1 007,1395	1 043 148,7339	998,0106
KLP FRN S-100	109 827,2357	1 009,8272	232 740,3214	1 006,8088		
KLP FRN S-250	286 240,1769	1 009,8301	270 091,9267	1 006,8116		
KLP FRN S-500	722 676,4796	1 009,8360	645 913,4225	1 006,8177		
<b>KLP FRN</b>	<b>2 628 833,1519</b>		<b>2 479 999,9532</b>		<b>1 794 018,6228</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP FRN S	0,09%
KLP FRN P	0,10%
KLP FRN N	0,09%
KLP FRN S-100	0,08%
KLP FRN S-250	0,07%
KLP FRN S-500	0,06%

KLP-FONDENE

**KLP FRN**

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518382

LEI: 5967007LIEEXZXK0HS22

Sist oppdatert 29.01.2025

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 34.2%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

**1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?**

KLP FRN har gjennom 2024 hatt en andel på 34.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer**

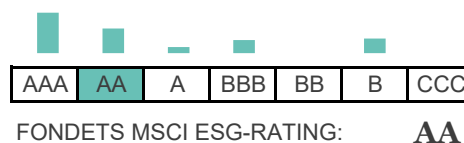
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

**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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	78 %	2 785	3 972
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	78 %	1 573	1 948
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	78 %	10 008	12 946
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	78 %	14 366	18 865
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	78 %	82	95
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	78 %	174	292
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	98 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	60 %	64 %	69 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.6	1.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1	20.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	98 %	3 %	4 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	77 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	59 %	0.7	0.6
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	82 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	80 %	0 %	5 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	64 %	11 %	8 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	98 %	48 %	47 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	98 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	2.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	5.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.6 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	27.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	33.9 %

### 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 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	7.5 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	6.6 %	Norge
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	6.1 %	Norge
DNB Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	4.7 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	4.1 %	Norge
Odal Sparebank	Senior preferert	3.8 %	Norge
Vegfinans Viken AS	Kommune	3.2 %	Norge
Lyse AS	Kraft	3.0 %	Norge
Sparebanken Sor	Senior preferert	3.0 %	Norge
Skue Sparebank	Senior preferert	2.8 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Industri	2.8 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Senior upreferert	2.6 %	Norge
NorgesGruppen ASA	Industri	2.6 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendom	2.3 %	Norge
Sundal Sparebank	Senior preferert	2.3 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

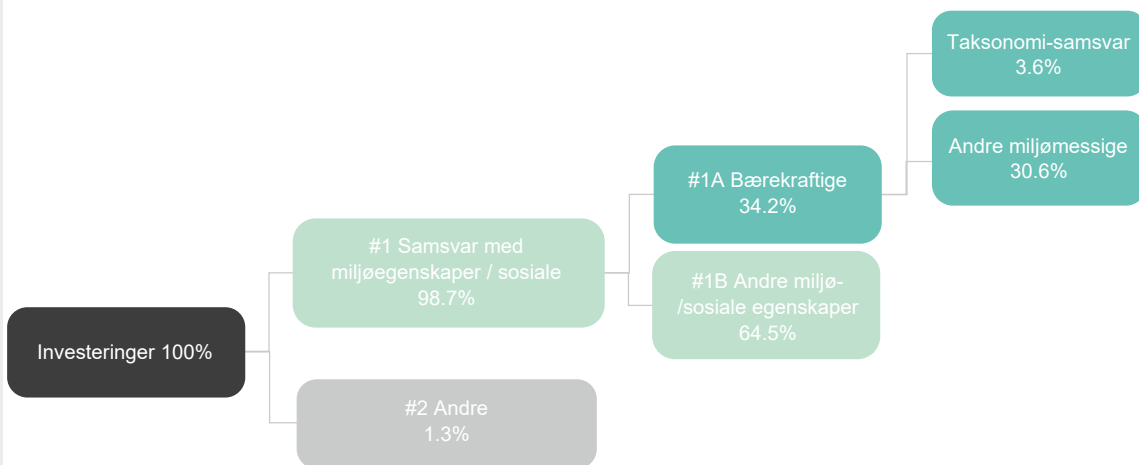
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP FRN har gjennom 2024 hatt en andel på 98.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 34.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 34.2% andre miljømessige investeringer, 3.6% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

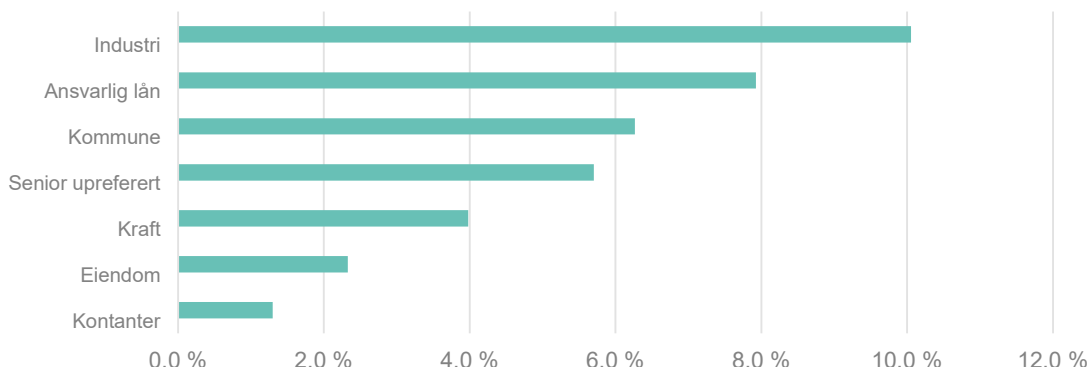
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP FRN har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, obligasjoner med fortrinnsrett (omf) og industri Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

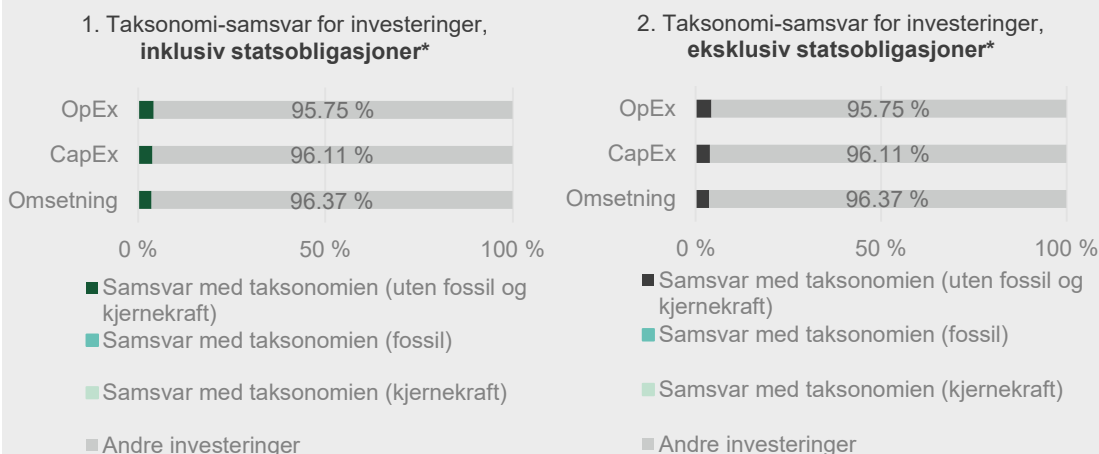
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.6%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft
- Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	2.91 %	3.18 %	3.63 %	2.91 %	3.18 %	3.63 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	3.63 %	3.89 %	4.25 %	7.71 %	5.57 %	4.73 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %



#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 30.6% 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 1.3%.

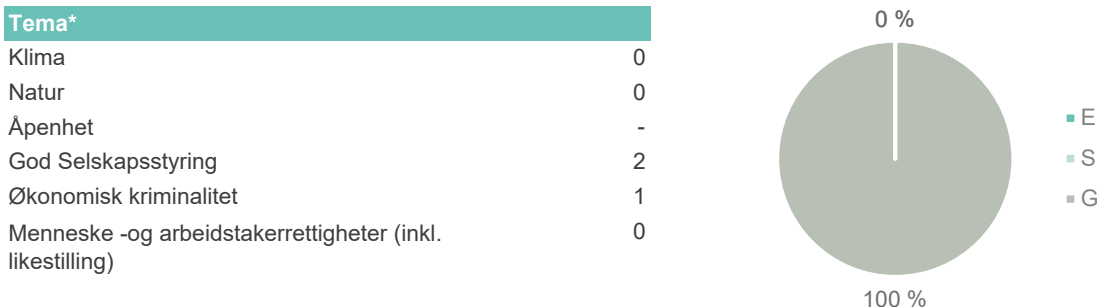
### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

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 2024 har KLP KF hatt dialog med 3 selskap i KLP FRN.

Antall selskapsdialoger 3



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

#### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er verktøy som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-, sosial- og økonomiske egenskapene eller de som fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Kort 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	4 135 869	4 321 576
	Gevinst / tap ved realisasjon	133 537 751	88 896 801
	Netto endring urealiserte gevinster	18 604 936	16 649 143
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>156 278 556</b>	<b>109 867 520</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 662	-1 742
	Forvaltningshonorar	-3 083 653	-3 031 906
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 085 315</b>	<b>-3 033 648</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>153 193 241</b>	<b>106 833 872</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>153 193 241</b>	<b>106 833 872</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 780 648	4 581 544
	Utdelt til andelseiere per 31.12	132 807 642	85 603 147
	Overført til/fra opptjent egenkapital	18 604 951	16 649 180
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>153 193 241</b>	<b>106 833 872</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	3 621 571 799	3 187 939 488
	Bankinnskudd	7 635 418	357 224 896
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 629 207 217</b>	<b>3 545 164 383</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	3 585 737 705	3 519 285 748
	Over- / underkurs	-10 964 530	-9 847 053
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 574 773 175</b>	<b>3 509 438 695</b>
	Opptjent egenkapital	54 010 507	35 405 555
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 628 783 682</b>	<b>3 544 844 250</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	423 535	320 133
	<b>Sum gjeld</b>	<b>423 535</b>	<b>320 133</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 629 207 217</b>	<b>3 545 164 383</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	153 193 241	106 833 872
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-18 604 936	-16 649 143
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-134 588 290	-90 184 692
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-16	-38
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	54 010 673	35 405 738
Framførbart skattemessig underskudd	-165	-181
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>54 010 508</b>	<b>35 405 556</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-11 882 312</b>	<b>-7 789 222</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	11 882 312	7 789 222
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 0% CERT 364 180625	NO0013261677	0	0	1 148 000 000	1 105 840 980	1 125 864 264	20 023 284	31,02 %
Den norske stat 0% CERT 364 190325	NO0013181446	0	0	1 740 000 000	1 691 756 146	1 724 386 110	32 629 964	47,52 %
Den norske stat 0% CERT 364 171225	NO0013430553	0	0	550 000 000	527 714 000	528 627 550	913 550	14,57 %
Den norske stat 0% CERT 364 170925	NO0013329904	0	0	250 000 000	242 250 000	242 693 875	443 875	6,69 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>3 567 561 126</b>	<b>3 621 571 799</b>	<b>54 010 673</b>	<b>99,79 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>3 567 561 126</b>	<b>3 621 571 799</b>	<b>54 010 673</b>	<b>99,79 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	1,29	0,91
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,34%	4,27%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Stat					3 544 844 250
KLP Kort Stat N		22 119 256	-1 643 476	199 382	
KLP Kort Stat P		104 147 941	-211 740 843	11 159 412	
KLP Kort Stat S		467 522	-5 750 000	72 539	
KLP Kort Stat S-100		162 897 532	-306 011 899	361 333	
KLP Kort Stat S-250		378 150 174	-112 462 192	2 084 605	
KLP Kort Stat S-500		35 160 465		4 727 680	
<b>KLP Kort Stat</b>	<b>3 628 783 682</b>	<b>702 942 890</b>	<b>-637 608 410</b>	<b>18 604 951</b>	<b>3 544 844 250</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Stat						
KLP Kort Stat N	51 197,8917	1 014,4836	30 981,1878	1 009,2362	2,0096	1 003,9013
KLP Kort Stat P	2 016 894,1066	1 017,5915	2 122 621,7636	1 012,3281	2 184 784,4409	1 006,9632
KLP Kort Stat S	10 080,8492	1 014,5518	15 295,8985	1 009,3051	1 055 404,0002	1 003,9608
KLP Kort Stat S-100	2,1342	998,5381	142 958,8270	999,2022		
KLP Kort Stat S-250	557 282,5755	1 004,4254	292 153,2551	999,2302		
KLP Kort Stat S-500	950 280,1478	1 004,4317	915 274,8158	999,2365		
<b>KLP Kort Stat</b>	<b>3 585 737,7050</b>		<b>3 519 285,7478</b>		<b>3 240 190,4507</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Stat S	0,09%
KLP Kort Stat P	0,10%
KLP Kort Stat N	0,09%
KLP Kort Stat S-100	0,08%
KLP Kort Stat S-250	0,07%
KLP Kort Stat S-500	0,06%

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 1 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	51 121 720	51 060 114
	Gevinst / tap ved realisasjon	17 983 068	-7 223 578
	Netto endring urealiserte gevinster	136 709	31 729 452
	Andre porteføljeinntekter	0	5 618
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>69 241 497</b>	<b>75 571 605</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-12 907	-10 026
	Forvaltningshonorar	-1 167 409	-1 392 958
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 180 316</b>	<b>-1 402 984</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>68 061 181</b>	<b>74 168 621</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>68 061 181</b>	<b>74 168 621</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	10 167 955	8 525 650
	Utdelt til andelseiere per 31.12	57 756 503	33 913 512
	Overført til/fra opptjent egenkapital	136 723	31 729 459
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>68 061 181</b>	<b>74 168 621</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 297 205 264	1 752 728 877
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 281 823	21 106 622
	Andre fordringer	986 633	0,00
	Bankinnskudd	26 116 911	17 631 591
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 335 590 631</b>	<b>1 791 467 091</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 308 752 897	1 760 148 692
	Over- / underkurs	10 405 026	16 040 334
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 319 157 923</b>	<b>1 776 189 026</b>
	Opptjent egenkapital	15 294 155	15 157 432
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 334 452 078</b>	<b>1 791 346 459</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 138 552	120 632
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 138 552</b>	<b>120 632</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 335 590 631</b>	<b>1 791 467 091</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	68 061 181	74 168 621
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-136 709	-31 729 452
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-67 924 458	-42 439 162
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-14	-7
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	16 307 393	15 049 120
Framførbart skattemessig underskudd	-42	-56
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>16 307 351</b>	<b>15 049 064</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-3 587 617</b>	<b>-3 310 794</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	3 587 617	3 310 794
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Sparebanken SorN+0.95	NO0010886781	5,65	20 %	37 000 000	36 951 220	37 081 877	130 657	2,78 %
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,9	20 %	15 000 000	14 320 500	14 699 798	379 298	1,10 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	50 000 000	46 583 333	48 081 025	1 497 692	3,60 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	NO0010920671	1,6	20 %	15 000 000	14 130 000	14 042 436	(87 564)	1,05 %
Drangedal SparebankN+1.40	NO0012772914	6,09	20 %	30 000 000	30 000 000	30 335 679	335 679	2,27 %
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	6,07	20 %	40 000 000	40 000 000	40 334 544	334 544	3,02 %
Fana Spb 20/25 1,24%	NO0010893860	1,24	20 %	58 000 000	55 286 300	56 576 686	1 290 386	4,24 %
Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%	NO0012626953	3,94	20 %	25 000 000	24 742 500	24 779 595	37 095	1,86 %
OBOS-banken ASN+0.79	NO0012635152	5,49	20 %	35 000 000	35 224 350	35 162 089	(62 262)	2,63 %
Brage Finans ASN+1.90	NO0012842451	6,6	20 %	30 000 000	30 000 000	31 019 457	1 019 457	2,32 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,69	20 %	40 000 000	40 000 000	41 156 200	1 156 200	3,08 %
Spb 1 SMN 23/26 5,71%	NO0013024992	5,71	20 %	50 000 000	50 000 000	50 849 975	849 975	3,81 %
Spb 1 Nordmore 20/26 1,33%	NO0010895279	1,33	20 %	36 000 000	33 719 000	34 531 632	812 632	2,59 %
Rogaland Spb 20/25 1,31%	NO0010892318	1,31	20 %	70 000 000	67 178 300	68 368 825	1 190 525	5,12 %
Spb Vest 20/26 ADJ C	NO0010887268	1,55	20 %	50 000 000	47 728 000	49 094 445	1 366 445	3,68 %
Spb 1 Ostlandet 20/25 2,27%	NO0010874019	2,27	20 %	30 000 000	29 251 500	29 405 841	154 341	2,20 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 20/26 1,30%	NO0010907850	1,3	20 %	30 000 000	27 555 000	28 934 613	1 379 613	2,17 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/27 2,30%	NO0011135089	2,3	20 %	50 000 000	48 050 000	47 460 745	(589 255)	3,56 %
Skagerrak SparebankN+0.55	NO0011084014	5,25	20 %	50 000 000	50 155 000	50 115 700	(39 300)	3,76 %
Sparebank 1 Sogn og FjordaneN+0.88	NO0013042465	5,58	20 %	20 000 000	20 205 600	20 173 364	(32 236)	1,51 %
Spb More 23/27 5,06%	NO0013071571	5,06	20 %	15 000 000	15 140 250	15 110 798	(29 453)	1,13 %
<b>Banker Total</b>					<b>756 220 853</b>	<b>767 315 323</b>	<b>11 094 469</b>	<b>57,50 %</b>
Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20 %	88 000 000	87 345 160	87 509 990	164 830	6,56 %
Vestland fylkeskommuneN+0.41	NO0012858606	5,09	20 %	50 000 000	50 143 500	50 087 395	(56 105)	3,75 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>137 488 660</b>	<b>137 597 385</b>	<b>108 725</b>	<b>10,31 %</b>
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,994	20 %	25 000 000	23 627 000	23 953 385	326 385	1,79 %
Bjornafjorden komm 16/26 2,07%	NO0010770837	2,07	20 %	13 000 000	12 099 490	12 491 687	392 197	0,94 %
Kongsberg komm 16/26 2,078%	NO0010773880	2,078	20 %	50 000 000	47 830 000	47 991 440	161 440	3,60 %
Oslo komm 15/25 2,60%	NO0010752124	2,6	20 %	60 000 000	58 095 000	58 950 288	855 288	4,42 %
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20 %	25 000 000	23 975 000	23 732 070	(242 930)	1,78 %
Vestre Toten komm 22/25 3,75%	NO0012626094	3,75	20 %	75 000 000	74 040 000	74 491 223	451 223	5,58 %
Aurskog-Holand komm 19/26 1,93%	NO0010863517	1,93	20 %	66 000 000	61 812 600	63 196 888	1 384 288	4,74 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Hareid komm 19/26 2,14%	NO0010859598	2,14	20 %	50 000 000	47 725 000	48 208 790	483 790	3,61 %
Bergen komm 23/26 4,685%	NO0013073627	4,685	20 %	25 000 000	25 117 250	25 050 390	(66 860)	1,88 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>374 321 340</b>	<b>378 066 160</b>	<b>3 744 820</b>	<b>28,33 %</b>
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2	20 %	15 000 000	13 857 000	14 286 201	429 201	1,07 %
<b>Industrielskap Total</b>					<b>13 857 000</b>	<b>14 286 201</b>	<b>429 201</b>	<b>1,07 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>1 281 887 853</b>	<b>1 297 265 068</b>	<b>15 377 215</b>	<b>97,21 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	1,06	0,39
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,63%	4,72%

**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	-59 804	24.05.2027
<b>Sum swaper</b>				<b>-59 804</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	374 104	0
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>374 104</b>	<b>0</b>

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 1 år					1 791 346 459
KLP Obligasjon 1 år N		7 283 141	-3 400 238	38 546	
KLP Obligasjon 1 år P		42 479 206	-48 267 436	124 935	
KLP Obligasjon 1 år S		45 442 053	-1 763 505	819 839	
KLP Obligasjon 1 år S-100		527 155 406	-738 282 502	-1 174 896	
KLP Obligasjon 1 år S-250		262 656 719	-575 358 254	-451 713	
KLP Obligasjon 1 år S-500		25 024 307	0	780 012	
<b>KLP Obligasjon 1 år</b>	<b>1 334 452 079</b>	<b>910 040 832</b>	<b>-1 367 071 936</b>	<b>136 723</b>	<b>1 791 346 459</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 1 år						
KLP Obligasjon 1 år N	8 665,9068	1 020,1319	4 829,2204	1 018,5252	205 822,7479	999,7658
KLP Obligasjon 1 år P	116 820,2993	1 022,7512	122 538,7006	1 021,1401	210 716,3324	1 002,3367
KLP Obligasjon 1 år S	617 862,9929	1 020,0275	575 052,8859	1 018,4206	1 201 155,7756	999,6659
KLP Obligasjon 1 år S-100	2,1363	1 017,0856	208 883,7295	1 016,9279		
KLP Obligasjon 1 år S-250	2,1432	1 009,5278	308 013,1088	1 016,9483		
KLP Obligasjon 1 år S-500	565 399,4184	1 018,5578	540 831,0467	1 016,9531		
<b>KLP Obligasjon 1 år</b>	<b>1 308 752,8969</b>		<b>1 760 148,6919</b>		<b>1 617 694,8559</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 1 år S	0,09%
KLP Obligasjon 1 år P	0,10%
KLP Obligasjon 1 år N	0,09%
KLP Obligasjon 1 år S-100	0,08%
KLP Obligasjon 1 år S-250	0,07%
KLP Obligasjon 1 år S-500	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 1 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 879518342

LEI: 5967007LIEEXZXJXEO21

Sist oppdatert 29.01.2025

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 14.7%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

## 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 1 år har gjennom 2024 hatt en andel på 14.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

**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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	53 %	0	0
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	50 %	1	2
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	53 %	2 124	2 863
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	53 %	2 125	2 865
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	53 %	36	26
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	53 %	251	339
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	60 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	28 %	75 %	74 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	60 %	0 %	0 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	53 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	30 %	0.0	0.0
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	50 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	42 %	4 %	5 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	45 %	8 %	12 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	60 %	48 %	46 %
<b>Eksposering mot kontroversielle våpen</b>	60 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	9.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	13.4 %

### 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.

#### 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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
Telemark fylkeskommune	Kommune	6.6 %	Norge
Oslo kommune	Kommune	6.2 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	5.8 %	Norge
Vestre Toten kommune	Kommune	5.7 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	5.4 %	Norge
Rogaland Sparebank	Senior preferert	5.1 %	Norge
Aurskog-Holand kommune	Kommune	4.8 %	Norge
Fana Sparebank	Senior preferert	4.2 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Senior upreferert	3.8 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Senior preferert	3.8 %	Norge
Vestland fylkeskommune	Kommune	3.8 %	Norge
Sparebanken Vest	Senior upreferert	3.7 %	Norge
Hareid kommune	Kommune	3.6 %	Norge
Sparebanken Ost	Senior preferert	3.6 %	Norge
Kongsberg kommune	Kommune	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.

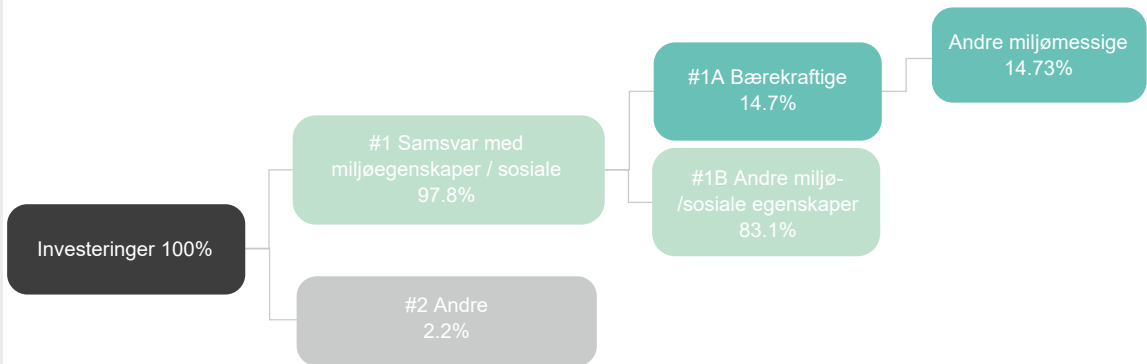
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 2024 hatt en andel på 97.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 14.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 14.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% 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

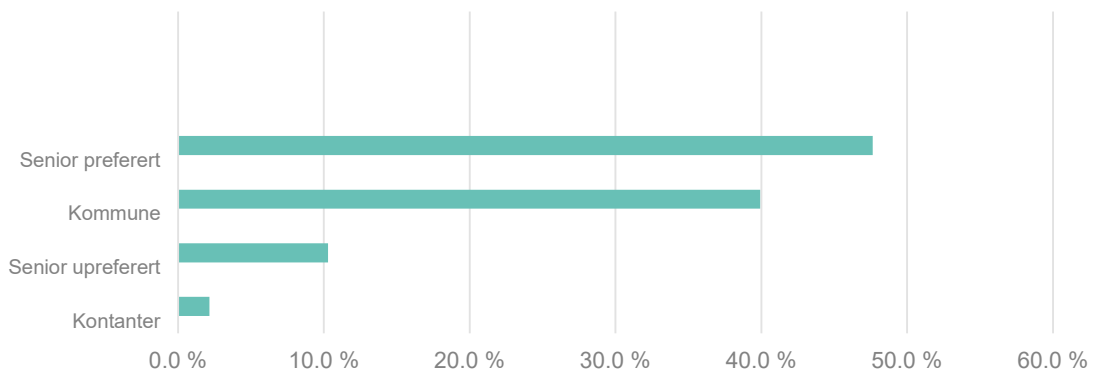
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 1 år har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, kommune og senior upreferert. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

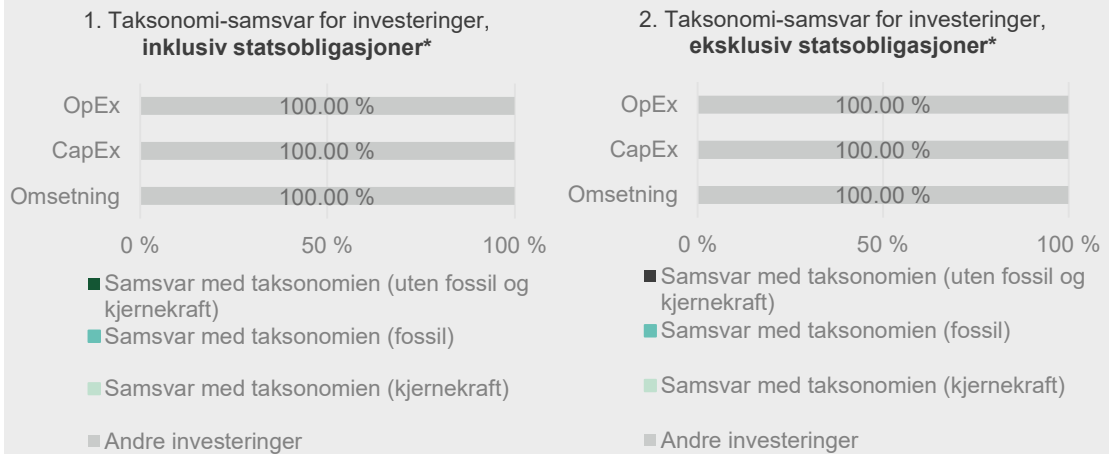
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 14.73% 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 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.

#### 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 2024 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Obligasjon 1 år.

Antall selskapsdialoger 0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

#### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er verktøyer som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som er fremmet.

## 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 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	41 366 154	53 913 594
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 337 908	-4 891 436
	Netto endring urealiserte gevinster	-5 604 338	27 510 720
	Andre porteføljeinntekter	1	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>38 099 725</b>	<b>76 532 878</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-19 457	-2 157
	Forvaltningshonorar	-947 911	-1 357 750
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-967 368</b>	<b>-1 359 907</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>37 132 357</b>	<b>75 172 971</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>37 132 357</b>	<b>75 172 971</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 141 486	10 943 922
	Utdelt til andelseiere per 31.12	41 595 127	36 718 208
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 604 256	27 510 841
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>37 132 357</b>	<b>75 172 971</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 226 829 474	1 775 215 313
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 004 492	22 438 963
	Andre fordringer	1 162 159	0
	Bankinnskudd	4 169 431	10 257 325
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 255 165 555</b>	<b>1 807 911 602</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 229 737 728	1 769 460 777
	Over- / underkurs	18 684 392	28 461 149
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 248 422 120</b>	<b>1 797 921 926</b>
	Opptjent egenkapital	2 684 470	8 288 725
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 251 106 589</b>	<b>1 806 210 651</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 058 965	1 700 950
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 058 965</b>	<b>1 700 950</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 255 165 555</b>	<b>1 807 911 602</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	37 132 357	75 172 971
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	5 604 338	-27 510 720
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-42 736 613	-47 662 130
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-82	-121
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	6 521 679	8 296 824
Framførbart skattemessig underskudd	-21	-102
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>6 521 658</b>	<b>8 296 721</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-1 434 765</b>	<b>-1 825 279</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 434 765	1 825 279
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 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	2,1	10 %	10 000 000	10 052 200	9 575 058	(477 142)	0,77 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	60 000 000	54 900 000	57 697 230	2 797 230	4,61 %
DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	NO0011038309	2,25	20 %	10 000 000	9 990 400	9 155 143	(835 257)	0,73 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	50 000 000	44 600 000	45 795 300	1 195 300	3,66 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	40 000 000	39 928 233	39 903 228	(25 005)	3,19 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,695	20 %	50 000 000	49 376 000	48 909 150	(466 850)	3,91 %
Spb Vest 22/26 3,515%	NO0012490061	3,515	20 %	35 000 000	34 190 500	34 502 843	312 343	2,76 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	35 000 000	34 974 000	34 382 555	(591 446)	2,75 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	7,18	20 %	60 000 000	60 000 000	63 406 368	3 406 368	5,07 %
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	NO0011087595	2	20 %	50 000 000	45 665 000	47 698 945	2 033 945	3,81 %
DNB Boligkreditt AS 19/26 ADJ C COVD	NO0010853229	2,125	10 %	25 000 000	24 894 250	24 191 773	(702 478)	1,93 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	49 613 670	(386 330)	3,97 %
Spb 1 Nordmore 20/26 1,33%	NO0010895279	1,33	20 %	25 000 000	22 750 000	23 980 300	1 230 300	1,92 %
Nordea Eiendomskre AS 22/29 4,00% C COVD	NO0012720988	4	10 %	34 000 000	33 585 200	33 326 229	(258 971)	2,66 %
Rogaland Spb 20/26 2,48%	NO0010872971	2,48	20 %	33 000 000	30 739 500	32 198 377	1 458 877	2,57 %
Spb 1 Ostlandet 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	25 000 000	25 144 250	23 941 708	(1 202 543)	1,91 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,2	20 %	25 000 000	22 482 500	23 054 848	572 348	1,84 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	40 000 000	40 038 025	39 800 452	(237 573)	3,18 %
Spb Vest 24/30 4,65%	NO0013391631	4,65	20 %	50 000 000	50 012 500	49 679 430	(333 070)	3,97 %
<b>Banker Total</b>					<b>683 322 558</b>	<b>690 812 605</b>	<b>7 490 046</b>	<b>55,21 %</b>
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20 %	20 000 000	20 012 000	19 258 030	(753 970)	1,54 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>20 012 000</b>	<b>19 258 030</b>	<b>(753 970)</b>	<b>1,54 %</b>
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,994	20 %	20 000 000	19 409 000	19 162 708	(246 292)	1,53 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,138	20 %	10 000 000	9 922 800	8 991 945	(930 855)	0,72 %
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20 %	50 000 000	44 770 000	45 477 125	707 125	3,63 %
Oslo komm 18/28 2,75%	NO0010838873	2,75	20 %	20 000 000	18 200 000	18 771 282	571 282	1,50 %
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	30 000 000	29 991 000	29 924 967	(66 033)	2,39 %
Ralingen komm 22/30 4,04%	NO0012643305	4,04	20 %	20 000 000	20 027 000	19 481 292	(545 708)	1,56 %
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20 %	10 000 000	8 340 000	8 678 923	338 923	0,69 %
Oslo komm 23/28 4,64%	NO0013052928	4,64	20 %	20 000 000	20 006 000	20 092 428	86 428	1,61 %
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20 %	45 000 000	44 955 000	44 833 185	(121 815)	3,58 %
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,568	20 %	20 000 000	20 012 600	20 006 752	(5 848)	1,60 %
Harstad komm 23/28 3,807%	NO0012885302	3,807	20 %	25 000 000	24 675 000	24 451 960	(223 040)	1,95 %
Haram komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,055	20 %	8 985 000	8 997 130	7 964 526	(1 032 604)	0,64 %
Bjornafjorden komm 23/28 4,01%	NO0012908682	4,01	20 %	46 000 000	45 448 920	45 249 450	(199 470)	3,62 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>314 754 450</b>	<b>313 086 543</b>	<b>(1 667 907)</b>	<b>25,02 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vegfinans Viken AS 24/29 4,266%	NO0013257444	4,266	20 %	60 000 000	60 000 000	59 222 820	(777 180)	4,73 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>					<b>60 000 000</b>	<b>59 222 820</b>	<b>(777 180)</b>	<b>4,73 %</b>
Ferde AS 19/26 2,36%	NO0010849326	2,36	20 %	26 000 000	24 338 600	25 276 750	938 150	2,02 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	55 000 000	54 888 000	52 798 829	(2 089 172)	4,22 %
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2	20 %	15 000 000	13 857 000	14 286 201	429 201	1,14 %
Vegamot AS 23/28 3,829%	NO0012843061	3,829	20 %	53 000 000	52 964 380	51 873 485	(1 090 895)	4,15 %
<b>Industriselskap Total</b>					<b>146 047 980</b>	<b>144 235 265</b>	<b>(1 812 715)</b>	<b>11,53 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>1 224 136 988</b>	<b>1 226 615 262</b>	<b>2 478 274</b>	<b>98,04 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,39	0,45
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,60%	4,30%

## 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	274 015	20.04.2026
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-59 804	24.05.2027
<b>Sum swaper</b>				<b>214 211</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	2 384 715	0
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>2 384 715</b>	<b>0</b>

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 3 år					1 806 210 651
KLP Obligasjon 3 år N		78 337 306	-15 550 833	302 370	
KLP Obligasjon 3 år P		59 473 408	-179 467 035	-1 214 047	
KLP Obligasjon 3 år S		174 972 091	-159 190 671	-590 603	
KLP Obligasjon 3 år S-100		73	0	-8	
KLP Obligasjon 3 år S-250		73	0	-8	
KLP Obligasjon 3 år S-500		23 345 583	-531 419 801	-4 101 959	
<b>KLP Obligasjon 3 år</b>	<b>1 251 106 589</b>	<b>336 128 533</b>	<b>-885 628 340</b>	<b>-5 604 256</b>	<b>1 806 210 651</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 3 år						
KLP Obligasjon 3 år N	74 035,3272	1 017,3491	11 988,6089	1 020,8599	102 577,1795	1 008,1300
KLP Obligasjon 3 år P	122 019,2267	1 009,7567	241 230,8714	1 013,2409	242 602,7631	1 000,6039
KLP Obligasjon 3 år S	362 113,9556	1 017,3576	345 988,5079	1 020,8682	1 049 416,0717	1 008,1329
KLP Obligasjon 3 år S-100	2,1065	1 018,6993	2,0351	1 022,2741		
KLP Obligasjon 3 år S-250	2,1057	1 018,9296	2,0344	1 022,4390		
KLP Obligasjon 3 år S-500	671 565,0059	1 018,7746	1 170 248,7192	1 022,2905		
<b>KLP Obligasjon 3 år</b>	<b>1 229 737,7276</b>		<b>1 769 460,7769</b>		<b>1 394 596,0143</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 3 år S	0,09%
KLP Obligasjon 3 år P	0,10%
KLP Obligasjon 3 år N	0,09%
KLP Obligasjon 3 år S-100	0,08%
KLP Obligasjon 3 år S-250	0,07%
KLP Obligasjon 3 år S-500	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518323

LEI: 5967007LIEEXZXJY6G83

Sist oppdatert 29.01.2025

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 30.7%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

## 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 3 år har gjennom 2024 hatt en andel på 30.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	56 %	0	0
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	56 %	2	2
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	56 %	1 718	1 561
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	56 %	1 720	1 564
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	56 %	29	15
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	56 %	177	364
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	73 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	46 %	62 %	70 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	73 %	0 %	0 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	56 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	47 %	0.0	0.0
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	74 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	60 %	5 %	7 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	49 %	15 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	73 %	48 %	48 %
<b>Eksposering mot kontroversielle våpen</b>	73 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	24.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	31.2 %

### 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 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

#### 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	13.6 %	Norge
Sparebanken Vest	Senior preferert	6.8 %	Norge
Ferde AS	Kommune	6.3 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Senior preferert	5.6 %	Norge
Vegamot AS	Kommune	5.4 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	5.1 %	Norge
Vegfinans Viken AS	Kommune	4.8 %	Norge
Sparebanken Ost	Senior preferert	4.6 %	Norge
DNB Bank ASA	Senior upreferert	4.6 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior upreferert	4.1 %	Sverige
SpareBank 1 Nord-Norge	Senior preferert	4.0 %	Norge
Bjornafjorden Kommune	Kommune	3.7 %	Norge
Harstad kommune	Kommune	3.5 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	3.2 %	Norge
Sparebanken Sor	Senior preferert	3.2 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

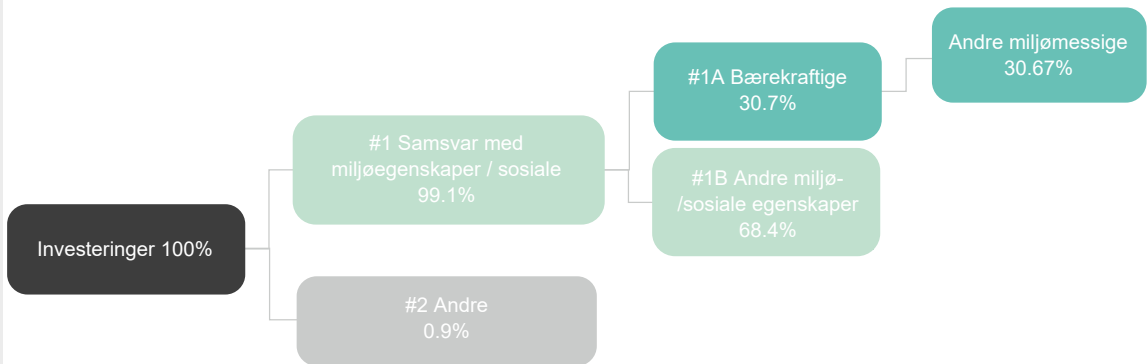
KLP Obligasjon 3 år har gjennom 2024 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 30.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 30.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien 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

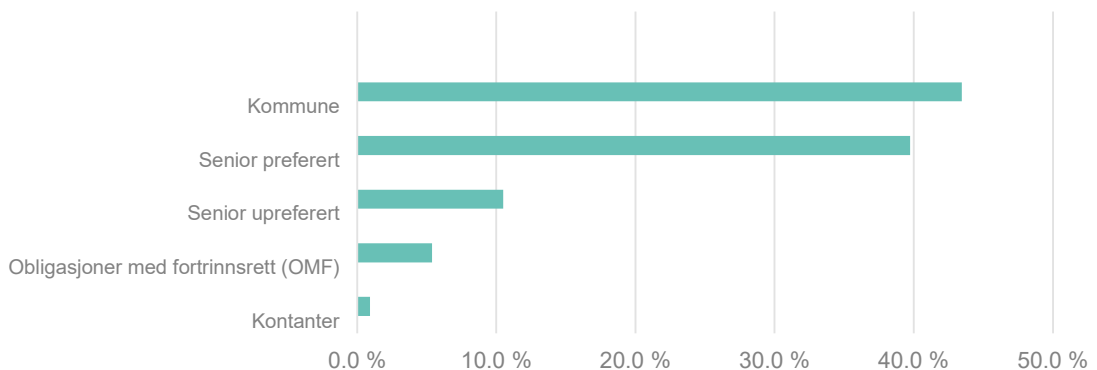
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 3 år har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene kommune, senior preferert og senior upreferert. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.





Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

#### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

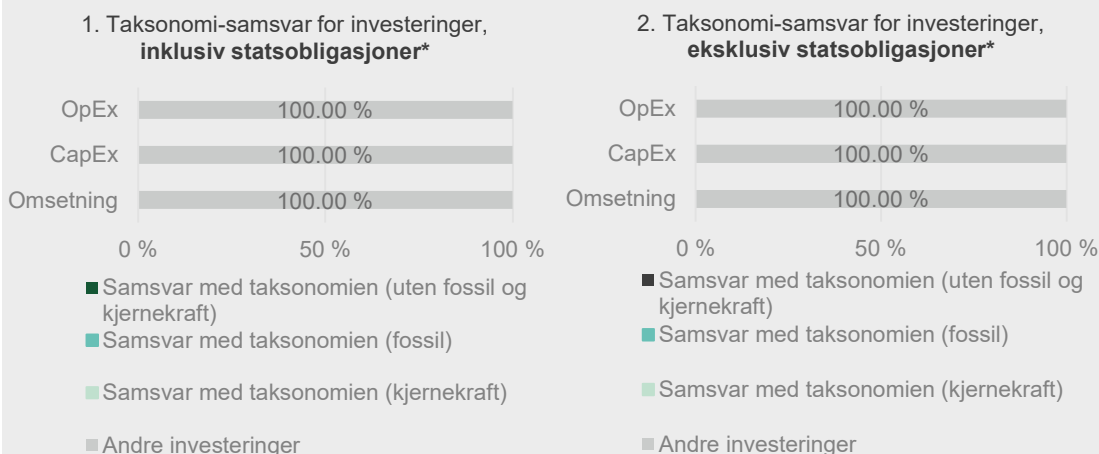
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

#### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 30.67% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

#### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 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?

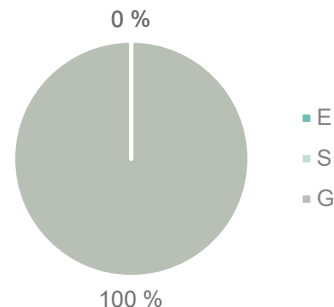
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

#### 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 2024 har KLP KF hatt dialog med 1 selskap i KLP Obligasjon 3 år.

Antall selskapsdialoger 1

Tema*	Antall
Klima	0
Natur	0
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	0
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

#### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er som benyttes for å måle om det finansielle produktet når de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet.

## 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 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 2024

## RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	98 121 192	68 224 802
	Gevinst / tap ved realisasjon	-27 840 392	-26 729 338
	Netto endring urealiserte gevinster	-37 553 403	71 468 238
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>32 727 396</b>	<b>112 963 702</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-49 101	-10 540
	Forvaltningshonorar	-1 862 056	-1 651 083
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 911 157</b>	<b>-1 661 623</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>30 816 239</b>	<b>111 302 079</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>30 816 239</b>	<b>111 302 079</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-8 665 099	6 984 721
	Utdelt til andelseiere per 31.12	77 034 708	32 849 013
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-37 553 371	71 468 345
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>30 816 239</b>	<b>111 302 079</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 974 930 410	2 607 310 899
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	48 591 950	39 961 305
	Andre fordringer	14 984 150	2 358 288
	Bankinnskudd	26 830 553	21 781 561
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 065 337 063</b>	<b>2 671 412 053</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 963 979 049	2 540 382 528
	Over- / underkurs	134 894 563	127 293 701
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 098 873 612</b>	<b>2 667 676 229</b>
	Opptjent egenkapital	-36 911 161	642 210
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 061 962 451</b>	<b>2 668 318 438</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	3 374 612	3 093 615
	<b>Sum gjeld</b>	<b>3 374 612</b>	<b>3 093 615</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 065 337 063</b>	<b>2 671 412 053</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	30 816 239	111 302 079
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	37 553 403	-71 468 238
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-68 369 610	-39 833 734
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-32	-107
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-34 398 917	618 370
Framførbart skattemessig underskudd	-153	-185
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-34 399 070</b>	<b>618 185</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>7 567 795</b>	<b>-136 001</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-7 567 795	136 001
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Brage Finans ASN+0.65	NO0011203457	5,33	20 %	8 000 000	7 764 800	8 013 362	248 562	0,26 %
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	55 000 000	54 841 850	50 726 214	(4 115 636)	1,66 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20 %	50 000 000	46 555 000	46 012 125	(542 875)	1,50 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	55 000 000	49 445 000	50 374 830	929 830	1,65 %
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO001121915	2,52	20 %	25 000 000	25 000 000	21 727 310	(3 272 690)	0,71 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	140 000 000	139 776 000	139 661 298	(114 702)	4,56 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	30 000 000	29 549 625	29 993 328	443 703	0,98 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,6	20 %	70 000 000	70 840 000	69 355 489	(1 484 511)	2,26 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010866791	2,1	10 %	50 000 000	44 862 600	45 006 925	144 325	1,47 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	35 000 000	27 244 000	29 782 106	2 538 106	0,97 %
Spb 1 SMN 22/27 3,97%	NO0012540063	3,97	20 %	25 000 000	25 044 500	24 528 983	(515 518)	0,80 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,3	20 %	35 000 000	34 009 500	34 342 158	332 658	1,12 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	25 000 000	25 000 000	24 806 835	(193 165)	0,81 %
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,2	20 %	40 000 000	41 360 000	40 581 028	(778 972)	1,33 %
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	NO0012948860	5,51	20 %	25 000 000	25 000 000	25 591 008	591 008	0,84 %
Brage Finans ASN+1.20	NO0012549585	5,87	20 %	8 000 000	7 847 200	8 105 437	258 237	0,26 %
DNB Boligkreditt AS 21/33 ADJ C COVD	NO0010947344	2,05	10 %	12 000 000	9 578 400	10 103 986	525 586	0,33 %
Helgeland Boligkredi AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010867864	2,22	10 %	50 000 000	43 169 000	44 964 335	1 795 335	1,47 %
Nordea Eiendomskre AS 22/29 4,00% C COVD	NO0012720988	4	10 %	156 000 000	151 562 720	152 908 579	1 345 859	4,99 %
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20 %	100 000 000	100 000 000	103 164 026	3 164 026	3,37 %
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20 %	50 000 000	50 000 000	51 631 340	1 631 340	1,69 %
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	NO0012928755	4	10 %	288 000 000	285 188 960	281 659 824	(3 529 136)	9,20 %
Spb Vest 23/27 5,32%	NO0013004523	5,32	20 %	50 000 000	50 088 000	50 750 695	662 695	1,66 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	45 000 000	45 000 000	44 775 509	(224 492)	1,46 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,70%	NO0012696527	4,7	20 %	70 000 000	71 680 000	69 997 277	(1 682 723)	2,29 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/28 4,60%	NO0012708777	4,6	20 %	50 000 000	48 797 500	49 765 060	967 560	1,63 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20 %	60 000 000	60 000 000	59 028 324	(971 676)	1,93 %
Eika Boligkreditt ASN+0.57	NO0013135301	5,26	10 %	82 000 000	82 510 860	82 486 457	(24 403)	2,69 %
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	NO0012439530	2,95	20 %	42 000 000	40 005 000	39 816 899	(188 101)	1,30 %
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	NO0013392498	4,75	20 %	50 000 000	50 000 000	49 874 990	(125 010)	1,63 %
Spb Ost 21/28 1,88%	NO0010939770	1,88	20 %	55 000 000	50 807 900	50 545 204	(262 697)	1,65 %
<b>Banker Total</b>					<b>1 792 528 415</b>	<b>1 790 080 938</b>	<b>(2 447 477)</b>	<b>58,46 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Buskerud fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,857	20 %	61 000 000	62 344 200	54 250 679	(8 093 521)	1,77 %
Vestland fylke 23/29 4,728%	NO0013024042	4,728	20 %	75 000 000	75 050 250	75 477 585	427 335	2,46 %
Vestland fylke 23/28 4,435%	NO0013076331	4,435	20 %	10 000 000	9 992 300	9 959 988	(32 312)	0,33 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>147 386 750</b>	<b>139 688 252</b>	<b>(7 698 498)</b>	<b>4,56 %</b>
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,3	20 %	25 000 000	24 443 297	23 535 748	(907 550)	0,77 %
Drammen komm 19/29 2,00%	NO0010860463	2	20 %	40 000 000	40 034 000	35 788 520	(4 245 480)	1,17 %
Ralingen komm 19/29 2,225%	NO0010864119	2,225	20 %	25 000 000	24 621 250	22 569 858	(2 051 393)	0,74 %
Stavanger komm 19/29 2,68%	NO0010841455	2,68	20 %	24 000 000	23 718 000	22 399 358	(1 318 642)	0,73 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	22 602 500	22 497 803	(104 698)	0,73 %
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	NO0012483215	3,05	20 %	35 000 000	34 752 050	33 019 410	(1 732 641)	1,08 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	26 000 000	26 104 000	25 892 914	(211 086)	0,85 %
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20 %	15 000 000	12 510 000	13 018 385	508 385	0,43 %
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20 %	25 000 000	24 975 000	24 907 325	(67 675)	0,81 %
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,568	20 %	30 000 000	30 018 900	30 010 128	(8 772)	0,98 %
Arendal komm 23/28 3,509%	NO0012838251	3,509	20 %	112 000 000	111 262 560	108 714 458	(2 548 102)	3,55 %
Oslo komm 21/29 2,17%	NO0011155905	2,17	20 %	90 000 000	78 484 220	81 808 659	3 324 439	2,67 %
Oslo komm 22/28 4,26%	NO0012752049	4,26	20 %	30 000 000	30 543 000	29 777 523	(765 477)	0,97 %
Ostre Toten komm 23/28 3,933%	NO0012909326	3,933	20 %	45 000 000	45 026 100	44 158 469	(867 632)	1,44 %
Haram komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,055	20 %	10 000 000	10 013 500	8 864 247	(1 149 253)	0,29 %
Oslo komm 24/34 4,18%	NO0013135327	4,18	20 %	170 000 000	169 193 000	165 710 033	(3 482 967)	5,41 %
Ringerike komm 24/34 4,255%	NO0013138388	4,255	20 %	40 000 000	40 064 000	39 100 204	(963 796)	1,28 %
Oslo komm 24/34 4,21%	NO0013364414	4,21	20 %	40 000 000	40 004 000	39 050 548	(953 452)	1,28 %
Tromsø komm 18/28 2,468%	NO0010813892	2,468	20 %	25 000 000	23 590 500	23 569 005	(21 495)	0,77 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>811 959 877</b>	<b>794 392 592</b>	<b>(17 567 286)</b>	<b>25,94 %</b>
Den norske stat 24/34 3,625%	NO0013148338	3,625	0 %	25 000 000	24 725 000	24 547 500	(177 500)	0,80 %
Den norske stat 24/39 3,625%	NO0013238246	3,625	0 %	25 000 000	25 180 000	24 250 000	(930 000)	0,79 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>49 905 000</b>	<b>48 797 500</b>	<b>(1 107 500)</b>	<b>1,59 %</b>
Vegamot AS 22/32 3,937%	NO0012554635	3,937	20 %	42 000 000	42 036 400	40 262 712	(1 773 688)	1,31 %
Vegamot AS 21/28 1,653%	NO0010935414	1,653	20 %	22 000 000	19 899 000	20 171 919	272 919	0,66 %
Vegamot AS 23/31 4,423%	NO0012939034	4,423	20 %	48 000 000	48 000 000	47 524 282	(475 718)	1,55 %
Vegamot AS 24/29 4,47%	NO0013409193	4,47	20 %	100 000 000	100 150 000	99 418 050	(731 950)	3,25 %
<b>Industrielskap Total</b>					<b>210 085 400</b>	<b>207 376 962</b>	<b>(2 708 438)</b>	<b>6,77 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>3 011 865 442</b>	<b>2 980 336 244</b>	<b>(31 529 198)</b>	<b>97,33 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,45	0,47
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,37%	4,05%



## NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK		50 000 000	-50 000 000	-59 804	24.05.2027
NOK		200 000 000	-200 000 000	544 513	24.04.2026
NOK		150 000 000	-150 000 000	-523 441	01.11.2027
NOK		100 000 000	-100 000 000	-1 662 419	24.09.2029
NOK		300 000 000	-300 000 000	-3 704 684	21.11.2030
<b>Sum swaper</b>				<b>-5 405 835</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-13 282 318	630 886
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-13 282 318</b>	<b>630 886</b>

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 5 år				0	2 668 318 438
KLP Obligasjon 5 år N		257 814	-55 132	-1 914	
KLP Obligasjon 5 år P		178 024 010	-218 435 574	-2 051 078	
KLP Obligasjon 5 år S		235 758 985	-97 091 618	-5 855 563	
KLP Obligasjon 5 år S-100		55	0	-26	
KLP Obligasjon 5 år S-250		55	0	-26	
KLP Obligasjon 5 år S-500		1 163 312 529	-830 573 741	-29 644 764	
<b>KLP Obligasjon 5 år</b>	<b>3 061 962 451</b>	<b>1 577 353 448</b>	<b>-1 146 156 065</b>	<b>-37 553 371</b>	<b>2 668 318 438</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 5 år						
KLP Obligasjon 5 år N	416,7282	1 009,0082	214,9608	1 021,6573	134,1157	1 008,1300
KLP Obligasjon 5 år P	214 368,8313	1 212,3161	246 468,7901	1 226,7281	645 765,3770	1 000,6039
KLP Obligasjon 5 år S	506 485,2420	1 009,8594	370 517,6842	1 021,8959	752 749,5868	1 008,1329
KLP Obligasjon 5 år S-100	2,0752	1 021,2943	2,0216	1 033,4685		
KLP Obligasjon 5 år S-250	2,0752	1 021,2943	2,0216	1 033,4685		
KLP Obligasjon 5 år S-500	2 242 704,0974	1 021,1673	1 923 177,0497	1 033,2454		
<b>KLP Obligasjon 5 år</b>	<b>2 963 979,0493</b>		<b>2 540 382,5280</b>		<b>1 398 649,0795</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 5 år S	0,09%
KLP Obligasjon 5 år P	0,10%
KLP Obligasjon 5 år N	0,09%
KLP Obligasjon 5 år S-100	0,08%
KLP Obligasjon 5 år S-250	0,07%
KLP Obligasjon 5 år S-500	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 5 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518315

LEI: 5967007LIEEXZXJIQW03

Sist oppdatert 29.01.2025

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 19.8%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

## 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 5 år har gjennom 2024 hatt en andel på 19.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	58 %	39	1
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	58 %	6	6
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	58 %	63 862	2 429
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	58 %	63 908	2 436
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	58 %	426	20
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	58 %	1 999	422
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	68 %	0 %	0 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	48 %	76 %	74 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	68 %	0 %	0 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	58 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	35 %	0.0	0.0
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	74 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	59 %	5 %	4 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	57 %	12 %	14 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	68 %	47 %	48 %
<b>Eksposering mot kontroversielle våpen</b>	68 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

**1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	18.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	20.3 %

**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.

**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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

#### 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	14.2 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	10.7 %	Norge
Vegamot AS	Kommune	6.9 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	5.1 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	5.0 %	Norge
Sparebanken Sor	Senior preferert	4.6 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior upreferert	4.2 %	Sverige
SpareBank 1 Ostlandet	Senior preferert	4.0 %	Norge
Arendal kommune	Kommune	3.7 %	Norge
Banco Santander SA	Senior preferert	3.4 %	Spania
Sparebanken Ost	Senior preferert	2.8 %	Norge
Vestland fylkeskommune	Kommune	2.8 %	Norge
Eika Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	2.7 %	Norge
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	Senior preferert	2.5 %	Norge
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	Senior preferert	2.3 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

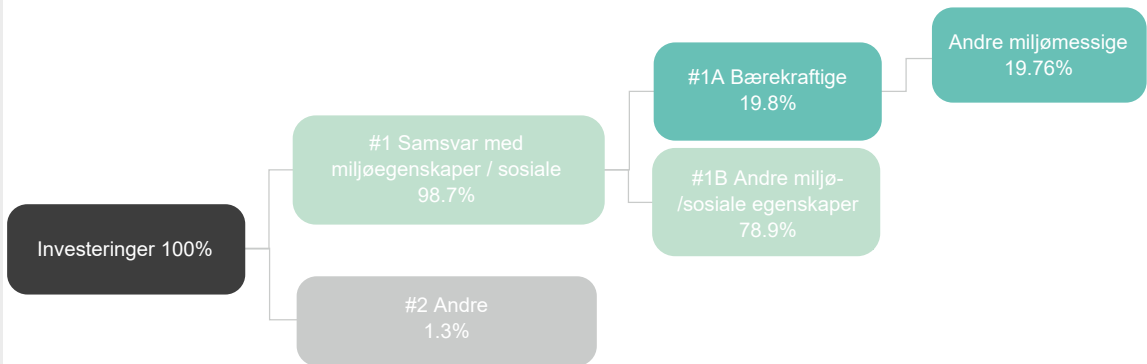
KLP Obligasjon 5 år har gjennom 2024 hatt en andel på 98.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 19.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 19.8% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.3%, 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

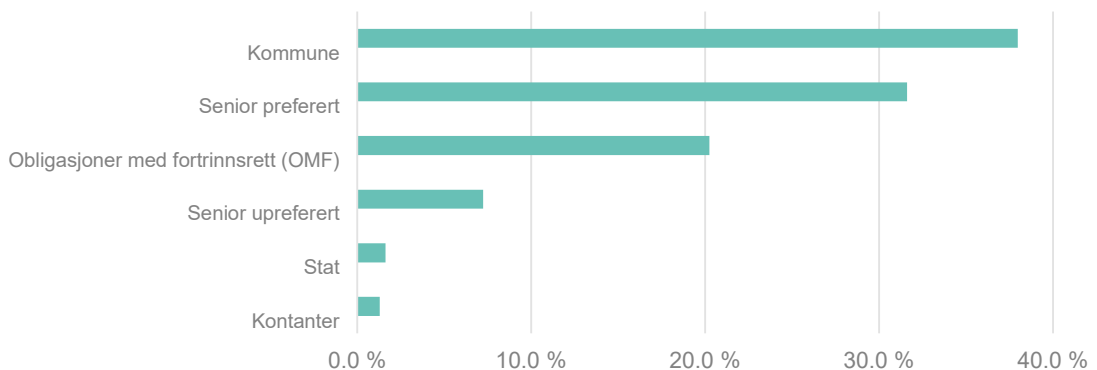
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 5 år har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene kommune, senior preferert og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

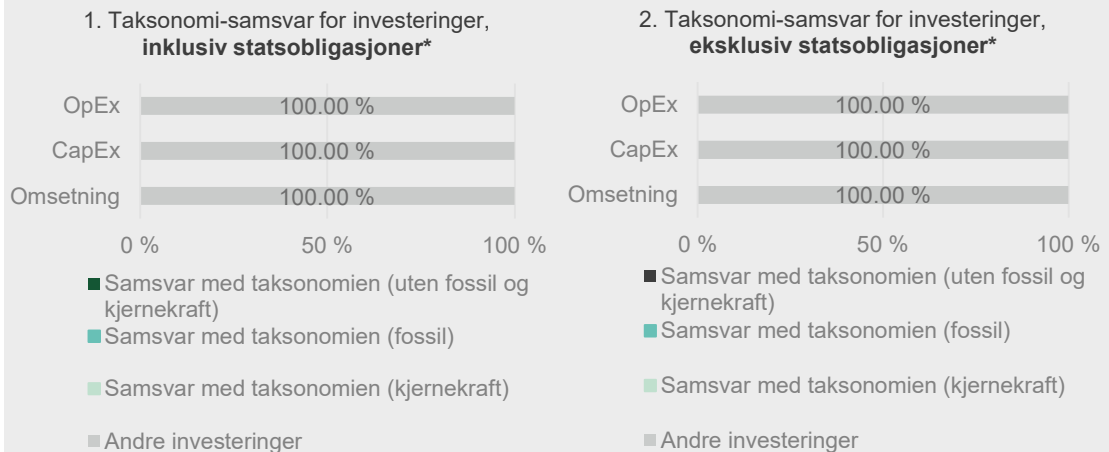
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %



**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 19.76% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

**4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

**4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?**

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.3%.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**Dialog**

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Obligasjon 5 år.

Antall selskapsdialoger 0

Tema*	Antall	Andel
Klima	0	0 %
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

**Eksklusjoner**

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er som benyttes for å måle om det finansielle produktet når de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Statsobligasjon

KLP Statsobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Renterisikoen kan således være høy, men fondet har ingen kredittrisiko.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	38 543 212	34 387 069
	Gevinst / tap ved realisasjon	-8 870 482	-6 069 343
	Netto endring urealiserte gevinster	-4 466 555	17 929 342
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>25 206 174</b>	<b>46 247 068</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-469	-1 331
	Forvaltningshonorar	-1 373 900	-1 295 895
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 374 370</b>	<b>-1 297 226</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>23 831 805</b>	<b>44 949 842</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>23 831 805</b>	<b>44 949 842</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 483 178	3 919 177
	Utdelt til andelseiere per 31.12	29 781 537	23 101 371
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 466 555	17 929 294
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>23 831 805</b>	<b>44 949 842</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 047 595 729	1 678 154 427
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 346 866	21 391 877
	Bankinnskudd	5 895 665	120 495 542
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 074 838 260</b>	<b>1 820 041 845</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 060 492 705	1 769 194 279
	Over- / underkurs	81 489 595	75 883 868
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 141 982 300</b>	<b>1 845 078 148</b>
	Opptjent egenkapital	-69 219 219	-64 752 665
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 072 763 080</b>	<b>1 780 325 483</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 075 180	39 716 362
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 075 180</b>	<b>39 716 362</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 074 838 260</b>	<b>1 820 041 845</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	23 831 805	44 949 842
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 466 555	-17 929 342
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-28 298 359	-27 020 548
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-69 217 324	-64 750 769
Framførbart skattemessig underskudd	-98	-99
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-69 217 422</b>	<b>-64 750 868</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>15 227 833</b>	<b>14 245 191</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-15 227 833	-14 245 191
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 15/25 1,75%	NO0010732555	1,75	0 %	51 000 000	50 800 830	50 740 461	(60 369)	2,45 %
Den norske stat 16/26 1,50%	NO0010757925	1,5	0 %	175 000 000	172 180 410	170 143 750	(2 036 660)	8,21 %
Den norske stat 17/27 1,75%	NO0010786288	1,75	0 %	175 000 000	174 090 023	167 641 250	(6 448 773)	8,09 %
Den norske stat 18/28 2,00%	NO0010821598	2	0 %	73 000 000	72 116 743	69 003 250	(3 113 493)	3,33 %
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	173 000 000	165 212 136	157 900 560	(7 311 576)	7,62 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,375	0 %	275 000 000	260 349 639	241 442 988	(18 906 651)	11,65 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	130 000 000	123 807 165	110 500 000	(13 307 165)	5,33 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,125	0 %	155 000 000	143 910 607	138 091 050	(5 819 557)	6,66 %
Den norske stat 22/42 3,50%	NO0012712506	3,5	0 %	68 000 000	67 804 150	64 797 098	(3 007 052)	3,13 %
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3	0 %	335 000 000	319 235 000	314 358 473	(4 876 528)	15,17 %
Den norske stat 24/34 3,625%	NO0013148338	3,625	0 %	116 000 000	115 951 950	113 900 400	(2 051 550)	5,49 %
Den norske stat 24/39 3,625%	NO0013238246	3,625	0 %	110 000 000	110 916 400	106 700 000	(4 216 400)	5,15 %
Den norske stat 0% CERT 364 190325	NO0013181446	0	0 %	200 000 000	196 516 000	198 205 300	1 689 300	9,56 %
Den norske stat 0% CERT 364 171225	NO0013430553	0	0 %	150 000 000	143 922 000	144 171 150	249 150	6,96 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>2 116 813 053</b>	<b>2 047 595 729</b>	<b>(69 217 324)</b>	<b>98,78 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>2 116 813 053</b>	<b>2 047 595 729</b>	<b>(69 217 324)</b>	<b>98,78 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,51	0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,95%	3,54%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Statsobligasjon					1 780 325 485
KLP Statsobligasjon N		228 237 876	-73 050 260	-310 144	
KLP Statsobligasjon P		36 901 116	-42 500 201	-193 623	
KLP Statsobligasjon S		139 770 596	-202 151 532	1 564 514	
KLP Statsobligasjon S-100		200 470 429	-4 926 227	-4 488 415	
KLP Statsobligasjon S-250		32	0	-2	
KLP Statsobligasjon S-500		14 152 324	0	-1 038 884	
<b>KLP Statsobligasjon</b>	<b>2 072 763 082</b>	<b>619 532 372</b>	<b>-322 628 220</b>	<b>-4 466 555</b>	<b>1 780 325 485</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Statsobligasjon						
KLP Statsobligasjon N	216 270,3662	1 008,6610	62 753,4789	1 009,3312	99 572,8300	999,1909
KLP Statsobligasjon P	67 883,6766	937,4159	74 006,8433	938,3372	345 937,9247	928,9142
KLP Statsobligasjon S	406 044,2747	1 008,3511	465 845,6525	1 009,3718	1 208 867,1423	999,2318
KLP Statsobligasjon S-100	405 241,2021	1 008,2343	215 572,3060	1 009,2120		
KLP Statsobligasjon S-250	2,0547	1 008,1520	2,0234	1 009,1974		
KLP Statsobligasjon S-500	965 051,1303	1 008,2046	951 013,9753	1 009,2085		
<b>KLP Statsobligasjon</b>	<b>2 060 492,7046</b>		<b>1 769 194,2794</b>		<b>1 654 377,8970</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Statsobligasjon S	0,09%
KLP Statsobligasjon P	0,10%
KLP Statsobligasjon N	0,09%
KLP Statsobligasjon S-100	0,08%
KLP Statsobligasjon S-250	0,07%
KLP Statsobligasjon S-500	0,06%

## KLP-FONDENE

# KLP Kredittobligasjon

KLP Kredittobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske kredittobligasjoner. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom ett og fem år.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	222 660 880	200 706 366
	Gevinst / tap ved realisasjon	-7 388 854	-12 223 570
	Netto endring urealiserte gevinster	-35 604 673	142 805 820
	Netto endring urealiserte gevinster	180 800	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>179 848 153</b>	<b>331 288 616</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-46 467	-11 273
	Forvaltningshonorar	-3 658 864	-4 362 259
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 705 331</b>	<b>-4 373 532</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>176 142 822</b>	<b>326 915 085</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>176 142 822</b>	<b>326 915 085</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-18 381 535	37 936 318
	Utdelt til andelseiere per 31.12	230 128 682	146 173 244
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-35 604 324	142 805 523
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>176 142 822</b>	<b>326 915 085</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	5 830 758 194	6 782 289 929
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	74 420 227	75 639 773
	Andre fordringer	14 066 646	10 538 912
	Bankinnskudd	54 670 619	17 951 465
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 973 915 686</b>	<b>6 886 420 080</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	5 838 283 647	6 705 261 419
	Over- / underkurs	123 791 655	130 357 737
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 962 075 302</b>	<b>6 835 619 157</b>
	Opptjent egenkapital	-36 873	35 567 451
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>5 962 038 429</b>	<b>6 871 186 608</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	11 877 256	15 233 472
	<b>Sum gjeld</b>	<b>11 877 256</b>	<b>15 233 472</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 973 915 686</b>	<b>6 886 420 080</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	176 142 822	326 915 085
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	35 604 673	-142 805 820
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-211 747 146	-184 109 562
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-349	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	12 372 273	50 183 912
Framførbart skattemessig underskudd	-172	-520
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>12 372 100</b>	<b>50 183 392</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-2 721 862</b>	<b>-11 040 346</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 721 862	11 040 346
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,9	20 %	80 000 000	76 126 750	78 398 920	2 272 170	1,31 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	50 000 000	49 984 000	48 081 025	(1 902 975)	0,81 %
DNB Bank ASAN+2,30	NO0010883341	7	100 %	20 000 000	20 044 000	20 122 686	78 686	0,34 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20 %	20 000 000	17 244 000	18 404 850	1 160 850	0,31 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	10 000 000	9 752 174	9 159 060	(593 114)	0,15 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	130 000 000	129 715 400	129 685 491	(29 909)	2,18 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,695	20 %	40 000 000	39 524 050	39 127 320	(396 730)	0,66 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	40 000 000	39 164 000	39 991 104	827 104	0,67 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	50 000 000	49 708 000	49 117 935	(590 065)	0,82 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	65 000 000	50 596 000	55 309 625	4 713 625	0,93 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,3	20 %	85 000 000	82 049 013	83 402 383	1 353 370	1,40 %
BN Bank ASA 22/27 4,07%	NO0012626060	4,07	20 %	150 000 000	149 953 500	147 380 745	(2 572 755)	2,47 %
Nordea Bank Abp 21/26 2,35%	NO0011161614	2,35	20 %	4 000 000	3 860 556	3 828 584	(31 972)	0,06 %
SpareBank 1 OstlandetN+2,55	NO0012720939	7,26	100 %	32 000 000	32 000 000	32 999 680	999 680	0,55 %
Spb Sor 22/32 ADJ C SUB	NO0012721804	6,03	100 %	10 000 000	10 000 000	10 136 973	136 973	0,17 %
Brage Finans ASN+2,00	NO0013081364	6,69	20 %	90 000 000	90 000 000	92 601 450	2 601 450	1,55 %
Spb 1 SMN 23/26 5,71%	NO0013024992	5,71	20 %	125 000 000	125 000 000	127 124 938	2 124 938	2,13 %
Brage Finans ASN+2,50	NO0013014027	7,18	20 %	110 000 000	110 235 000	116 245 008	6 010 008	1,95 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	49 613 670	(386 330)	0,83 %
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,2	20 %	40 000 000	40 000 000	40 581 028	581 028	0,68 %
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20 %	100 000 000	100 000 000	103 164 026	3 164 026	1,73 %
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20 %	150 000 000	150 000 000	154 894 020	4 894 020	2,60 %
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVID	NO0012928755	4	10 %	350 000 000	344 370 500	342 294 925	(2 075 575)	5,74 %
Spb Vest 23/27 5,32%	NO0013004523	5,32	20 %	50 000 000	50 088 000	50 750 695	662 695	0,85 %
DNB Bank ASA 23/33 ADJ C SUB	NO0012850611	5,01	100 %	40 000 000	40 000 000	39 538 360	(461 640)	0,66 %
Jaren SparebankN+2,60	NO0012927443	7,3	100 %	28 000 000	28 000 000	28 862 162	862 162	0,48 %
Landkreditt Bank ASN+2,15	NO0012834904	6,87	100 %	22 000 000	22 000 000	22 446 816	446 816	0,38 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+2,20	NO0012989955	6,9	100 %	30 000 000	30 000 000	30 792 714	792 714	0,52 %
SpareBank 1 Ringerike HadelandN+2,25	NO0013009332	6,93	100 %	35 000 000	35 000 000	35 863 555	863 555	0,60 %
Sparebanken VestN+1,95	NO0012837048	6,67	100 %	20 000 000	20 000 000	20 350 018	350 018	0,34 %
Spb 1 Ostlandet 23/28 5,407%	NO0012940396	5,407	20 %	50 000 000	50 000 000	50 870 710	870 710	0,85 %
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	NO0010905490	1,4	20 %	150 000 000	141 360 000	141 426 150	66 150	2,37 %
Storebrand Bank ASAN+1,78	NO0010843519	6,48	100 %	15 000 000	14 907 000	15 023 625	116 625	0,25 %
Spb 1 Ostlandet 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	75 000 000	75 432 750	71 825 123	(3 607 628)	1,20 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,2	20 %	50 000 000	50 111 500	46 109 695	(4 001 805)	0,77 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,70%	NO0012696527	4,7	20 %	50 000 000	49 057 000	49 998 055	941 055	0,84 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/27 3,90%	NO0012552324	3,9	20 %	105 000 000	104 189 000	103 117 508	(1 071 493)	1,73 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20 %	115 000 000	115 001 500	113 137 621	(1 863 879)	1,90 %
Brage Finans ASN+1.00	NO0013256875	5,67	20 %	50 000 000	50 000 000	50 416 595	416 595	0,85 %
Rogaland SparebankN+2.20	NO0012643297	6,89	100 %	20 000 000	20 000 000	20 381 268	381 268	0,34 %
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.53	NO0013121939	5,21	10 %	150 000 000	150 000 000	150 741 240	741 240	2,53 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+0.95	NO0011108904	5,65	100 %	50 000 000	49 620 000	49 776 705	156 705	0,83 %
Sparebanken VestN+0.90	NO0010936768	5,6	100 %	20 000 000	19 916 000	19 951 100	35 100	0,33 %
Spb Sor 21/25 1,80%	NO0011099764	1,8	20 %	100 000 000	95 569 000	97 886 490	2 317 490	1,64 %
Spb Vest 24/30 4,65%	NO0013391631	4,65	20 %	100 000 000	100 025 000	99 358 860	(666 140)	1,67 %
Nordea Bank AbpN+1.50	NO0013405712	6,2	100 %	100 000 000	100 000 000	100 427 150	427 150	1,68 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.41	NO0013389460	5,12	10 %	250 000 000	250 000 000	249 731 050	(268 950)	4,19 %
<b>Banker Total</b>					<b>3 429 603 692</b>	<b>3 450 448 708</b>	<b>20 845 015</b>	<b>57,87 %</b>
Lyse AS 17/27 3,00%	NO0010786197	3	100 %	50 000 000	49 088 000	48 285 390	(802 610)	0,81 %
Tronderenergi AS 21/28 2,07%	NO0010936198	2,07	100 %	36 000 000	35 840 900	33 155 644	(2 685 256)	0,56 %
Eviny AS 21/27 1,85%	NO0011073181	1,85	100 %	124 000 000	108 853 180	115 352 612	6 499 432	1,93 %
Haugaland Kraft AS 22/27 2,475%	NO0011203549	2,475	100 %	35 000 000	35 000 000	33 455 615	(1 544 386)	0,56 %
Helgeland Kraft AS 23/30 5,44%	NO0013010348	5,44	100 %	90 000 000	90 000 000	91 920 087	1 920 087	1,54 %
A Energi AS 24/29 4,79%	NO0013251850	4,79	100 %	60 000 000	60 212 400	59 929 146	(283 254)	1,01 %
Arva AS 24/29 4,796%	NO0013149674	4,796	100 %	40 000 000	40 250 800	39 874 316	(376 484)	0,67 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	NO0010874480	2,33	100 %	50 000 000	47 161 600	47 099 935	(61 665)	0,79 %
Helgeland Kraft AS 19/26 2,75%	NO0010853518	2,75	100 %	20 000 000	19 397 340	19 428 852	31 512	0,33 %
Ringerikskraft AS 19/26 2,90%	NO0010869316	2,9	100 %	37 000 000	35 505 903	35 531 396	25 493	0,60 %
<b>Energi Total</b>					<b>521 310 123</b>	<b>524 032 992</b>	<b>2 722 869</b>	<b>8,79 %</b>
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20 %	175 000 000	173 261 350	168 507 763	(4 753 588)	2,83 %
Ostfold fylke 17/27 2,42%	NO0010798176	2,42	20 %	20 000 000	20 250 000	19 029 178	(1 220 822)	0,32 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>193 511 350</b>	<b>187 536 941</b>	<b>(5 974 410)</b>	<b>3,15 %</b>
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,138	20 %	40 000 000	39 691 200	35 967 780	(3 723 420)	0,60 %
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,3	20 %	33 000 000	31 336 000	31 067 187	(268 813)	0,52 %
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20 %	15 000 000	14 083 500	14 239 242	155 742	0,24 %
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,5	20 %	89 000 000	80 312 200	75 387 085	(4 925 115)	1,26 %
Kragero komm 19/29 1,968%	NO0010861107	1,968	20 %	170 000 000	154 598 100	151 628 015	(2 970 085)	2,54 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	24 887 500	22 497 803	(2 389 698)	0,38 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	45 000 000	44 986 500	44 887 451	(99 050)	0,75 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	50 000 000	50 200 000	49 794 065	(405 935)	0,84 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>440 095 000</b>	<b>425 468 627</b>	<b>(14 626 373)</b>	<b>7,14 %</b>
Norsk Hydro ASAN+3.30	NO0010882343	7,99	100 %	26 000 000	26 701 450	26 812 783	111 333	0,45 %
Norske Tog AS 19/29 2,55%	NO0010870017	2,55	100 %	54 000 000	52 700 000	48 824 510	(3 875 490)	0,82 %
Veidekke ASA 18/25 3,20%	NO0010819261	3,2	100 %	8 000 000	7 773 320	7 967 617	194 297	0,13 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	95 000 000	90 450 000	91 197 977	747 977	1,53 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	50 000 000	48 203 000	44 696 660	(3 506 340)	0,75 %
Entra ASA 21/25 1,96%	NO0011011256	1,96	100 %	50 000 000	50 000 000	48 605 800	(1 394 200)	0,82 %
Jotun A/SN+0.90	NO0010923378	5,62	100 %	38 000 000	38 000 000	38 228 608	228 608	0,64 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	6,03	100 %	30 000 000	30 000 000	30 345 573	345 573	0,51 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,5	100 %	75 000 000	72 874 500	70 685 063	(2 189 438)	1,19 %
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2	20 %	100 000 000	94 995 880	95 241 340	245 460	1,60 %
Aker ASA 22/27 6,275%	NO0012708801	6,275	100 %	55 000 000	55 165 000	56 196 723	1 031 723	0,94 %
Aker ASA 22/29 6,50%	NO0012755810	6,5	100 %	100 000 000	100 000 000	103 449 230	3 449 230	1,74 %
Orkla ASA 21/29 2,20%	NO0011095507	2,2	100 %	30 000 000	27 570 000	27 066 183	(503 817)	0,45 %
Schibsted ASA 22/29 3,95%	NO0012484494	3,95	100 %	30 000 000	30 000 000	28 874 664	(1 125 336)	0,48 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,257	100 %	112 000 000	112 000 000	113 281 952	1 281 952	1,90 %
Posten Bring AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,125	100 %	64 000 000	62 136 440	61 033 344	(1 103 096)	1,02 %
Leroy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	NO0012899303	5,315	100 %	72 000 000	72 000 000	71 041 363	(958 637)	1,19 %
Nordic Semiconductor ASAN+3.00	NO0013072462	7,7	100 %	46 000 000	46 688 000	47 876 676	1 188 676	0,80 %
Yara International ASA 21/26 2,41%	NO0011146383	2,41	100 %	46 000 000	41 584 782	44 080 139	2 495 357	0,74 %
Yara International ASA 24/29 4,82%	NO0013261065	4,82	100 %	70 000 000	70 000 000	69 604 913	(395 087)	1,17 %
Aker ASAN+1.87	NO0013120493	6,57	100 %	15 000 000	15 237 000	15 203 010	(33 990)	0,25 %
Nammo AS 23/30 5,50%	NO0012949017	5,5	100 %	100 000 000	102 160 000	101 274 940	(885 060)	1,70 %
<b>Industrielskap Total</b>					<b>1 246 239 372</b>	<b>1 241 589 068</b>	<b>(4 650 304)</b>	<b>20,82 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>5 830 759 537</b>	<b>5 829 076 335</b>	<b>(1 683 202)</b>	<b>97,76 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,44	0,39
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,68%	4,38%

**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	270 554	04.02.2025
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	2 201 985	04.08.2026
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	1 096 062	20.04.2026
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-1 886 741	11.10.2027
<b>Sum swaper</b>				<b>1 681 859</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-3 009 419	4 725 614
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-3 009 419</b>	<b>4 725 614</b>

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kredittobligasjon				0	6 871 186 608
KLP Kredittobligasjon N		70 324 677	-37 628 728	-681 749	
KLP Kredittobligasjon P		56 179 724	-239 293 438	-2 328 595	
KLP Kredittobligasjon S		127 593 959	-20 571 632	-1 540 451	
KLP Kredittobligasjon S-100		168 714 488	-136 635 107	-1 807 331	
KLP Kredittobligasjon S-250		86	0	-6	
KLP Kredittobligasjon S-500		1 303 945 849	-2 166 173 730	-29 246 191	
<b>KLP Kredittobligasjon</b>	<b>5 962 038 429</b>	<b>1 726 758 783</b>	<b>-2 600 302 637</b>	<b>-35 604 324</b>	<b>6 871 186 608</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kredittobligasjon						
KLP Kredittobligasjon N	247 404,4892	1 020,5152	215 371,7893	1 023,5994	2,0146	1 006,2990
KLP Kredittobligasjon P	187 351,1388	1 041,1930	364 363,5863	1 044,3387	1 526 721,9236	1 026,6697
KLP Kredittobligasjon S	479 785,3686	1 020,5361	375 253,4664	1 023,6204	2 992 970,9434	1 006,3010
KLP Kredittobligasjon S-100	398 099,1533	1 020,5328	367 298,4595	1 023,6173		
KLP Kredittobligasjon S-250	2,1247	1 020,4123	2,0409	1 023,5533		
KLP Kredittobligasjon S-500	4 525 641,3728	1 020,5351	5 382 972,0769	1 023,6206		
<b>KLP Kredittobligasjon</b>	<b>5 838 283,6474</b>		<b>6 705 261,4193</b>	<b>-</b>	<b>4 519 694,8816</b>	

**NOTE 5** Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kredittobligasjon S	0,09%
KLP Kredittobligasjon P	0,10%
KLP Kredittobligasjon N	0,09%
KLP Kredittobligasjon S-100	0,08%
KLP Kredittobligasjon S-250	0,07%
KLP Kredittobligasjon S-500	0,06%

KLP-FONDENE

# KLP Kredittobligasjon

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 993511757

LEI: 5493008MH5CP8453CK20

Sist oppdatert 29.01.2025

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 45.1%
- 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 Kredittobligasjon har gjennom 2024 hatt en andel på 45.1% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).



## Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	85 %	19 274	12 312
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	85 %	3 626	3 776
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	85 %	152 552	69 773
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	85 %	175 452	85 861
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	85 %	413	161
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	85 %	1 159	552
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	89 %	0 %	1 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	72 %	74 %	72 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	2.3	2.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	85 %	29.1	37.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	19 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.1
Transport og lagring	25 %	0.4	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.7
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	87 %	7 %	5 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	57 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	69 %	0.7	0.6
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	87 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	83 %	5 %	7 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	77 %	11 %	12 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	89 %	45 %	46 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	89 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	6.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjøring	11.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	6.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	39.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	41.1 %

### 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 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

#### 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	8.3 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	4.4 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	4.2 %	Norge
Oslo kommune	Kommune	4.0 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	3.7 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Senior preferert	3.6 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior upreferert	3.5 %	Sverige
Aker ASA	Industri	3.0 %	Norge
Vestland fylkeskommune	Kommune	2.9 %	Norge
Entra ASA	Eiendom	2.8 %	Norge
Kragero Kommune	Kommune	2.6 %	Norge
Sparebanken Vest	Senior preferert	2.5 %	Norge
BN Bank ASA	Senior preferert	2.5 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Senior preferert	2.4 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Industri	2.4 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

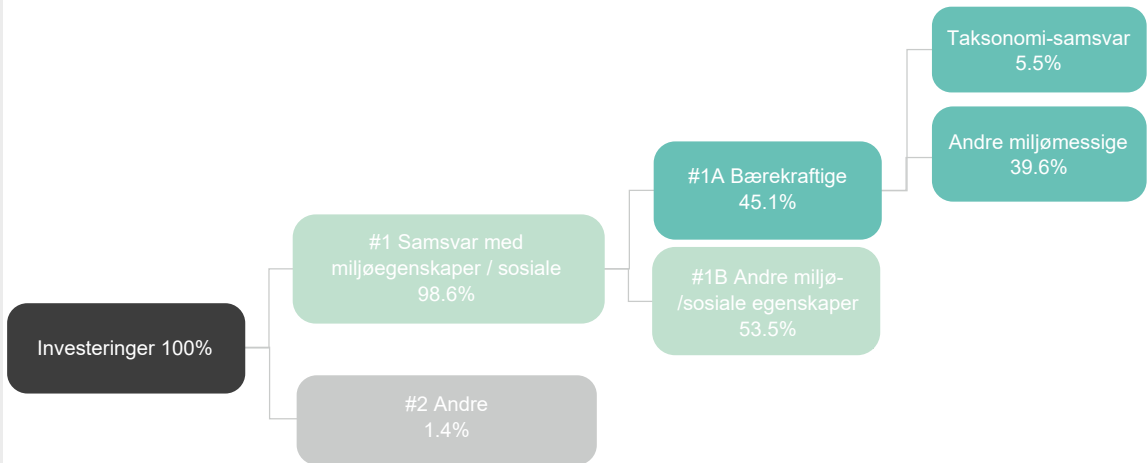
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kredittobligasjon har gjennom 2024 hatt en andel på 98.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 45.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 45.1% andre miljømessige investeringer, 5.5% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.4%, 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

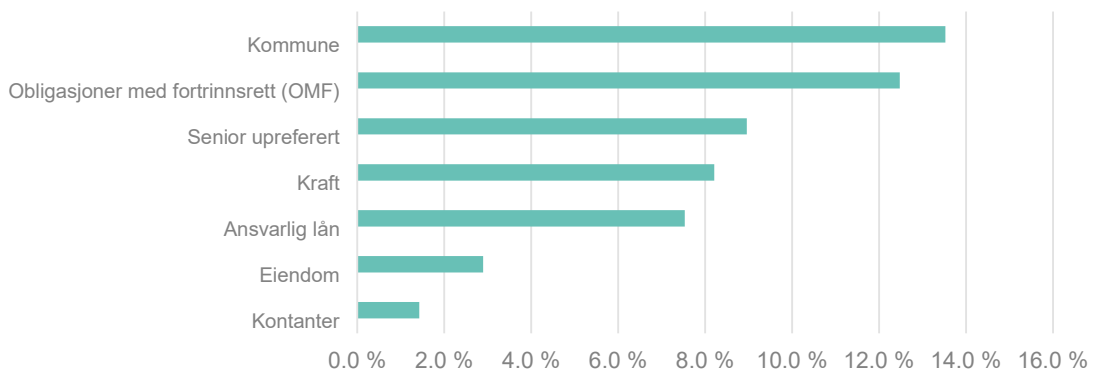
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kredittobligasjon har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, industri og kommune. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

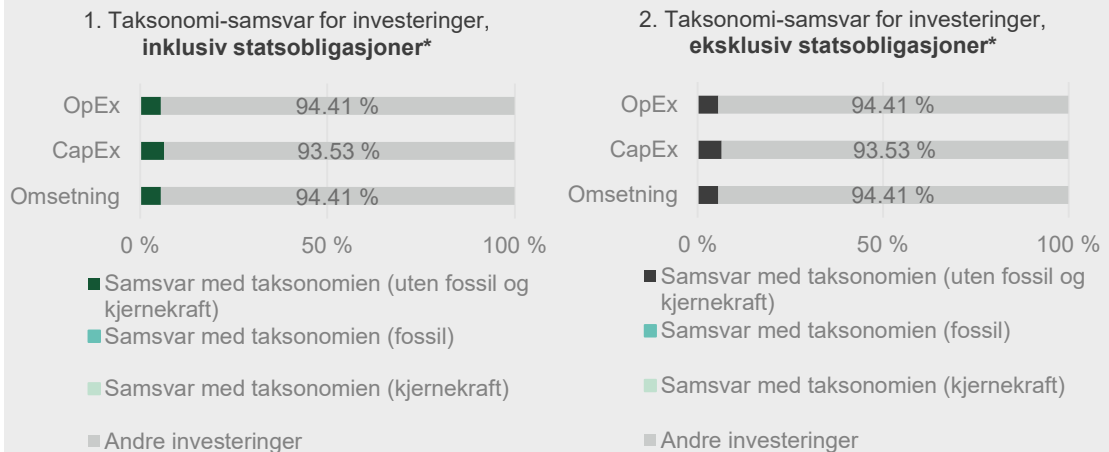
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.6%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	5.56 %	6.40 %	5.51 %	5.56 %	6.40 %	5.51 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	5.59 %	6.47 %	5.59 %	3.47 %	4.18 %	3.03 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 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 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 1.4%.

### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

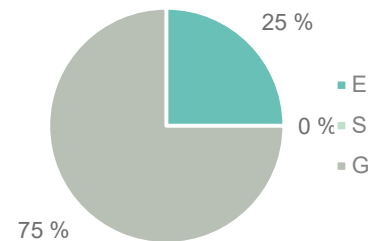
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

#### 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 2024 har KLP KF hatt dialog med 4 selskap i KLP Kredittobligasjon.

Antall selskapsdialoger 4

Tema*	Antall
Klima	1
Natur	0
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

#### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

severdier er som benyttes om det produktet miljøegenskapene eller de egenskapene 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

KLP Obligasjon Global er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 262 943 222	1 072 834 326
	Gevinst / tap ved realisasjon	279 242 245	-2 147 455 435
	Netto endring urealiserte gevinster	-796 056 296	3 101 931 433
	Andre porteføljeinntekter	52 836	40 735
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>746 182 007</b>	<b>2 027 351 059</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-482 476	-429 386
	Forvaltningshonorar	-21 846 869	-26 945 747
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-22 329 345</b>	<b>-27 375 133</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>723 852 662</b>	<b>1 999 975 926</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>723 852 662</b>	<b>1 999 975 926</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	-30 822 196
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	723 852 662	2 030 798 122
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>723 852 662</b>	<b>1 999 975 926</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	32 083 707 196	31 474 400 922
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	396 274 309	326 466 779
	Andre fordringer	1 037 755 308	179 867 429
	Bankinnskudd	614 107 949	1 764 194 686
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>34 131 844 761</b>	<b>33 744 929 817</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	31 185 161 671	31 297 123 124
	Over- / underkurs	1 350 783 361	1 353 645 901
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>32 535 945 031</b>	<b>32 650 769 025</b>
	Opptjent egenkapital	555 791 871	-168 060 792
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>33 091 736 902</b>	<b>32 482 708 233</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 040 107 859	1 262 221 583
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 040 107 859</b>	<b>1 262 221 583</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>34 131 844 761</b>	<b>33 744 929 817</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	723 852 662	1 999 975 926
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	785 662 918	-3 090 649 094
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	30 822 196
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 509 515 580	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-1 059 850 972</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 475 498 918	3 253 937 945
Framførbart skattemessig underskudd	-1 927 906 143	-3 437 421 723
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>547 592 775</b>	<b>-183 483 778</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-120 470 411</b>	<b>40 366 431</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	120 470 411	-40 366 431
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 06 01/15/27	XS2102283061	0,6	20 %	1 000 000	10 576 384	11 238 059	661 675	0,03 %
ABNANV 1 04/16/25 EMTN	XS1218821756	1	20 %	1 000 000	9 269 070	11 695 377	2 426 307	0,04 %
ABNANV 1.25 05/28/25 EMTN	XS2180510732	1,25	20 %	1 000 000	11 218 579	11 679 195	460 616	0,04 %
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,375	20 %	1 000 000	10 111 751	11 544 998	1 433 247	0,03 %
ACAFP 0.875 01/14/32 EMTN	XS2099546488	0,875	20 %	1 000 000	10 606 914	9 882 460	(724 454)	0,03 %
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	2 000 000	20 642 804	22 158 569	1 515 765	0,07 %
ACAFP 4.125 01/10/27 144A	US22535WAB37	4,125	20 %	2 000 000	16 507 974	22 309 644	5 801 670	0,07 %
ACAFP V1 04/22/26 EMTN	FR0013508512	1	20 %	3 000 000	32 626 252	35 063 855	2 437 603	0,11 %
BAC V1.776 05/04/27 EMTN	XS1602547264	1,776	20 %	4 000 000	37 579 611	46 334 288	8 754 677	0,14 %
BAC V1.898 07/23/31 MTN	US06051GJF72	1,898	20 %	3 000 000	27 491 081	28 673 576	1 182 495	0,09 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,676	20 %	3 000 000	28 679 771	23 587 187	(5 092 584)	0,07 %
BAC V3.419 12/20/28	US06051GHD43	3,419	20 %	2 000 000	15 371 219	21 786 986	6 415 767	0,07 %
BAC V3.705 04/24/28	US06051GGL77	3,705	20 %	3 000 000	25 777 408	33 171 857	7 394 449	0,10 %
BAC V3.974 02/07/30 MTN	US06051GHQ55	3,974	20 %	1 000 000	8 615 529	10 881 279	2 265 750	0,03 %
BAC V4.078 04/23/40 MTN	US06051GHU67	4,078	20 %	3 000 000	26 018 977	28 909 972	2 890 995	0,09 %
BAC V4.083 03/20/51 MTN	US06051GJA85	4,083	20 %	1 000 000	11 982 294	8 856 163	(3 126 131)	0,03 %
BAC V4.271 07/23/29 MTN	US06051GHM42	4,271	20 %	1 000 000	8 763 368	11 057 772	2 294 404	0,03 %
BAC V4.443 01/20/48 MTN	US06051GGG82	4,443	20 %	2 000 000	16 302 266	19 090 749	2 788 483	0,06 %
BACR 3.25 01/17/33 EMTN	XS1748699011	3,25	20 %	1 500 000	17 250 942	18 103 169	852 228	0,05 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	3 000 000	32 144 062	41 143 530	8 999 468	0,12 %
BACR 4.375 01/12/26	US06738EAN58	4,375	20 %	1 000 000	8 477 564	11 302 795	2 825 230	0,03 %
BACR V4.972 05/16/29	US06738EBD67	4,972	20 %	1 000 000	8 174 385	11 257 418	3 083 033	0,03 %
BFCM 0.75 01/17/30	FR0013476553	0,75	20 %	1 000 000	10 650 896	10 328 957	(321 940)	0,03 %
BFCM 0.75 07/17/25 EMTN	XS1750122225	0,75	20 %	1 000 000	9 443 841	11 628 981	2 185 139	0,04 %
BMO 2.37 02/03/25 MTN	CA06368DCV43	2,37	20 %	1 000 000	7 053 975	7 889 577	835 602	0,02 %
BMO 3.19 03/01/28 DPNT	CA06368BTX69	3,19	20 %	4 000 000	24 924 747	31 364 662	6 439 915	0,09 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,125	20 %	2 000 000	19 543 705	22 458 003	2 914 298	0,07 %
BNP 1.5 05/23/28 EMTN	XS1722801708	1,5	20 %	1 000 000	9 523 236	11 167 799	1 644 563	0,03 %
BNP 1.5 05/25/28 EMTN	XS1419646317	1,5	20 %	1 000 000	9 614 073	11 311 335	1 697 262	0,03 %
BNP V0.5 02/19/28 EMTN	FR0013484458	0,5	20 %	1 000 000	10 415 876	11 122 551	706 675	0,03 %
BNP V2.125 01/23/27 EMTN	FR0013398070	2,125	20 %	3 000 000	29 952 295	34 959 850	5 007 554	0,11 %
BNS 3.1 02/02/28 DPNT	CA064151S959	3,1	20 %	2 000 000	12 219 297	15 652 542	3 433 245	0,05 %
BPCEGP 1.375 03/23/26 EMTN	FR0013323664	1,375	20 %	1 000 000	9 569 543	11 544 334	1 974 791	0,03 %
BPCEGP 1.625 01/31/28 EMTN	FR0013312501	1,625	20 %	1 000 000	9 615 062	11 219 469	1 604 408	0,03 %
BPCEGP 3.5 10/23/27 144A	US05583JAC62	3,5	20 %	1 000 000	7 653 429	10 849 317	3 195 888	0,03 %
BPCEGP 4.625 09/12/28 144A	US05583JAE29	4,625	20 %	1 000 000	8 035 746	11 067 664	3 031 918	0,03 %
C 2.125 09/10/26 EMTN	XS1107727007	2,125	20 %	1 000 000	8 140 875	11 640 681	3 499 806	0,04 %
C 3.2 10/21/26	US172967KY63	3,2	20 %	5 000 000	39 775 478	55 237 918	15 462 440	0,17 %
C 4.65 07/23/48	US172967MD09	4,65	20 %	2 000 000	18 401 052	19 491 334	1 090 282	0,06 %
C 5.15 05/21/26 EMTN	XS0168658853	5,15	20 %	1 000 000	13 215 601	14 283 082	1 067 481	0,04 %
C 5.875 01/30/42	US172967FX46	5,875	20 %	2 000 000	14 055 926	23 204 347	9 148 421	0,07 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,572	20 %	5 000 000	46 864 341	49 470 425	2 606 084	0,15 %
C V3.878 01/24/39	US172967LU33	3,878	20 %	2 000 000	16 001 023	18 943 193	2 942 170	0,06 %
C V3.887 01/10/28	US172967LD18	3,887	20 %	1 000 000	8 538 342	11 124 536	2 586 194	0,03 %
C V3.98 03/20/30	US172967ME81	3,98	20 %	1 000 000	8 682 439	10 823 029	2 140 590	0,03 %
CABKSM 1.125 03/27/26 EMTN	XS1968846532	1,125	20 %	500 000	4 810 969	5 771 679	960 709	0,02 %
CBAAU 3.15 09/19/27 144A	US2027A0JT79	3,15	20 %	1 000 000	7 649 348	10 949 323	3 299 975	0,03 %
CBAAU 3.9 03/16/28 144A	US2027A0JZ30	3,9	20 %	2 000 000	18 197 249	22 203 467	4 006 218	0,07 %
CBAAU 3.9 07/12/47 144A	US2027A0JN00	3,9	20 %	500 000	4 152 593	4 458 626	306 033	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CFG 3.25 04/30/30	US174610AT28	3,25	20 %	1 000 000	10 431 284	10 265 437	(165 847)	0,03 %
CM 2 04/17/25	CA13607GPJ71	2	20 %	1 000 000	6 933 079	7 866 046	932 966	0,02 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	1 000 000	10 873 247	11 010 401	137 154	0,03 %
CMZB 0.875 01/22/27 EMTN	DE000CZ45VM4	0,875	20 %	1 000 000	10 096 211	11 256 013	1 159 802	0,03 %
CMZB 1.875 02/28/28 EMTN	DE000CZ40MM4	1,875	20 %	2 000 000	20 433 066	22 708 845	2 275 779	0,07 %
DANBNK 0.625 05/26/25 EMTN	XS2171316859	0,625	20 %	1 000 000	10 959 619	11 652 037	692 418	0,04 %
DANBNK V2.25 01/14/28 EMTN	XS2100904361	2,25	20 %	1 000 000	11 860 689	13 470 696	1 610 006	0,04 %
DB 1.625 01/20/27 EMTN	DE000DL19U23	1,625	20 %	1 000 000	10 502 161	11 432 898	930 737	0,03 %
DB 4.1 01/13/26 *	US251526BZ10	4,1	20 %	1 000 000	8 180 150	11 257 112	3 076 962	0,03 %
DFS 4.25 03/13/26 BKNT	US25466AAE10	4,25	20 %	3 000 000	26 357 473	33 756 763	7 399 290	0,10 %
ECLLEAR 1.125 12/07/26	BE6334365713	1,125	20 %	1 000 000	9 059 341	11 411 850	2 352 509	0,03 %
EUROCL 0.125 07/07/25 EMTN	BE6322991462	0,125	20 %	1 000 000	10 765 056	11 595 314	830 259	0,04 %
FITB 2.25 02/01/27 BKNT	US31677QBR92	2,25	20 %	2 000 000	19 719 301	21 577 157	1 857 856	0,07 %
FITB 3.95 07/28/25 BKNT	US31677QBM06	3,95	20 %	1 000 000	8 178 700	11 296 416	3 117 716	0,03 %
GS 1.625 07/27/26 EMTN	XS1458408561	1,625	20 %	2 000 000	17 711 906	23 124 862	5 412 956	0,07 %
GS 3.8 03/15/30	US38141GXH28	3,8	20 %	1 000 000	10 545 437	10 650 507	105 070	0,03 %
GS 3.85 01/26/27	US38141GWB66	3,85	20 %	1 000 000	8 516 779	11 140 992	2 624 214	0,03 %
GS 4.25 01/29/26 EMTN	XS1023626671	4,25	20 %	2 000 000	24 235 982	28 249 469	4 013 487	0,09 %
GS 4.8 07/08/44 MTN	US38141EC311	4,8	20 %	1 500 000	12 077 975	15 082 220	3 004 244	0,05 %
GS V4.017 10/31/38	US38148YAA64	4,017	20 %	1 000 000	8 139 550	9 614 177	1 474 628	0,03 %
GS V4.223 05/01/29	US38141GWZ35	4,223	20 %	4 500 000	37 204 672	49 724 934	12 520 262	0,15 %
GS V4.411 04/23/39	US38141GXA74	4,411	20 %	1 000 000	7 911 308	9 974 250	2 062 942	0,03 %
HBAN 2.55 02/04/30	US446150AS35	2,55	20 %	1 000 000	9 648 741	9 981 939	333 198	0,03 %
HSBC 6.1 01/14/42	US404280AM17	6,1	20 %	1 000 000	6 731 585	12 055 038	5 323 453	0,04 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,645	20 %	1 000 000	8 985 000	11 242 843	2 257 843	0,03 %
HSBC V2.357 08/18/31	US404280CK33	2,357	20 %	1 000 000	9 007 196	9 656 016	648 820	0,03 %
HSBC V2.848 06/04/31	US404280CH04	2,848	20 %	1 000 000	9 791 100	9 966 144	175 044	0,03 %
HSBC V3 05/29/30	XS2003500142	3	20 %	1 000 000	11 133 010	12 962 818	1 829 808	0,04 %
HSBC V3 07/22/28	XS1961843171	3	20 %	1 000 000	12 460 051	13 503 037	1 042 986	0,04 %
HSBC V4.292 09/12/26	US404280BX62	4,292	20 %	2 500 000	21 763 099	28 250 204	6 487 104	0,09 %
HSBC V4.583 06/19/29	US404280BT50	4,583	20 %	3 000 000	24 041 100	33 388 174	9 347 074	0,10 %
INTNED 2 09/20/28 EMTN	XS1882544973	2	20 %	2 000 000	18 979 380	22 719 887	3 740 507	0,07 %
INTNED 2.125 01/10/26 EMTN	XS1933820372	2,125	20 %	2 000 000	20 174 845	23 382 026	3 207 181	0,07 %
ISPIM 1.75 03/20/28 EMTN	XS1785340172	1,75	20 %	1 000 000	8 987 441	11 331 256	2 343 815	0,03 %
ISPIM 2.125 05/26/25 EMTN	XS2179037697	2,125	20 %	2 000 000	22 230 658	23 435 011	1 204 353	0,07 %
JPM 1.5 10/29/26 EMTN	XS1402921412	1,5	20 %	2 000 000	18 309 118	23 031 678	4 722 559	0,07 %
JPM 3.3 04/01/26	US46625HQW33	3,3	20 %	1 000 000	8 421 235	11 186 421	2 765 185	0,03 %
JPM V2.182 06/01/28	US46647PBR64	2,182	20 %	2 000 000	19 050 142	21 319 864	2 269 721	0,06 %
JPM V2.522 04/22/31	US46647PBL94	2,522	20 %	2 500 000	24 815 972	24 979 777	163 804	0,08 %
JPM V2.739 10/15/30	US46647PBE51	2,739	20 %	4 000 000	36 269 216	40 873 217	4 604 001	0,12 %
JPM V3.509 01/23/29	US46647PAM86	3,509	20 %	2 000 000	15 503 344	21 798 285	6 294 940	0,07 %
JPM V3.702 05/06/30	US46647PBD78	3,702	20 %	2 000 000	17 523 840	21 506 223	3 982 383	0,06 %
JPM V3.782 02/01/28	US46625HRY89	3,782	20 %	4 000 000	34 062 996	44 447 327	10 384 331	0,13 %
JPM V3.882 07/24/38	US46647PAJ57	3,882	20 %	2 000 000	15 932 560	19 299 369	3 366 809	0,06 %
JPM V3.897 01/23/49	US46647PAN69	3,897	20 %	1 000 000	8 567 569	8 714 405	146 836	0,03 %
JPM V3.96 01/29/27	US46647PBA30	3,96	20 %	1 000 000	9 653 011	11 265 428	1 612 418	0,03 %
JPM V3.964 11/15/48	US46647PAL04	3,964	20 %	1 500 000	12 268 950	13 260 847	991 897	0,04 %
JPM V4.005 04/23/29	US46647PAR73	4,005	20 %	2 000 000	15 571 400	22 012 760	6 441 360	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KBCBB 0.625 04/10/25 EMTN	BE0002645266	0,625	20 %	1 000 000	9 581 445	11 679 293	2 097 847	0,04 %
KBCBB V0.375 06/16/27 EMTN	BE0974365976	0,375	20 %	1 000 000	10 919 588	11 374 262	454 674	0,03 %
KEY 2.55 10/01/29 MTN	US49326EEJ82	2,55	20 %	1 000 000	9 853 913	10 081 154	227 241	0,03 %
LLOYDS 3.75 01/11/27	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	8 541 878	11 099 673	2 557 795	0,03 %
LLOYDS 4.375 03/22/28	US539439AR07	4,375	20 %	2 000 000	15 814 879	22 184 337	6 369 457	0,07 %
LLOYDS V3.574 11/07/28	US539439AQ24	3,574	20 %	3 000 000	24 610 328	32 705 541	8 095 213	0,10 %
MIZUHO 3.663 02/28/27	US60687YAK55	3,663	20 %	3 500 000	29 276 100	38 793 718	9 517 618	0,12 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,201	20 %	1 000 000	9 348 869	9 707 226	358 357	0,03 %
MIZUHO V4.254 09/11/29	US60687YAT64	4,254	20 %	1 000 000	8 104 918	11 028 690	2 923 772	0,03 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,763	20 %	1 000 000	10 158 888	10 950 523	791 636	0,03 %
MQGAU V4.654 03/27/29 144A	US55608JAN81	4,654	20 %	1 000 000	7 728 700	11 183 994	3 455 294	0,03 %
MS 1.375 10/27/26 GMTN	XS1511787589	1,375	20 %	1 000 000	9 337 784	11 480 019	2 142 234	0,03 %
MS 2.625 03/09/27 GMTN	XS1577762823	2,625	20 %	1 000 000	10 461 870	13 550 033	3 088 163	0,04 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,375	20 %	1 000 000	6 548 348	12 278 182	5 729 835	0,04 %
MS V2.699 01/22/31 GMTN	US6174468L62	2,699	20 %	4 000 000	35 966 097	40 333 008	4 366 910	0,12 %
MS V3.591 07/22/28	US61744YAK47	3,591	20 %	3 000 000	23 779 787	32 861 955	9 082 168	0,10 %
MS V3.772 01/24/29 GMTN	US61744YAP34	3,772	20 %	2 000 000	15 750 143	21 891 679	6 141 535	0,07 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,597	20 %	2 000 000	28 165 970	22 392 793	(5 773 176)	0,07 %
MUFG 2.048 07/17/30	US606822BU78	2,048	20 %	3 000 000	27 039 798	29 110 068	2 070 270	0,09 %
MUFG 2.757 09/13/26	US606822AJ33	2,757	20 %	4 000 000	32 388 502	43 986 163	11 597 661	0,13 %
MUFG 3.741 03/07/29	US606822BH67	3,741	20 %	1 000 000	8 643 899	10 867 901	2 224 002	0,03 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	399 000	3 887 095	4 485 095	598 000	0,01 %
MUFG 4.05 09/11/28	US606822BC70	4,05	20 %	2 000 000	16 141 085	22 117 367	5 976 282	0,07 %
NAB 1.375 08/30/28 GMTN	XS1872032799	1,375	20 %	1 000 000	9 413 630	11 192 312	1 778 682	0,03 %
NAB 3.375 01/14/26	US63254AAP30	3,375	20 %	1 000 000	8 618 653	11 219 886	2 601 233	0,03 %
NTRS 1.95 05/01/30	US665859AV62	1,95	20 %	1 000 000	9 732 072	9 800 276	68 204	0,03 %
NWG V5.076 01/27/30	US78009PEH01	5,076	20 %	1 000 000	9 054 423	11 244 822	2 190 398	0,03 %
NYKRE 0.75 01/20/27 EMTN	DK0009526998	0,75	20 %	1 000 000	10 537 353	11 262 958	725 605	0,03 %
OPBANK 0.6 01/18/27 EMTN	XS2102924383	0,6	20 %	2 000 000	20 742 238	22 525 196	1 782 958	0,07 %
PNC 2.55 01/22/30	US693475AZ80	2,55	20 %	2 000 000	20 453 136	20 167 430	(285 706)	0,06 %
PNC 3.25 01/22/28 BKNT	US69353RFJ23	3,25	20 %	1 000 000	7 816 038	10 872 497	3 056 460	0,03 %
RABOBK 1.125 05/07/31 GMTN	XS1991126431	1,125	20 %	1 000 000	9 686 304	10 351 567	665 263	0,03 %
RABOBK 1.375 02/03/27 GMTN	XS1180130939	1,375	20 %	3 000 000	26 771 890	34 831 899	8 060 008	0,11 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,936	20 %	1 000 000	6 943 870	7 864 288	920 418	0,02 %
RY 4.93 07/16/25 DPNT	CA780085N938	4,93	20 %	4 000 000	25 221 981	31 877 097	6 655 116	0,10 %
SANTAN 3.306 06/27/29	US05971KAC36	3,306	20 %	2 000 000	17 249 707	21 094 264	3 844 558	0,06 %
SANTAN 4.379 04/12/28	US05964HAJ41	4,379	20 %	1 000 000	8 665 593	11 079 171	2 413 578	0,03 %
SANUK V3.823 11/03/28	US80281LAG05	3,823	20 %	1 000 000	8 230 108	10 927 084	2 696 976	0,03 %
SANUSA 3.244 10/05/26	US80282KAZ93	3,244	20 %	1 500 000	13 868 325	16 538 577	2 670 252	0,05 %
SEB 0.375 02/11/27 EMTN	XS2115094737	0,375	20 %	3 000 000	31 241 408	33 457 330	2 215 922	0,10 %
SHBASS 0.5 02/18/30	XS2121207828	0,5	20 %	2 000 000	19 860 337	20 696 724	836 387	0,06 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1	20 %	1 000 000	11 372 552	11 688 709	316 157	0,04 %
SOCGEN 1.25 06/12/30	FR0013518057	1,25	20 %	3 000 000	29 999 689	31 258 727	1 259 037	0,09 %
SOCGEN 4 01/12/27 144A	US83368RAK86	4	20 %	2 000 000	16 240 061	22 172 855	5 932 794	0,07 %
SOCGEN 4.75 09/14/28 144A	US83368RAM43	4,75	20 %	2 000 000	16 167 003	22 214 081	6 047 078	0,07 %
STANLN 4.05 04/12/26 144A	US853254AZ38	4,05	20 %	1 500 000	13 964 635	16 859 317	2 894 682	0,05 %
STANLN V4.644 04/01/31 144A	US853254BS85	4,644	20 %	2 000 000	22 316 673	21 902 038	(414 635)	0,07 %
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,4	20 %	1 000 000	9 838 079	10 166 375	328 296	0,03 %
STT 3.55 08/18/25	US857477AT04	3,55	20 %	1 500 000	13 369 823	16 927 330	3 557 507	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SUMIBK 2.632 07/14/26	US86562MAF77	2,632	20 %	5 000 000	40 089 505	55 057 379	14 967 874	0,17 %
SUMIBK 3.04 07/16/29	US86562MBP41	3,04	20 %	2 000 000	18 766 296	20 849 740	2 083 444	0,06 %
SUMIBK 3.352 10/18/27	US86562MAV28	3,352	20 %	1 000 000	8 148 994	10 942 371	2 793 377	0,03 %
SWEDA 0.75 05/05/25 EMTN	XS2167002521	0,75	20 %	2 000 000	21 655 962	23 341 104	1 685 143	0,07 %
TFC 1.95 06/05/30 MTN	US89788MAB81	1,95	20 %	3 000 000	29 132 968	29 010 133	(122 835)	0,09 %
UBS 1.25 09/01/26 EMTN	CH0336602930	1,25	20 %	1 000 000	8 923 657	11 440 020	2 516 363	0,03 %
UBS 4.253 03/23/28 144A	US90352JAC71	4,253	20 %	1 000 000	8 991 229	11 034 032	2 042 803	0,03 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,126	20 %	1 000 000	9 225 731	10 361 978	1 136 246	0,03 %
UCGIM 1.8 01/20/30	XS2104968404	1,8	20 %	1 000 000	10 362 756	11 018 545	655 789	0,03 %
UCGIM V2.2 07/22/27 EMTN	XS2207976783	2,2	20 %	2 000 000	21 574 448	23 264 494	1 690 046	0,07 %
USB 1.375 07/22/30 MTN	US91159HJA95	1,375	20 %	1 000 000	9 275 078	9 363 884	88 807	0,03 %
USB 2.375 07/22/26 V	US91159HHN35	2,375	20 %	1 000 000	8 439 765	10 978 841	2 539 076	0,03 %
USB 3.15 04/27/27 X	US91159HHR49	3,15	20 %	500 000	4 545 024	5 494 878	949 855	0,02 %
WFC 2 04/27/26 EMTN	XS1310934382	2	20 %	2 250 000	20 652 570	26 173 513	5 520 943	0,08 %
WFC 2.5 05/02/29 EMTN	XS1989386021	2,5	20 %	1 000 000	11 101 787	12 816 903	1 715 115	0,04 %
WFC 3 10/23/26	US949746SH57	3	20 %	1 000 000	8 083 452	11 010 831	2 927 379	0,03 %
WFC 3.5 09/12/29 EMTN	XS0828013838	3,5	20 %	1 000 000	10 435 870	13 314 582	2 878 712	0,04 %
WFC 4.15 01/24/29 MTN	US95000U2D40	4,15	20 %	1 000 000	10 487 321	11 012 433	525 112	0,03 %
WFC V2.188 04/30/26	US95000U2N22	2,188	20 %	2 000 000	20 333 485	22 507 176	2 173 692	0,07 %
WFC V2.572 02/11/31 MTN	US95000U2J10	2,572	20 %	1 000 000	9 697 768	10 017 030	319 261	0,03 %
WFC V2.879 10/30/30 MTN	US95000U2G70	2,879	20 %	3 000 000	28 167 150	30 745 670	2 578 520	0,09 %
WFC V3.068 04/30/41	US95000U2Q52	3,068	20 %	1 000 000	10 237 504	8 243 238	(1 994 266)	0,02 %
WFC V5.013 04/04/51 MTN	US95000U2M49	5,013	20 %	2 000 000	25 835 874	20 255 123	(5 580 751)	0,06 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	4 000 000	33 250 410	44 421 177	11 170 767	0,13 %
BPCEGP 0.25 01/15/26	FR0013476199	0,25	20 %	500 000	4 966 188	5 722 267	756 079	0,02 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	3 000 000	32 679 499	32 509 231	(170 268)	0,10 %
PNC 2.6 07/23/26	US693475AX33	2,6	20 %	1 000 000	9 456 515	11 005 347	1 548 832	0,03 %
STANLN 4.375 01/18/38 EMTN	XS0876756452	4,375	20 %	500 000	5 936 257	6 369 407	433 149	0,02 %
BAC V2.299 07/21/32	US06051GKA66	2,299	20 %	1 000 000	8 765 039	9 470 518	705 479	0,03 %
BAC V2.687 04/22/32	US06051GJT76	2,687	20 %	4 000 000	33 745 467	39 018 757	5 273 290	0,12 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,125	20 %	3 000 000	30 411 969	34 203 606	3 791 637	0,10 %
BFCM 0.01 05/11/26 EMTN	FR0014002S57	0,01	20 %	1 000 000	10 090 890	11 320 532	1 229 643	0,03 %
BFCM 0.25 07/19/28	FR0014001I68	0,25	20 %	2 000 000	20 683 155	21 205 907	522 753	0,06 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	1 000 000	10 373 541	10 502 985	129 444	0,03 %
BNP V2.871 04/19/32 144A	US09659W2P81	2,871	20 %	2 000 000	16 539 342	19 282 799	2 743 457	0,06 %
BNP V3.052 01/13/31 144A	US09659W2K94	3,052	20 %	2 000 000	18 550 911	20 263 952	1 713 041	0,06 %
BNS 1.4 11/01/27	CA06415E4E25	1,4	20 %	1 000 000	6 781 184	7 494 459	713 275	0,02 %
BPCEGP V2.277 01/20/32 144A	US05583JAJ16	2,277	20 %	2 000 000	17 054 566	18 586 705	1 532 139	0,06 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,5	20 %	700 000	7 244 341	7 609 146	364 805	0,02 %
CABKSM V0.75 07/10/26 EMTN	XS2200150766	0,75	20 %	2 500 000	25 552 897	29 036 146	3 483 249	0,09 %
CM 1.25 06/22/26	US13607HVE97	1,25	20 %	1 000 000	8 321 134	10 810 085	2 488 951	0,03 %
DB V0.75 02/17/27 EMTN	DE000DL19VT2	0,75	20 %	2 000 000	19 940 535	22 924 480	2 983 945	0,07 %
DB V1.875 12/22/28 EMTN	XS2303762475	1,875	20 %	1 000 000	11 389 224	12 903 619	1 514 395	0,04 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	3 500 000	34 337 495	38 166 609	3 829 114	0,12 %
GS 1 03/18/33 EMTN	XS2322254249	1	20 %	2 000 000	19 828 391	19 747 507	(80 884)	0,06 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	8 387 100	8 262 103	(124 997)	0,02 %
INTNED V1.726 04/01/27	US456837AV55	1,726	20 %	2 500 000	21 421 432	27 280 911	5 859 479	0,08 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	1 000 000	10 092 594	10 991 719	899 125	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JPM V0.597 02/17/33 EMTN	XS2300175655	0,597	20 %	3 500 000	33 123 555	34 189 850	1 066 295	0,10 %
JPM V2.58 04/22/32	US46647PCC86	2,58	20 %	1 000 000	8 350 656	9 740 377	1 389 722	0,03 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,157	20 %	1 000 000	8 022 156	8 301 545	279 390	0,03 %
JPM V3.328 04/22/52	US46647PCE43	3,328	20 %	500 000	4 173 542	3 879 721	(293 821)	0,01 %
MIZUHO 0.693 10/07/30 EMTN	XS2241387096	0,693	20 %	1 000 000	10 706 724	10 192 158	(514 566)	0,03 %
MIZUHO V2.172 05/22/32	US60687YBQ17	2,172	20 %	1 000 000	8 420 744	9 411 726	990 981	0,03 %
MS V1.928 04/28/32 MTN	US6174468X01	1,928	20 %	2 000 000	17 019 425	18 592 777	1 573 352	0,06 %
NWG V0.78 02/26/30 EMTN	XS2307853098	0,78	20 %	1 000 000	9 946 909	10 706 159	759 250	0,03 %
SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN	XS2298304499	0,2	20 %	1 000 000	9 945 197	10 825 174	879 977	0,03 %
SANUK V2.896 03/15/32	US80281LAP04	2,896	20 %	1 000 000	8 559 547	9 720 177	1 160 630	0,03 %
SUMIBK 0.303 10/28/27 EMTN	XS2234579675	0,303	20 %	1 000 000	10 461 196	10 963 231	502 035	0,03 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,3	20 %	1 000 000	10 023 321	11 351 933	1 328 612	0,03 %
TD 1.888 03/08/28	CA89117FA338	1,888	20 %	1 000 000	6 757 042	7 528 878	771 836	0,02 %
UBS 0.5 03/31/31 EMTN	XS2326546350	0,5	20 %	1 500 000	15 244 141	15 070 785	(173 356)	0,05 %
UBS 0.625 02/24/33	CH0595205532	0,625	20 %	1 000 000	8 748 011	9 488 970	740 959	0,03 %
UBS V2.095 02/11/32 144A	US902613AE83	2,095	20 %	1 000 000	8 622 500	9 360 041	737 541	0,03 %
UCGIM 0.325 01/19/26 EMTN	XS2289133915	0,325	20 %	1 000 000	10 005 013	11 481 230	1 476 217	0,03 %
WFC 1.625 06/02/25 EMTN	XS1240964483	1,625	20 %	2 000 000	22 227 393	23 383 779	1 156 386	0,07 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,406	20 %	500 000	5 349 091	5 625 345	276 254	0,02 %
TFC V1.267 03/02/27 MTN	US89788MAD48	1,267	20 %	2 000 000	18 258 025	21 779 179	3 521 153	0,07 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,496	20 %	2 000 000	16 771 191	19 929 580	3 158 389	0,06 %
BACR V2.667 03/10/32	US06738EBR53	2,667	20 %	2 000 000	17 340 638	19 276 171	1 935 533	0,06 %
BHH 0.5 11/05/29 EMTN	DE000BHY0GA7	0,5	20 %	1 000 000	9 838 259	10 458 873	620 614	0,03 %
BKIR V2.029 09/30/27 144A	US06279JAB52	2,029	20 %	1 000 000	8 425 704	10 792 753	2 367 049	0,03 %
BNP 2 09/13/36 EMTN	FR0014005E43	2	20 %	500 000	5 550 485	4 897 220	(653 264)	0,01 %
BNP V2.159 09/15/29 144A	US09659W2R48	2,159	20 %	1 000 000	8 386 040	10 168 138	1 782 098	0,03 %
BNS 1.3 09/15/26	US0641598K52	1,3	20 %	1 000 000	8 391 999	10 738 370	2 346 372	0,03 %
C V2.561 05/01/32	US172967MY46	2,561	20 %	1 000 000	8 556 918	9 607 832	1 050 914	0,03 %
CCBGBB 0.375 06/08/27 EMTN	BE6328785207	0,375	20 %	1 000 000	9 987 482	11 088 253	1 100 772	0,03 %
ERSTBK 0.125 05/17/28 EMTN	AT0000A2RAA0	0,125	20 %	2 000 000	20 785 387	21 558 581	773 193	0,07 %
ERSTBK 0.25 09/14/29 EMTN	AT0000A2SUH1	0,25	20 %	1 000 000	9 467 654	10 399 629	931 974	0,03 %
GS 2.6 02/07/30	US38141GXC45	2,6	20 %	2 000 000	17 216 050	20 098 665	2 882 616	0,06 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,542	20 %	1 000 000	8 265 611	10 738 840	2 473 229	0,03 %
GS V1.992 01/27/32	US38141GXR00	1,992	20 %	2 000 000	17 109 574	18 766 295	1 656 721	0,06 %
HSBC V2.206 08/17/29	US404280CV97	2,206	20 %	1 000 000	8 386 266	10 199 856	1 813 591	0,03 %
INTNED V0.25 02/01/30	XS2281155254	0,25	20 %	1 000 000	9 334 668	10 444 338	1 109 670	0,03 %
ISPIM 1.35 02/24/31 EMTN	XS2304664597	1,35	20 %	2 000 000	18 915 639	20 919 680	2 004 041	0,06 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,953	20 %	2 500 000	19 976 475	23 557 010	3 580 535	0,07 %
MQGAU V2.871 01/14/33 144A	US55608JAZ12	2,871	20 %	2 000 000	16 871 008	19 207 214	2 336 206	0,06 %
MS V1.512 07/20/27 GMTN	US61747YEC57	1,512	20 %	2 000 000	16 664 152	21 614 653	4 950 501	0,07 %
MS V2.239 07/21/32 GMTN	US61747YED31	2,239	20 %	1 000 000	8 521 570	9 399 230	877 660	0,03 %
MUFG V2.309 07/20/32	US606822BX18	2,309	20 %	1 000 000	8 523 327	9 508 824	985 496	0,03 %
NWG 1.6 09/29/26 144A	US63906YAD04	1,6	20 %	1 000 000	8 218 179	10 766 535	2 548 356	0,03 %
RY 2.3 11/03/31 GMTN	US78016EYH43	2,3	20 %	2 000 000	17 040 967	19 045 203	2 004 236	0,06 %
SANTAN V0.625 06/24/29 EMTN	XS2357417257	0,625	20 %	1 000 000	9 601 907	10 843 264	1 241 356	0,03 %
SUMIBK 2.222 09/17/31	US86562MCJ71	2,222	20 %	1 000 000	8 371 183	9 408 690	1 037 507	0,03 %
TD 2 09/10/31 MTN	US89114TZJ41	2	20 %	1 000 000	8 164 155	9 405 264	1 241 109	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SABSM 0.875 07/22/25 EMTN	XS2028816028	0,875	20 %	500 000	5 090 931	5 811 564	720 632	0,02 %
ABNANV 1.25 01/20/34 EMTN	XS2434787235	1,25	20 %	1 000 000	8 874 700	9 857 042	982 342	0,03 %
ABNANV 4.5 11/21/34	XS2557084733	4,5	20 %	1 000 000	10 515 079	12 773 827	2 258 748	0,04 %
ACAFP 3.875 11/28/34 eMTN	FR001400E717	3,875	20 %	2 000 000	21 246 979	24 445 550	3 198 570	0,07 %
AIB V7.583 10/14/26 144A	US00135TAC80	7,583	20 %	500 000	5 176 760	5 782 838	606 079	0,02 %
ANZLN 0.2 09/23/27 EMTN	XS2389757944	0,2	20 %	500 000	4 300 641	5 482 537	1 181 897	0,02 %
ANZLN 2.55 02/13/30 144A	US00182EBM03	2,55	20 %	1 000 000	8 383 999	10 090 119	1 706 120	0,03 %
ASBBNK 2.375 10/22/31 144A	US00216LAE39	2,375	20 %	500 000	3 962 784	4 749 299	786 515	0,01 %
BAC V2.551 02/04/28 MTN	US06051GKJ75	2,551	20 %	1 000 000	8 986 650	10 821 814	1 835 163	0,03 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,948	20 %	2 000 000	19 794 303	22 758 144	2 963 840	0,07 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,015	20 %	3 000 000	28 605 451	33 418 784	4 813 333	0,10 %
BACR V7.437 11/02/33	US06738ECE32	7,437	20 %	3 000 000	31 536 565	37 496 099	5 959 534	0,11 %
BACRED 1 09/08/27 EMTN	XS2227196404	1	20 %	1 000 000	8 905 917	11 192 950	2 287 034	0,03 %
BK 2.5 01/26/32	US06406RBB24	2,5	20 %	1 000 000	8 185 191	9 636 620	1 451 429	0,03 %
BK V4.596 07/26/30	US06406RBK23	4,596	20 %	1 000 000	9 979 246	11 209 144	1 229 897	0,03 %
BK V5.802 10/25/28 MTN	US06406RBL06	5,802	20 %	1 000 000	10 441 961	11 653 109	1 211 147	0,04 %
BMO 2.65 03/08/27 MTN	US06368FAJ84	2,65	20 %	2 000 000	18 009 794	21 793 299	3 783 505	0,07 %
BMO 4.7 09/14/27 H	US06368LAQ95	4,7	20 %	1 000 000	9 784 054	11 347 633	1 563 579	0,03 %
BNP V0.875 07/11/30 EMTN	FR0014007LK5	0,875	20 %	500 000	4 355 582	5 273 600	918 018	0,02 %
BNS 1.95 02/02/27	US06417XAD30	1,95	20 %	1 000 000	8 559 564	10 739 704	2 180 139	0,03 %
BNS 2.45 02/02/32	US06417XAE13	2,45	20 %	1 000 000	8 050 222	9 477 626	1 427 404	0,03 %
BPCEGP 0.375 02/02/26 EMTN	FR0014007VF4	0,375	20 %	1 000 000	9 534 041	11 442 448	1 908 406	0,03 %
BPCEGP 4 11/29/32 EMTN	FR001400E797	4	20 %	1 000 000	10 426 385	12 289 520	1 863 135	0,04 %
BPCEGP V0.5 01/14/28 EMTN	FR0014007LL3	0,5	20 %	500 000	4 360 807	5 578 648	1 217 842	0,02 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,625	20 %	1 000 000	9 750 994	11 166 434	1 415 439	0,03 %
C V3.785 03/17/33	US172967NN71	3,785	20 %	1 000 000	8 718 422	10 201 067	1 482 644	0,03 %
CM 3.45 04/07/27	US13607HR618	3,45	20 %	1 000 000	9 510 537	11 044 325	1 533 788	0,03 %
CM 3.6 04/07/32	US13607HR535	3,6	20 %	1 000 000	9 140 496	10 185 892	1 045 396	0,03 %
CMARK 3.375 09/19/27 EMTN	FR001400CQ85	3,375	20 %	1 000 000	10 050 512	11 925 859	1 875 347	0,04 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,298	20 %	1 000 000	9 231 121	11 189 586	1 958 465	0,03 %
DB 4 11/29/27 EMTN	DE000A30VQ09	4	20 %	1 500 000	16 058 729	18 281 393	2 222 664	0,06 %
GS V3.102 02/24/33	US38141GZM94	3,102	20 %	3 000 000	25 777 698	29 384 795	3 607 097	0,09 %
HSBC V3.019 06/15/27	XS2486589596	3,019	20 %	1 000 000	10 146 716	11 770 549	1 623 834	0,04 %
HSBC V4.755 06/09/28	US404280DF39	4,755	20 %	1 000 000	9 590 073	11 274 444	1 684 371	0,03 %
HSBC V5.402 08/11/33	US404280DH94	5,402	20 %	1 000 000	9 330 682	11 221 054	1 890 371	0,03 %
HSBC V7.336 11/03/26	US404280DQ93	7,336	20 %	1 000 000	10 415 564	11 576 095	1 160 531	0,03 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,252	20 %	1 000 000	9 004 095	10 526 192	1 522 097	0,03 %
INTNED V5.25 11/14/33	XS2554745708	5,25	20 %	1 000 000	11 641 277	13 157 500	1 516 223	0,04 %
JPM V4.912 07/25/33	US46647PDH64	4,912	20 %	4 000 000	39 126 828	44 439 579	5 312 752	0,13 %
KBCBB 3 08/25/30 EMTN	BE0002875566	3	20 %	1 000 000	9 301 882	11 715 199	2 413 317	0,04 %
MIZUHO V3.261 05/22/30	US60687YBX67	3,261	20 %	1 000 000	8 690 842	10 524 698	1 833 857	0,03 %
MS V2.943 01/21/33	US61747YEL56	2,943	20 %	1 000 000	8 645 697	9 725 676	1 079 979	0,03 %
MS V4.679 07/17/26	US61747YET82	4,679	20 %	1 000 000	9 822 978	11 343 920	1 520 942	0,03 %
MS V6.138 10/16/26	US61747YEX94	6,138	20 %	2 000 000	20 873 114	22 944 451	2 071 337	0,07 %
MS V6.342 10/18/33	US61747YFY77	6,342	20 %	3 000 000	31 606 487	36 020 745	4 414 258	0,11 %
MUFG V2.341 01/19/28	US606822CC61	2,341	20 %	1 000 000	8 741 713	10 803 858	2 062 145	0,03 %
MUFG V5.133 07/20/33	US606822CK87	5,133	20 %	1 000 000	10 045 349	11 237 070	1 191 722	0,03 %
NAB 3.905 06/09/27	US63254ABE73	3,905	20 %	4 000 000	38 986 681	44 706 377	5 719 696	0,14 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	1 000 000	11 473 808	13 583 290	2 109 481	0,04 %
OPBANK 4.125 04/18/27 emtn	XS2546781555	4,125	20 %	500 000	5 201 383	6 056 612	855 228	0,02 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PBBGR 4.375 08/28/26 EMTN	DE000A30WV1	4,375	20 %	1 000 000	9 964 634	11 771 985	1 807 351	0,04 %
PNC V6.037 10/28/33	US693475BJ30	6,037	20 %	500 000	5 225 294	5 874 382	649 088	0,02 %
RABOBK 0.625 02/25/33 GMTN	XS2306851853	0,625	20 %	1 500 000	12 769 682	14 455 870	1 686 188	0,04 %
RABOBK V3.649 04/06/28 144A	US74977RDN17	3,649	20 %	1 000 000	9 349 147	11 015 568	1 666 421	0,03 %
RBIAV 5.75 01/27/28 EMTN	XS2547936984	5,75	20 %	1 000 000	10 452 442	12 666 206	2 213 764	0,04 %
RY 3.625 05/04/27	US78016E2D20	3,625	20 %	1 000 000	9 574 417	11 092 994	1 518 577	0,03 %
RY 6 11/01/27 MTN	US78016FZU10	6	20 %	2 000 000	20 846 110	23 455 048	2 608 938	0,07 %
SANTAN 5.294 08/18/27	US05964HAS40	5,294	20 %	2 000 000	19 418 388	22 830 174	3 411 786	0,07 %
SANUK V6.833 11/21/26	US80281LAS43	6,833	20 %	1 000 000	10 129 887	11 520 703	1 390 816	0,03 %
SHBASS 1.375 02/23/29 EMTN	XS2447983813	1,375	20 %	500 000	4 372 068	5 511 750	1 139 682	0,02 %
SHBASS V1.418 06/11/27 144A	US86959LAH69	1,418	20 %	1 000 000	8 420 439	10 806 384	2 385 944	0,03 %
SOCGEN 4.25 11/16/32 emtn	FR001400DZO1	4,25	20 %	1 000 000	10 736 586	12 512 956	1 776 370	0,04 %
STANLN V2.608 01/12/28 144A	US853254CG39	2,608	20 %	2 000 000	17 220 372	21 622 392	4 402 020	0,07 %
STT V4.164 08/04/33	US857477BV41	4,164	20 %	500 000	4 612 852	5 287 520	674 668	0,02 %
SUMIBK 2.174 01/14/27	US86562MCM01	2,174	20 %	500 000	4 402 771	5 393 960	991 189	0,02 %
SUMITR 4.95 09/15/27 144A	US86563VBE83	4,95	20 %	1 000 000	10 101 912	11 381 327	1 279 414	0,03 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,337	20 %	500 000	4 949 627	5 728 659	779 032	0,02 %
TD 2.551 08/03/27 EMTN	XS2511301322	2,551	20 %	1 000 000	10 040 945	11 669 491	1 628 546	0,04 %
TD 3.2 03/10/32 MTN	US89114TZV78	3,2	20 %	3 000 000	27 671 266	29 750 617	2 079 350	0,09 %
TD 4.456 06/08/32	US89115A2E11	4,456	20 %	1 000 000	9 877 193	10 761 511	884 318	0,03 %
TD 4.693 09/15/27 MTN	US89115A2H42	4,693	20 %	1 000 000	9 964 833	11 327 944	1 363 111	0,03 %
TD 5.376 10/21/27	CA89117F7H69	5,376	20 %	1 000 000	7 585 773	8 272 930	687 157	0,02 %
UBS V1.494 08/10/27 144A	US902613AH15	1,494	20 %	2 000 000	16 907 925	21 480 252	4 572 327	0,06 %
UBS V2.746 02/11/33 144A	US902613AK44	2,746	20 %	2 000 000	15 858 911	18 959 773	3 100 862	0,06 %
UBS V2.75 06/15/27 EMTN	CH1194000340	2,75	20 %	1 000 000	10 083 353	11 739 866	1 656 514	0,04 %
USB V5.85 10/21/33	US91159HJJ05	5,85	20 %	1 000 000	10 378 462	11 611 601	1 233 139	0,04 %
WFC V3.35 03/02/33 MTN	US95000U2U64	3,35	20 %	1 000 000	8 513 522	9 941 659	1 428 137	0,03 %
WFC V4.897 07/25/33 MTN	US95000U3B74	4,897	20 %	3 500 000	34 355 617	38 401 408	4 045 791	0,12 %
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN	XS2448001813	1,099	20 %	1 000 000	9 393 242	11 479 700	2 086 458	0,03 %
ABNANV 4.375 10/20/28	XS2613658710	4,375	20 %	1 500 000	16 786 153	18 498 240	1 712 088	0,06 %
ACAFP V6.375 06/14/31 EMTN	FR001400IKV7	6,375	20 %	1 000 000	13 141 458	14 902 844	1 761 386	0,05 %
AIB V5.75 02/16/29	XS2555925218	5,75	20 %	1 000 000	10 955 664	12 687 667	1 732 003	0,04 %
ANZ 5.671 10/03/25	US05253JAY73	5,671	20 %	2 000 000	21 715 602	22 900 222	1 184 621	0,07 %
ASBBNK 5.398 11/29/27 144A	US00216LAF04	5,398	20 %	1 000 000	10 174 553	11 544 464	1 369 912	0,03 %
BAC V2.824 04/27/33 EMTN	XS2462323853	2,824	20 %	1 000 000	10 614 255	11 358 610	744 355	0,03 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,202	20 %	2 000 000	20 060 738	22 826 452	2 765 714	0,07 %
BAC V5.288 04/25/34	US06051GLH01	5,288	20 %	3 000 000	30 105 670	33 771 410	3 665 740	0,10 %
BAC V5.819 09/15/29	US06051GLS65	5,819	20 %	1 000 000	10 878 595	11 632 752	754 157	0,04 %
BACR V6.369 01/31/31 EMTN	XS2570940226	6,369	20 %	1 000 000	12 834 126	14 774 819	1 940 693	0,04 %
BACR V6.692 09/13/34	US06738ECL74	6,692	20 %	1 000 000	10 970 715	12 023 771	1 053 056	0,04 %
BBVASM 4.375 10/14/29 GMTN	XS2545206166	4,375	20 %	1 000 000	10 827 950	12 534 178	1 706 228	0,04 %
BFCM 3.75 02/01/33 EMTN	FR001400EAY1	3,75	20 %	1 000 000	10 553 334	12 085 857	1 532 524	0,04 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR001400IFX3	3,875	20 %	1 000 000	11 323 779	12 097 153	773 374	0,04 %
BFCM 4.375 05/02/30 EMTN	FR001400HMF8	4,375	20 %	2 000 000	23 132 905	24 566 991	1 434 087	0,07 %
BFCM 4.75 11/10/31 EMTN	FR001400LWN3	4,75	20 %	1 000 000	12 056 126	12 540 027	483 900	0,04 %
BFCM 5.896 07/13/26 144A	US06675FBA49	5,896	20 %	2 000 000	20 305 078	23 041 227	2 736 149	0,07 %
BK V4.414 07/24/26	US06406RBJ59	4,414	20 %	1 000 000	9 959 292	11 325 950	1 366 658	0,03 %
BK V5.834 10/25/33 MTN	US06406RBM88	5,834	20 %	1 000 000	10 621 033	11 756 195	1 135 162	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMO 5.203 02/01/28	US06368LGV27	5,203	20 %	1 000 000	10 026 641	11 444 085	1 417 444	0,03 %
BNP 4.125 05/24/33 EMTn	FR00140014X9	4,125	20 %	1 000 000	11 734 630	12 422 040	687 410	0,04 %
BNP V4.75 11/13/32 EMTN	FR001400LZI6	4,75	20 %	1 000 000	12 035 645	12 552 569	516 924	0,04 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 030 875	11 388 268	1 357 393	0,03 %
BNS 2.95 03/08/27	CA06415GDE76	2,95	20 %	1 000 000	7 010 668	7 807 277	796 609	0,02 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	3 000 000	30 826 119	34 425 674	3 599 555	0,10 %
BPCEGP 3.5 01/25/28 emtN	FR001400FB06	3,5	20 %	1 000 000	11 402 817	11 947 875	545 058	0,04 %
BPCEGP 4.375 07/13/28 emtn	FR001400F075	4,375	20 %	1 000 000	11 901 406	12 213 196	311 790	0,04 %
C 5.864 09/29/25	US17325FBA57	5,864	20 %	2 000 000	21 296 325	22 907 325	1 611 000	0,07 %
C V3.713 09/22/28	XS2536364081	3,713	20 %	2 000 000	21 475 446	23 998 131	2 522 685	0,07 %
C V4.658 05/24/28	US172967NS68	4,658	20 %	1 000 000	9 886 860	11 279 972	1 393 112	0,03 %
CABKSM 4.25 09/06/30 EMTN	XS2676814499	4,25	20 %	2 000 000	22 369 490	24 972 927	2 603 436	0,08 %
CABKSM 4.375 11/29/33 EMTN	XS2726256113	4,375	20 %	500 000	5 905 294	6 355 318	450 024	0,02 %
CM 5.05 10/07/27	CA13607H5C22	5,05	20 %	1 000 000	7 582 592	8 196 671	614 079	0,02 %
CM 5.5 01/14/28	CA13607LPY34	5,5	20 %	2 000 000	15 913 941	16 637 325	723 384	0,05 %
DB V6.119 07/14/26	US25160PAJ66	6,119	20 %	500 000	4 950 821	5 711 320	760 499	0,02 %
GS V4.482 08/23/28	US38141GZU11	4,482	20 %	2 000 000	19 593 903	22 449 993	2 856 090	0,07 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	2 000 000	22 318 316	23 793 371	1 475 055	0,07 %
HSBC V4.856 05/23/33 EMTN	XS2621539910	4,856	20 %	1 000 000	11 734 630	12 836 373	1 101 743	0,04 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,254	20 %	2 000 000	21 742 563	23 585 446	1 842 883	0,07 %
HSBC V6.332 03/09/44	US404280DW61	6,332	20 %	1 000 000	10 831 173	11 958 315	1 127 142	0,04 %
INTNED V4.5 05/23/29	XS2624976077	4,5	20 %	1 000 000	11 630 242	12 279 327	649 085	0,04 %
ISPIM 4.75 09/06/27 EMTN	XS2529233814	4,75	20 %	1 000 000	10 795 200	12 310 010	1 514 810	0,04 %
ISPIM 4.875 05/19/30 EMTN	XS2625196352	4,875	20 %	500 000	5 852 654	6 345 180	492 527	0,02 %
ISPIM 6.625 06/20/33 144A	US46115HBZ91	6,625	20 %	1 000 000	10 669 862	11 844 009	1 174 147	0,04 %
ISPIM 7.8 11/28/53 144A	US46115HCF29	7,8	20 %	1 500 000	16 519 286	19 000 612	2 481 326	0,06 %
JPM V1.09 03/11/27 EMTN	XS1960248919	1,09	20 %	1 000 000	10 369 148	11 517 233	1 148 085	0,03 %
JPM V4.203 07/23/29	US46647PAV85	4,203	20 %	1 500 000	14 467 724	16 580 890	2 113 166	0,05 %
JPM V6.254 10/23/34	US46647PDY97	6,254	20 %	5 000 000	55 491 728	60 042 767	4 551 038	0,18 %
KBCBB 4.375 12/06/31 EMTn	BE0002951326	4,375	20 %	500 000	5 815 238	6 276 874	461 635	0,02 %
KEY 4.7 01/26/26	US49327M3G70	4,7	20 %	1 000 000	10 023 876	11 328 901	1 305 025	0,03 %
LLOYDS V2 04/12/28 EMTN	XS2430704655	2	20 %	1 500 000	16 138 138	19 943 687	3 805 550	0,06 %
MIZUHO 4.029 09/05/32 EMTN	XS2528311348	4,029	20 %	1 000 000	10 760 654	12 168 090	1 407 436	0,04 %
MIZUHO V5.748 07/06/34	US60687YDB20	5,748	20 %	1 000 000	10 276 564	11 576 742	1 300 178	0,03 %
MQGAU 4.7471 01/23/30 EMTN	XS2723556572	4,7471	20 %	500 000	5 980 664	6 295 583	314 919	0,02 %
MS V4.656 03/02/29	XS2595028536	4,656	20 %	1 500 000	17 350 459	18 508 924	1 158 465	0,06 %
MS V5.424 07/21/34 MTN	US61747YFG52	5,424	20 %	3 000 000	31 889 462	33 856 447	1 966 985	0,10 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,449	20 %	2 000 000	20 273 524	22 964 825	2 691 301	0,07 %
MS V6.627 11/01/34	US61747YFJ91	6,627	20 %	3 000 000	33 716 452	36 572 360	2 855 908	0,11 %
MTB 4.65 01/27/26	US55279HAV24	4,65	20 %	1 000 000	10 252 038	11 328 572	1 076 534	0,03 %
MTB V5.053 01/27/34	US55261FAR55	5,053	20 %	1 000 000	9 784 483	10 866 085	1 081 603	0,03 %
MUFG V5.406 04/19/34	US606822DC52	5,406	20 %	2 000 000	21 190 886	22 886 887	1 696 001	0,07 %
NACN 5.296 11/03/25	CA63306AHK57	5,296	20 %	2 000 000	14 866 763	16 037 649	1 170 886	0,05 %
NDAFH 1.125 02/12/25 EMTN	XS1189263400	1,125	20 %	1 000 000	9 203 121	11 733 641	2 530 520	0,04 %
NDAFH 1.5 09/30/26 144A	US65559CAE12	1,5	20 %	1 000 000	8 205 119	10 743 127	2 538 008	0,03 %
NDAFH 2.5 05/23/29 emtn	XS2482618464	2,5	20 %	1 000 000	9 993 572	11 521 862	1 528 290	0,03 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,125	20 %	1 000 000	11 857 635	12 198 654	341 019	0,04 %
NWG V5.516 09/30/28	US639057AF59	5,516	20 %	1 000 000	10 002 893	11 491 660	1 488 767	0,03 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,808	20 %	1 000 000	10 553 861	11 578 222	1 024 361	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NWG V7.472 11/10/26	US639057AG33	7,472	20 %	1 000 000	10 534 934	11 588 753	1 053 819	0,04 %
NYKRE 1.375 07/12/27 EMTN	DK0030506886	1,375	20 %	1 000 000	9 544 765	11 363 120	1 818 355	0,03 %
PNC V5.582 06/12/29	US693475BR55	5,582	20 %	500 000	5 327 755	5 771 922	444 167	0,02 %
PNC V6.875 10/20/34	US693475BU84	6,875	20 %	1 000 000	11 315 206	12 381 508	1 066 301	0,04 %
RABOBK V5.564 02/28/29 144A	US74977RDS04	5,564	20 %	2 500 000	25 665 220	28 755 723	3 090 503	0,09 %
RY 4.125 07/05/28	XS2644756608	4,125	20 %	500 000	5 824 621	6 130 699	306 078	0,02 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5	20 %	500 000	5 234 086	5 578 102	344 016	0,02 %
RY 5.228 06/24/30	CA780086ZH08	5,228	20 %	1 500 000	11 860 346	12 653 934	793 588	0,04 %
SANTAN 4.25 06/12/30 EMTN	XS2634826031	4,25	20 %	1 000 000	11 297 335	12 434 794	1 137 459	0,04 %
SANTAN 5.125 01/25/30 EMTN	XS2579493037	5,125	20 %	1 000 000	12 334 085	14 278 695	1 944 610	0,04 %
SANTAN 6.607 11/07/28	US05964HAY18	6,607	20 %	2 000 000	21 991 206	23 876 526	1 885 320	0,07 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	500 000	4 423 093	5 381 710	958 617	0,02 %
SEB 3.875 05/09/28 EMTN	XS2619751576	3,875	20 %	1 000 000	11 597 049	12 167 646	570 597	0,04 %
SOCGEN 4.125 06/02/27	FR001400IDWO	4,125	20 %	2 000 000	22 468 899	24 173 560	1 704 661	0,07 %
SOCGEN V6.447 01/12/27 REGS	US83368TBQ04	6,447	20 %	2 000 000	20 079 000	22 968 837	2 889 837	0,07 %
STT V5.159 05/18/34	US857477CC50	5,159	20 %	500 000	5 316 829	5 627 503	310 674	0,02 %
SUMIBK 4.492 06/12/30 EMTN	XS2629485447	4,492	20 %	1 000 000	11 812 510	12 572 277	759 766	0,04 %
SUMIBK 5.808 09/14/33	US86562MDJ62	5,808	20 %	2 000 000	21 721 957	23 539 334	1 817 378	0,07 %
SWEDA 4.375 09/05/30 gMTN	XS2676305779	4,375	20 %	1 000 000	11 094 107	12 450 797	1 356 690	0,04 %
TD 3.631 12/13/29 EMTN	XS2565831943	3,631	20 %	1 000 000	10 317 516	11 975 413	1 657 897	0,04 %
TD 5.523 07/17/28 MTN	US89115A2U52	5,523	20 %	2 000 000	20 536 400	23 086 272	2 549 872	0,07 %
TFC V5.867 06/08/34 MTN	US89788MAP77	5,867	20 %	1 000 000	10 706 494	11 539 679	833 185	0,03 %
UBS 4.282 01/09/28 144A	US225401AC20	4,282	20 %	1 000 000	8 301 918	11 095 960	2 794 042	0,03 %
UBS V0.65 01/14/28 EMTN	CH0517825276	0,65	20 %	4 000 000	41 637 937	44 891 023	3 253 086	0,14 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1	20 %	1 000 000	9 841 316	11 437 680	1 596 364	0,03 %
UBS V2.875 04/02/32	CH1174335740	2,875	20 %	1 000 000	9 548 103	11 458 577	1 910 474	0,03 %
UBS V3.091 05/14/32 144A	US225401AU28	3,091	20 %	2 000 000	18 167 478	19 793 643	1 626 165	0,06 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,869	20 %	4 000 000	38 634 474	43 734 594	5 100 120	0,13 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,194	20 %	1 500 000	14 592 051	16 109 531	1 517 479	0,05 %
UBS V6.246 09/22/29 144A	US225401BE76	6,246	20 %	2 000 000	21 832 395	23 513 875	1 681 480	0,07 %
UBS V6.537 08/12/33 144A	US225401AZ15	6,537	20 %	500 000	4 546 235	5 998 162	1 451 927	0,02 %
UBS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	2 000 000	21 560 630	26 792 078	5 231 448	0,08 %
UCGIM V4.6 02/14/30 EMTN	IT0005570988	4,6	20 %	500 000	5 944 149	6 204 135	259 986	0,02 %
USB V5.836 06/12/34	US91159HJN17	5,836	20 %	2 000 000	21 268 974	23 146 356	1 877 382	0,07 %
WFC V5.389 04/24/34	US95000U3D31	5,389	20 %	1 000 000	10 647 369	11 209 900	562 531	0,03 %
WFC V5.557 07/25/34 MTN	US95000U3F88	5,557	20 %	1 000 000	10 177 923	11 323 176	1 145 252	0,03 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,574	20 %	3 000 000	30 486 136	34 561 127	4 074 991	0,10 %
WFC V6.491 10/23/34	US95000U3H45	6,491	20 %	3 000 000	33 218 802	36 162 277	2 943 475	0,11 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,457	20 %	1 000 000	10 383 960	11 616 061	1 232 102	0,04 %
WSTP 5.535 11/17/28	US961214FN86	5,535	20 %	1 000 000	10 972 655	11 679 040	706 385	0,04 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,001	20 %	1 000 000	10 356 393	11 376 575	1 020 181	0,03 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,114	20 %	500 000	5 372 283	5 883 826	511 543	0,02 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,324	20 %	1 000 000	10 826 036	11 766 145	940 109	0,04 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,642	20 %	1 000 000	9 819 236	10 832 892	1 013 656	0,03 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5	20 %	200 000	2 700 082	2 856 172	156 090	0,01 %
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,691	20 %	1 000 000	10 792 764	11 641 333	848 569	0,04 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,456	20 %	1 000 000	9 919 450	10 939 511	1 020 061	0,03 %
NORBK 1.284 09/22/26 144A	US656029AG08	1,284	20 %	1 000 000	10 208 232	10 644 388	436 156	0,03 %
ACAFP V4.25 07/11/29 *	FR001400F1U4	4,25	20 %	1 000 000	11 669 651	12 161 649	491 997	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ACAFP 3.5 09/26/34	FR001400SVC3	3,5	20 %	500 000	5 831 528	5 790 058	(41 470)	0,02 %
ACAFP 3.75 01/22/34 EMTN	FR001400N2M9	3,75	20 %	1 000 000	11 415 347	12 019 295	603 948	0,04 %
AIB V5.871 03/28/35 144A	US00135TAE47	5,871	20 %	500 000	5 289 036	5 689 757	400 721	0,02 %
BAC V5.872 09/15/34	US06051GLU12	5,872	20 %	3 000 000	31 761 478	34 996 523	3 235 044	0,11 %
BACR V4.347 05/08/35	XS2815894154	4,347	20 %	1 000 000	11 418 199	12 252 791	834 592	0,04 %
BACR V5.335 09/10/35	US06738ECV56	5,335	20 %	1 000 000	10 653 319	10 916 285	262 966	0,03 %
BAMIIM V6 06/14/28 EMTN	IT0005549479	6	20 %	1 000 000	12 488 184	12 513 602	25 418	0,04 %
BBVASM 3.875 01/15/34 emTN	XS2747065030	3,875	20 %	1 000 000	11 511 018	12 250 284	739 266	0,04 %
BCPPL V1.125 02/12/27 EMTN	PTBCPHOM0066	1,125	20 %	500 000	5 484 234	5 768 789	284 555	0,02 %
BFCM 5 10/22/29 eMTN	FR001400OFI2	5	20 %	1 000 000	13 568 683	14 176 216	607 533	0,04 %
BK V6.474 10/25/34 MTN	US06406RBU05	6,474	20 %	1 000 000	11 346 157	12 276 308	930 151	0,04 %
BMO V4.64 09/10/30	US06368L8L34	4,64	20 %	1 000 000	10 642 473	11 130 359	487 886	0,03 %
BNP V5.738 02/20/35 144A	US09659W2X16	5,738	20 %	1 000 000	10 710 463	11 348 095	637 633	0,03 %
BNP V5.894 12/05/34 144A	US05581KAG67	5,894	20 %	2 000 000	21 069 099	23 237 092	2 167 993	0,07 %
BPCEGP V5.936 05/30/35 144A	US05571AAY10	5,936	20 %	2 000 000	21 032 637	22 525 263	1 492 626	0,07 %
BPCEGP V6.714 10/19/29 144A	US05571AAR68	6,714	20 %	1 000 000	10 849 876	11 795 806	945 930	0,04 %
BPCEGP 3.875 01/25/36 EMTN	FR001400NDS8	3,875	20 %	500 000	6 074 640	6 043 648	(30 992)	0,02 %
C V3.75 05/14/32 EMTN	XS2577826386	3,75	20 %	500 000	5 646 955	5 997 955	351 000	0,02 %
C V5.174 02/13/30	US172967PF20	5,174	20 %	2 000 000	21 179 348	22 673 324	1 493 977	0,07 %
C V6.27 11/17/33	US172967PA33	6,27	20 %	1 000 000	10 797 614	11 898 358	1 100 744	0,04 %
C 5.57 04/30/34 BKNT	US17325FBG28	5,57	20 %	1 000 000	10 803 950	11 483 459	679 509	0,03 %
CABKSM V6.037 06/15/35 144A	US12803RAH75	6,037	20 %	1 000 000	10 806 487	11 438 649	632 162	0,03 %
CMARK 3.625 10/03/33	FR001400P1Y4	3,625	20 %	1 000 000	11 289 429	11 967 932	678 503	0,04 %
DANBNK V3.875 01/09/32 EMTN	XS2741808898	3,875	20 %	1 000 000	11 373 480	12 110 564	737 085	0,04 %
DB V5.403 09/11/35	US251526CY36	5,403	20 %	1 000 000	10 604 250	10 792 847	188 597	0,03 %
DB 5.414 05/10/29	US251526CW79	5,414	20 %	1 000 000	10 753 759	11 526 399	772 639	0,03 %
GS V5.049 07/23/30	US38141GB292	5,049	20 %	2 000 000	21 588 833	22 593 345	1 004 511	0,07 %
GS V6.561 10/24/34	US38141GA534	6,561	20 %	2 000 000	22 164 608	24 444 467	2 279 859	0,07 %
HSBC V3.834 09/25/35	XS2904541070	3,834	20 %	1 000 000	11 925 041	11 962 032	36 991	0,04 %
HSBC V4.752 03/10/28 EMTN	XS2597113989	4,752	20 %	1 000 000	11 648 313	12 180 632	532 319	0,04 %
HSBC V5.597 05/17/28	US404280EF20	5,597	20 %	1 000 000	10 695 375	11 474 078	778 703	0,03 %
ICCREA V6.875 01/20/28 EMTN	XS2577533875	6,875	20 %	300 000	3 692 406	3 787 919	95 514	0,01 %
INTNED V4.875 10/02/29 EMTN	XS2909716321	4,875	20 %	1 000 000	14 052 672	14 139 530	86 858	0,04 %
INTNED V5.55 03/19/35	US456837BM48	5,55	20 %	1 000 000	10 517 184	11 295 830	778 645	0,03 %
JPM V2.963 01/25/33	US46647PCU84	2,963	20 %	4 000 000	37 515 002	39 217 751	1 702 749	0,12 %
JPM V5.336 01/23/35	US46647PEC68	5,336	20 %	1 000 000	10 586 800	11 273 716	686 916	0,03 %
KEY V6.401 03/06/35	US49326EEP43	6,401	20 %	500 000	5 683 281	5 911 426	228 145	0,02 %
LLOYDS V4.75 09/21/31 EMTN	XS2690137299	4,75	20 %	1 000 000	11 757 182	12 588 041	830 859	0,04 %
LLOYDS V5.25 10/04/30 EMTN	XS2796587280	5,25	20 %	1 000 000	13 332 929	14 285 116	952 187	0,04 %
MIZUHO 4.157 05/20/28 emtn	XS2589712996	4,157	20 %	1 000 000	12 001 375	12 189 741	188 366	0,04 %
MQGAU V6.255 12/07/34 144A	US55608JBQ04	6,255	20 %	1 000 000	10 723 422	11 885 504	1 162 083	0,04 %
MS V3.955 03/21/35 EMTN	XS2790333889	3,955	20 %	2 000 000	24 066 808	24 079 261	12 453	0,07 %
MS V5.656 04/18/30	US61747YFQ35	5,656	20 %	2 000 000	21 261 097	23 133 417	1 872 319	0,07 %
NACN 3.75 05/02/29 EMTN	XS2806614223	3,75	20 %	500 000	5 700 710	6 048 309	347 599	0,02 %
NDAFH 3.625 03/15/34 EMTN	XS2784667011	3,625	20 %	1 000 000	11 310 983	11 940 647	629 664	0,04 %
NSCCLF 4.9 06/26/29 144A	US637639AM77	4,9	20 %	500 000	5 312 241	5 681 691	369 450	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NWG V3.575 09/12/32 EMTN	XS2898838516	3,575	20 %	1 000 000	11 803 719	11 861 013	57 294	0,04 %
NWG V4.771 02/16/29 EMTN	XS2623518821	4,771	20 %	1 000 000	11 652 835	12 347 361	694 526	0,04 %
NWG 5.41 05/17/29 144A	US63906YAJ73	5,41	20 %	1 000 000	10 670 999	11 474 298	803 300	0,03 %
OTPHB V6.125 10/05/27 EMTN	XS2698603326	6,125	20 %	1 000 000	12 240 220	12 228 358	(11 863)	0,04 %
PNC V5.401 07/23/35	US693475BZ71	5,401	20 %	1 000 000	10 981 845	11 274 165	292 320	0,03 %
PNC V5.492 05/14/30	US693475BX24	5,492	20 %	2 000 000	21 047 756	23 010 496	1 962 740	0,07 %
RY V4.969 08/02/30 GMTN	US78016HZZ62	4,969	20 %	1 000 000	10 801 787	11 281 713	479 925	0,03 %
SABSM V0.875 06/16/28 EMTN	XS2353366268	0,875	20 %	1 000 000	10 547 240	11 191 332	644 092	0,03 %
SANTAN V3.25 04/02/29 emtn	XS2908735504	3,25	20 %	1 000 000	11 738 076	11 789 992	51 916	0,04 %
SANTAN V3.5 01/09/28 EMTN	XS2743029253	3,5	20 %	2 000 000	22 749 240	23 834 441	1 085 200	0,07 %
SANTAN 3.875 04/22/29 EMTN	XS2806471368	3,875	20 %	1 000 000	11 371 307	12 065 381	694 074	0,04 %
SANUSA V6.124 05/31/27	US80282KKB16	6,124	20 %	2 000 000	21 539 865	23 044 979	1 505 114	0,07 %
STANLN V5.905 05/14/35 144A	US853254DC16	5,905	20 %	1 000 000	10 494 795	11 381 418	886 623	0,03 %
SUMIBK 5.558 07/09/34	US86562MDP23	5,558	20 %	1 000 000	11 188 754	11 481 479	292 726	0,03 %
SUMITR 5.35 03/07/34 144A	US86563VBR96	5,35	20 %	500 000	5 343 430	5 681 811	338 381	0,02 %
TD 5.423 07/10/26	CA89117GK301	5,423	20 %	1 000 000	7 883 518	8 121 801	238 283	0,02 %
TFC V5.435 01/24/30 MTN	US89788MAR34	5,435	20 %	1 000 000	10 624 588	11 438 235	813 647	0,03 %
TPEIR V4.625 07/17/29 EMTN	XS2845167613	4,625	20 %	500 000	6 029 141	6 109 317	80 175	0,02 %
UBS V5.699 02/08/35 144A	US902613BH06	5,699	20 %	1 000 000	11 116 941	11 437 911	320 969	0,03 %
UBS V6.301 09/22/34 144A	US225401BG25	6,301	20 %	2 000 000	21 423 118	23 703 946	2 280 828	0,07 %
UCGIM 4.2 06/11/34	IT0005598989	4,2	20 %	1 000 000	11 200 359	12 089 422	889 063	0,04 %
USB V5.1 07/23/30	US91159HJS04	5,1	20 %	1 000 000	10 791 747	11 331 111	539 363	0,03 %
USB V5.678 01/23/35	US91159HJR21	5,678	20 %	1 000 000	11 158 113	11 457 048	298 935	0,03 %
RY V4.464 10/17/35	CA779926DK70	4,464	20 %	1 000 000	7 922 238	8 030 469	108 232	0,02 %
<b>Banker Total</b>					<b>7 128 838 089</b>	<b>8 108 245 738</b>	<b>979 407 649</b>	<b>24,50 %</b>
AERMON 3.03 04/21/50 R	CA007863AL73	3,03	100 %	1 000 000	7 477 516	6 165 797	(1 311 719)	0,02 %
AIFP 0.625 06/20/30 EMTN	FR0013428067	0,625	100 %	1 000 000	9 842 844	10 396 936	554 092	0,03 %
AIFP 1.25 06/03/25 EMTN	FR0012766889	1,25	100 %	4 000 000	37 746 262	46 717 473	8 971 210	0,14 %
ALB 1.625 11/25/28	XS2083147343	1,625	100 %	1 000 000	10 061 238	10 920 732	859 495	0,03 %
AMCR 1.125 06/23/27	XS2193669657	1,125	100 %	1 000 000	10 987 855	11 224 872	237 017	0,03 %
APD 0.5 05/05/28 EMTN	XS2166122304	0,5	100 %	1 000 000	11 063 780	10 921 972	(141 808)	0,03 %
APD 2.05 05/15/30	US009158BC97	2,05	100 %	2 000 000	20 277 734	19 707 451	(570 284)	0,06 %
AVT 4.625 04/15/26	US053807AS28	4,625	100 %	2 000 000	15 950 686	22 576 686	6 626 000	0,07 %
AVY 2.65 04/30/30	US053611AK55	2,65	100 %	1 000 000	9 214 805	10 069 260	854 455	0,03 %
BASGR 0.25 06/05/27 EMTN	DE000A289DC9	0,25	100 %	2 000 000	21 684 559	22 249 292	564 733	0,07 %
BASGR 0.875 11/15/27 DIP	XS1718418103	0,875	100 %	1 000 000	11 596 107	11 204 913	(391 194)	0,03 %
BASGR 1.75 03/11/25 EMTN	XS1548422846	1,75	100 %	250 000	2 628 294	3 533 078	904 784	0,01 %
BGGRP 5 11/04/36 EMTN	XS0702029132	5	100 %	1 000 000	9 828 996	13 841 415	4 012 419	0,04 %
BHI 3.337 12/15/27	US05723KAE01	3,337	100 %	1 000 000	7 707 731	10 958 072	3 250 341	0,03 %
BHI 4.08 12/15/47	US05723KAF75	4,08	100 %	1 000 000	7 770 616	8 934 310	1 163 693	0,03 %
BMW 1.125 01/10/28 EMTN	XS1747444831	1,125	100 %	1 000 000	9 183 543	11 205 815	2 022 272	0,03 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,5	100 %	2 000 000	19 250 695	22 285 452	3 034 757	0,07 %
BMW 2.8 04/11/26 144A	US05565EAH80	2,8	100 %	1 000 000	8 187 529	11 098 232	2 910 703	0,03 %
BMW 3.3 04/06/27 144A	US05565EAT29	3,3	100 %	1 000 000	8 489 707	11 006 120	2 516 413	0,03 %
BNSF 5.15 09/01/43	US12189LAP67	5,15	100 %	2 000 000	20 623 574	21 660 141	1 036 567	0,07 %
BNSF 5.4 06/01/41	US12189LAE11	5,4	100 %	2 000 000	12 694 906	22 299 939	9 605 033	0,07 %
BNSF 6.15 05/01/37	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	24 258 624	12 226 901	0,07 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPLN 1.104 11/15/34	XS2081016763	1,104	100 %	2 000 000	20 345 455	18 766 593	(1 578 862)	0,06 %
BPLN 2.519 04/07/28 EMTN	XS2135799679	2,519	100 %	1 000 000	12 468 487	11 646 077	(822 410)	0,04 %
BPLN 3.017 01/16/27 *	US10373QAV23	3,017	100 %	1 000 000	8 238 200	11 006 588	2 768 388	0,03 %
BPLN 3.633 04/06/30	US10373QBL32	3,633	100 %	1 000 000	11 180 329	10 694 419	(485 910)	0,03 %
BPLN 3.796 09/21/25	US10373QAB68	3,796	100 %	1 000 000	8 149 100	11 304 095	3 154 995	0,03 %
BWP 4.8 05/03/29	US096630AG32	4,8	100 %	1 000 000	8 763 063	11 199 491	2 436 428	0,03 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,722	100 %	2 000 000	17 648 500	20 307 821	2 659 321	0,06 %
CCLBCN 3.25 10/01/26 144A	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	11 039 376	2 844 776	0,03 %
CHRW 4.2 04/15/28	US12541WAA80	4,2	100 %	2 000 000	17 498 124	22 134 781	4 636 657	0,07 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,8	100 %	1 000 000	10 175 422	9 660 574	(514 848)	0,03 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,5	100 %	1 000 000	8 834 989	9 502 752	667 762	0,03 %
CNRCN 4.45 01/20/49	US136375CV26	4,45	100 %	1 000 000	11 694 613	9 670 236	(2 024 377)	0,03 %
CNRCN 6.25 08/01/34	US136375BL52	6,25	100 %	1 000 000	11 065 162	12 266 517	1 201 355	0,04 %
COLPLN 4.25 04/15/48 144A	US195869AQ57	4,25	100 %	1 000 000	7 616 421	8 960 588	1 344 167	0,03 %
CONGR 2.5 08/27/26 EMTN	XS2178586157	2,5	100 %	1 000 000	11 417 632	11 707 836	290 205	0,04 %
COP 5.9 10/15/32	US20825CAF14	5,9	100 %	3 000 000	17 761 596	35 983 148	18 221 552	0,11 %
CP 4.8 08/01/45	US13645RAU86	4,8	100 %	1 000 000	9 191 733	10 046 471	854 738	0,03 %
CP 4.8 09/15/35	US13645RAV69	4,8	100 %	2 000 000	18 809 369	21 704 849	2 895 480	0,07 %
CPCHEM 3.7 06/01/28 144A	US166754AS05	3,7	100 %	1 000 000	7 800 269	10 908 627	3 108 358	0,03 %
CPGX 4.5 06/01/25	US198280AF63	4,5	100 %	2 000 000	17 763 898	22 654 794	4 890 895	0,07 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	7 658 424	11 018 002	3 359 578	0,03 %
CRHID 4.5 04/04/48 144A	US12636YAD40	4,5	100 %	1 000 000	7 603 165	9 422 957	1 819 791	0,03 %
CSL 3.75 12/01/27	US142339AH37	3,75	100 %	1 000 000	8 134 314	11 055 895	2 921 581	0,03 %
CSX 3.25 06/01/27	US126408HH96	3,25	100 %	1 000 000	8 542 558	11 002 916	2 460 358	0,03 %
CSX 3.8 11/01/46	US126408HF31	3,8	100 %	2 000 000	16 186 982	17 452 020	1 265 038	0,05 %
CSX 4.5 08/01/54	US126408HA44	4,5	100 %	2 000 000	16 914 124	18 979 899	2 065 775	0,06 %
CVX 2.236 05/11/30	US166764BY53	2,236	100 %	1 000 000	9 562 442	9 996 193	433 751	0,03 %
CVX 2.343 08/12/50	US166756AH97	2,343	100 %	1 000 000	9 020 800	6 394 569	(2 626 231)	0,02 %
DD 4.493 11/15/25	US26078JAC45	4,493	100 %	1 000 000	9 391 431	11 329 308	1 937 877	0,03 %
DD 4.725 11/15/28	US26078JAD28	4,725	100 %	1 000 000	9 045 153	11 295 780	2 250 627	0,03 %
DD 5.319 11/15/38	US26078JAE01	5,319	100 %	606 000	5 943 955	6 904 546	960 592	0,02 %
DD 5.419 11/15/48	US26078JAF75	5,419	100 %	1 000 000	9 342 116	11 287 604	1 945 488	0,03 %
DE 3.45 03/07/29 MTN	US24422EUU18	3,45	100 %	2 000 000	17 543 886	21 623 566	4 079 680	0,07 %
DE 3.45 03/13/25 MTN	US24422EUE75	3,45	100 %	1 000 000	7 842 868	11 330 399	3 487 531	0,03 %
DGFP 1.625 01/18/29 EMTN	FR0013397452	1,625	100 %	1 000 000	9 996 016	11 215 766	1 219 751	0,03 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	1 000 000	8 853 023	10 808 872	1 955 850	0,03 %
DOV 1.25 11/09/26	XS1405765733	1,25	100 %	2 000 000	17 894 413	22 895 299	5 000 886	0,07 %
DOW 0.5 03/15/27	XS2122485845	0,5	100 %	1 000 000	10 205 127	11 176 361	971 233	0,03 %
DOW 4.625 10/01/44	US260543CL56	4,625	100 %	2 000 000	16 567 383	19 067 250	2 499 867	0,06 %
DOW 5.25 11/15/41	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	21 052 227	8 385 205	0,06 %
DVN 5.6 07/15/41	US25179MAL72	5,6	100 %	2 000 000	17 654 439	21 007 672	3 353 232	0,06 %
ECL 2.7 11/01/26	US278865AV25	2,7	100 %	1 000 000	8 204 661	10 996 825	2 792 163	0,03 %
ECL 3.95 12/01/47	US278865BA78	3,95	100 %	1 219 000	14 468 478	10 991 044	(3 477 434)	0,03 %
ECL 5.5 12/08/41	US278865AM26	5,5	100 %	272 000	1 772 576	3 084 209	1 311 633	0,01 %
EMN 3.8 03/15/25	US277432AR19	3,8	100 %	195 000	1 721 244	2 208 296	487 053	0,01 %
EMR 2.75 10/15/50	US291011BM54	2,75	100 %	500 000	5 274 058	3 529 257	(1 744 801)	0,01 %
ENFP 1.375 06/07/27	FR0013222494	1,375	100 %	1 000 000	9 483 649	11 430 123	1 946 475	0,03 %
ENIIM 1.5 01/17/27 EMTN	XS1551068676	1,5	100 %	1 000 000	9 284 636	11 511 515	2 226 879	0,03 %
ENIIM 1.625 05/17/28 EMTN	XS1412711217	1,625	100 %	2 000 000	18 458 935	22 705 509	4 246 574	0,07 %
EOG 4.15 01/15/26	US26875PAP62	4,15	100 %	2 000 000	17 543 992	22 598 501	5 054 509	0,07 %
EPD 4.15 10/16/28	US29379VBT98	4,15	100 %	1 000 000	8 162 990	11 083 420	2 920 430	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EPD 4.25 02/15/48	US29379VBQ59	4,25	100 %	1 500 000	11 823 267	13 636 393	1 813 126	0,04 %
EPD 4.8 02/01/49	US29379VBU61	4,8	100 %	1 000 000	8 132 388	9 814 686	1 682 298	0,03 %
EPD 5.7 02/15/42	US29379VAV53	5,7	100 %	4 500 000	35 683 105	50 882 419	15 199 314	0,15 %
EVEHOL 3.529 08/07/42 EMTN	XS1653876869	3,529	100 %	500 000	5 565 705	5 468 368	(97 337)	0,02 %
EVKGR 0.75 09/07/28 EMTN	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	11 079 095	2 419 294	0,03 %
FDX 1.625 01/11/27	XS1319820541	1,625	100 %	1 000 000	9 445 053	11 537 611	2 092 558	0,03 %
FDX 4.55 04/01/46	US31428XBG07	4,55	100 %	1 000 000	8 531 699	9 459 124	927 424	0,03 %
FDX 4.9 01/15/34	US31428XAX49	4,9	100 %	1 000 000	6 156 098	11 050 343	4 894 246	0,03 %
FDX 5.1 01/15/44	US31428XAW65	5,1	100 %	2 000 000	12 487 435	20 678 686	8 191 251	0,06 %
FERSM 1.382 05/14/26	ES0205032032	1,382	100 %	1 500 000	16 638 450	17 329 101	690 651	0,05 %
FTV 3.15 06/15/26	US34959JAG31	3,15	100 %	1 000 000	8 421 200	11 103 020	2 681 821	0,03 %
GM 2.7 08/20/27	US37045XDA19	2,7	100 %	1 000 000	8 995 602	10 730 264	1 734 663	0,03 %
GM 3.6 06/21/30	US37045XCX04	3,6	100 %	500 000	4 616 151	5 199 717	583 566	0,02 %
GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	4,35	100 %	3 500 000	28 940 431	39 279 311	10 338 881	0,12 %
GM 4.35 04/09/25	US37045XCK00	4,35	100 %	1 000 000	7 833 767	11 332 551	3 498 784	0,03 %
GM 5.15 04/01/38	US37045VAP58	5,15	100 %	2 000 000	15 884 757	20 875 581	4 990 824	0,06 %
GM 6.75 04/01/46	US37045VAL45	6,75	100 %	2 000 000	20 503 125	23 764 506	3 261 381	0,07 %
GTAAIR 2.75 10/17/39 19-2	CA39191ZBD02	2,75	100 %	2 000 000	13 976 471	12 985 103	(991 368)	0,04 %
HAL 5 11/15/45	US406216BK61	5	100 %	1 000 000	8 803 015	10 179 762	1 376 748	0,03 %
HAL 6.7 09/15/38	US406216AW19	6,7	100 %	1 000 000	7 330 536	12 374 920	5 044 384	0,04 %
HAS 3.5 09/15/27	US418056AV91	3,5	100 %	1 000 000	7 733 144	10 945 810	3 212 666	0,03 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,9	100 %	1 000 000	9 792 743	10 674 849	882 106	0,03 %
HES 4.3 04/01/27	US42809HAG20	4,3	100 %	1 000 000	8 095 106	11 241 523	3 146 417	0,03 %
HES 5.8 04/01/47	US42809HAH03	5,8	100 %	1 000 000	8 255 765	11 386 573	3 130 808	0,03 %
HNDA 2.3 09/09/26 GMTN	US02665WBH34	2,3	100 %	1 000 000	8 162 973	10 933 939	2 770 965	0,03 %
HTHROW 4.625 10/31/46 EMTN	XS0987355855	4,625	100 %	2 000 000	19 974 274	23 472 239	3 497 965	0,07 %
HUN 4.5 05/01/29	US44701QBE17	4,5	100 %	1 000 000	8 612 905	10 829 844	2 216 938	0,03 %
HXL 3.95 02/15/27	US428291AN87	4,2	100 %	1 000 000	10 167 582	11 097 998	930 416	0,03 %
IFF 1.8 09/25/26	XS1843459782	1,8	100 %	1 000 000	10 219 489	11 524 704	1 305 215	0,03 %
ITW 0.625 12/05/27	XS1843435170	0,625	100 %	1 000 000	9 704 520	11 125 163	1 420 644	0,03 %
ITW 3 05/19/34	XS1028954870	3	100 %	1 000 000	7 989 055	11 579 836	3 590 781	0,03 %
JBHT 3.875 03/01/26	US445658CF29	3,875	100 %	1 000 000	8 718 609	11 242 150	2 523 541	0,03 %
JBL 3.95 01/12/28	US466313AH63	3,95	100 %	1 000 000	7 514 722	10 984 374	3 469 652	0,03 %
JCI 1.375 02/25/25 *	XS1539114287	1,375	100 %	1 500 000	13 572 000	17 586 160	4 014 160	0,05 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,5	100 %	1 000 000	8 553 046	9 404 876	851 830	0,03 %
KMB 1.05 09/15/27	US494368CC54	1,05	100 %	1 000 000	9 083 000	10 376 456	1 293 456	0,03 %
KMB 3.9 05/04/47	US494368BW28	3,9	100 %	1 000 000	8 657 099	8 880 532	223 433	0,03 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,3	100 %	1 000 000	7 770 041	11 147 022	3 376 981	0,03 %
KMI 5.2 03/01/48	US49456BAQ41	5,2	100 %	1 000 000	10 606 780	10 021 985	(584 795)	0,03 %
KMI 6.5 09/01/39	US494550BD78	6,5	100 %	4 000 000	24 048 957	47 423 089	23 374 132	0,14 %
KMI 6.95 01/15/38 MTN	US494550AW68	6,95	100 %	2 000 000	12 759 567	24 646 036	11 886 469	0,07 %
LEA 4.25 05/15/29	US521865BA22	4,25	100 %	1 000 000	8 647 197	10 896 977	2 249 779	0,03 %
LEA 5.25 05/15/49	US521865AZ81	5,25	100 %	1 000 000	8 528 277	9 757 268	1 228 991	0,03 %
LIN 1.625 12/01/25	XS1143916465	1,625	100 %	2 000 000	16 707 648	23 294 232	6 586 585	0,07 %
LRFP 0.625 06/24/28	FR0013428943	0,625	100 %	1 000 000	11 089 124	10 936 530	(152 593)	0,03 %
LYB 4.875 03/15/44	US50247VAC37	4,875	100 %	2 000 000	11 892 652	19 469 878	7 577 226	0,06 %
MAGAIR 2.875 03/31/39 EMTN	XS1718393512	2,875	100 %	500 000	5 310 325	5 185 911	(124 415)	0,02 %
MAS 3.5 11/15/27	US574599BN52	3,5	100 %	2 000 000	16 693 733	21 886 890	5 193 157	0,07 %
MGCN 2.45 06/15/30	US559222AV67	2,45	100 %	2 000 000	18 999 174	19 940 707	941 532	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MLFP 0.875 09/03/25 EUR	FR0013357845	0,875	100 %	1 000 000	10 466 664	11 627 089	1 160 425	0,04 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,7	100 %	500 000	5 455 167	4 167 452	(1 287 715)	0,01 %
MMM 5.7 03/15/37 MTN	US88579EAC93	5,7	100 %	2 000 000	12 119 793	23 289 189	11 169 396	0,07 %
MOS 5.45 11/15/33	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	11 233 406	4 921 791	0,03 %
MPLX 2.65 08/15/30	US55336VBQ23	2,65	100 %	1 000 000	8 977 183	9 938 710	961 527	0,03 %
MPLX 4 03/15/28	US55336VAR15	4	100 %	3 000 000	22 641 901	33 023 743	10 381 841	0,10 %
MPLX 4.5 04/15/38	US55336VAM28	4,5	100 %	1 000 000	7 482 349	9 905 039	2 422 690	0,03 %
MPLX 5.5 02/15/49	US55336VAT70	5,5	100 %	1 000 000	10 775 762	10 412 177	(363 584)	0,03 %
NEM 6.25 10/01/39	US651639AM86	6,25	100 %	1 000 000	10 412 415	11 928 990	1 516 575	0,04 %
NOV 3.95 12/01/42	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	8 447 398	2 839 581	0,03 %
NSC 3.05 05/15/50	US655844CF36	3,05	100 %	1 000 000	9 502 116	7 329 722	(2 172 394)	0,02 %
NSC 3.15 06/01/27	US655844BT49	3,15	100 %	1 000 000	8 322 547	10 981 822	2 659 275	0,03 %
NSC 3.942 11/01/47	US655844BX50	3,942	100 %	2 655 000		23 197 426	23 197 426	0,07 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	2 000 000	20 291 774	20 418 486	126 712	0,06 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	2 000 000	20 438 311	16 928 674	(3 509 637)	0,05 %
NTRCN 5 04/01/49	US67077MAU27	5	100 %	1 000 000	10 609 964	10 034 517	(575 447)	0,03 %
NUE 5.2 08/01/43	US670346AN55	5,2	100 %	1 000 000	10 063 484	10 787 108	723 623	0,03 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,3	100 %	1 000 000	8 063 856	9 045 333	981 477	0,03 %
OKE 4.35 03/15/29	US682680AW38	4,35	100 %	1 000 000	8 722 504	11 052 580	2 330 076	0,03 %
OKE 6.125 02/01/41	US68268NAG88	6,125	100 %	2 000 000	17 813 820	22 590 334	4 776 514	0,07 %
OTIS 2.565 02/15/30	US68902VAK35	2,565	100 %	2 000 000	18 094 000	20 171 251	2 077 251	0,06 %
PAA 4.5 12/15/26	US72650RBL50	4,5	100 %	2 000 000	16 430 783	22 597 947	6 167 164	0,07 %
PAA 5.15 06/01/42	US72650RBA95	5,15	100 %	1 000 000	6 585 836	10 073 230	3 487 394	0,03 %
PKG 3.4 12/15/27	US695156AT63	3,4	100 %	1 000 000	8 340 453	10 942 670	2 602 216	0,03 %
PPG 0.875 11/03/25	XS1405769487	0,875	100 %	2 000 000	17 530 567	23 133 404	5 602 837	0,07 %
PPLCN 3.54 02/03/25 MTN	CA70632ZAE12	3,54	100 %	2 000 000	13 084 412	15 791 772	2 707 360	0,05 %
PPLCN 4.24 06/15/27 MTN	CA70632ZAF86	4,24	100 %	2 000 000	13 259 996	16 002 133	2 742 136	0,05 %
PPLCN 4.74 01/21/47 MTN	CA70632ZAJ09	4,74	100 %	2 000 000	12 587 649	14 876 409	2 288 760	0,04 %
RBOSGR 2.625 05/24/28 .	XS0934539726	2,625	100 %	1 000 000	11 492 638	11 739 980	247 342	0,04 %
RDSALN 0.875 11/08/39 EMTN	XS2078735433	0,875	100 %	2 000 000	19 958 919	16 087 472	(3 871 447)	0,05 %
RDSALN 2.5 09/12/26	US822582BX94	2,5	100 %	2 000 000	15 854 732	21 984 181	6 129 449	0,07 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,875	100 %	1 000 000	8 717 459	11 109 910	2 392 450	0,03 %
RENAUL 1.75 04/10/26 EMTN	FR0013412707	1,75	100 %	1 000 000	9 658 496	11 552 882	1 894 386	0,03 %
REPSM 0.25 08/02/27 EMTN	XS2035620710	0,25	100 %	1 000 000	10 066 938	11 027 398	960 460	0,03 %
RILIN 3.667 11/30/27 REGS	USY72570AN72	3,667	100 %	1 000 000	7 698 770	10 968 179	3 269 409	0,03 %
RILIN 4.875 02/10/45 REGS	USY72570AM99	4,875	100 %	1 000 000	8 679 471	10 027 250	1 347 779	0,03 %
RIOLN 4.125 08/21/42	US76720AAG13	4,125	100 %	1 000 000	9 529 758	9 477 193	(52 565)	0,03 %
ROK 3.5 03/01/29	US773903AH27	3,5	100 %	1 000 000	8 854 804	10 778 870	1 924 066	0,03 %
RPM 4.25 01/15/48	US749685AW30	4,25	100 %	1 000 000	8 267 952	9 411 789	1 143 837	0,03 %
SCCO 5.875 04/23/45	US84265VAJ44	5,875	100 %	1 500 000	13 283 227	16 630 670	3 347 443	0,05 %
SCCO 7.5 07/27/35	US84265VAA35	7,5	100 %	1 000 000	5 852 120	12 895 519	7 043 398	0,04 %
SCJOHN 4 05/15/43 144A	US78408LAA52	4	100 %	1 000 000	5 871 700	8 887 419	3 015 720	0,03 %
SGOFF 1.375 06/14/27 Emtn	XS1627193359	1,375	100 %	1 000 000	9 432 365	11 413 405	1 981 040	0,03 %
SGOFF 1.875 03/15/31 EMTN	XS1962571011	1,875	100 %	1 000 000	9 899 040	10 922 693	1 023 653	0,03 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	500 000	4 306 654	5 518 043	1 211 389	0,02 %
SHW 3.8 08/15/49	US824348BK17	3,8	100 %	1 000 000	8 878 403	8 324 909	(553 494)	0,03 %
SIEGR 3.4 03/16/27 144A	US82620KAU79	3,4	100 %	3 000 000	25 739 707	33 226 019	7 486 312	0,10 %
SIEGR 4.4 05/27/45 144A	US82620KAF03	4,4	100 %	1 000 000	8 400 388	9 816 250	1 415 862	0,03 %
SIEGR 4.4 05/27/45 REGS	USN82008AF50	4,4	100 %	2 000 000	14 631 622	19 632 500	5 000 878	0,06 %
SLB 1.375 10/28/26	XS2166754957	1,375	100 %	1 000 000	10 753 211	11 486 812	733 601	0,03 %
SLB 3.9 05/17/28 144A	US806851AK71	3,9	100 %	1 026 000	8 694 536	11 305 426	2 610 890	0,03 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SMINLN 2 02/23/27 EMTN	XS1570260460	2	100 %	1 000 000	8 791 069	11 542 217	2 751 148	0,03 %
SPLLLC 5.625 03/01/25	US785592AM87	5,625	100 %	300 000	2 806 227	3 408 392	602 164	0,01 %
SUFP 0.875 12/13/26 EMTN	FR0013302809	0,875	100 %	3 000 000	29 041 350	34 188 861	5 147 511	0,10 %
SYDAU 3.625 04/28/26 144A	US87124VAF67	3,625	100 %	1 500 000	11 943 843	16 739 709	4 795 867	0,05 %
TEL 3.125 08/15/27	US902133AU19	3,125	100 %	1 000 000	7 835 729	10 920 465	3 084 736	0,03 %
TOYOTA 1.15 08/13/27 MTN	US89236THG31	1,15	100 %	1 000 000	8 980 777	10 401 684	1 420 907	0,03 %
TOYOTA 2.76 07/02/29	US892331AG44	2,76	100 %	1 000 000	8 666 972	10 465 081	1 798 109	0,03 %
TOYOTA 3.65 01/08/29	US89236TFT79	3,65	100 %	2 000 000	17 624 091	21 733 911	4 109 820	0,07 %
TRPCN 4.34 10/15/49 MTN	CA89353ZCD83	4,34	100 %	1 000 000	6 611 447	7 107 049	495 602	0,02 %
TRPCN 4.55 11/15/41 MTN	CA89353ZBV90	4,55	100 %	4 000 000	26 447 845	29 863 108	3 415 263	0,09 %
TRPCN 4.875 01/15/26	US89352HAT68	4,875	100 %	3 000 000	28 341 354	34 058 725	5 717 371	0,10 %
TRPCN 5.1 03/15/49	US89352HAZ29	5,1	100 %	1 000 000	9 147 349	10 339 184	1 191 836	0,03 %
TT 4.65 11/01/44	US456873AC20	4,65	100 %	1 000 000	8 774 039	9 962 576	1 188 537	0,03 %
UNP 2.75 03/01/26	US907818EH70	2,75	100 %	1 000 000	8 075 536	11 120 636	3 045 101	0,03 %
UNP 3.799 10/01/51	US907818EM65	3,799	100 %	2 000 000	14 627 213	16 923 354	2 296 142	0,05 %
UNP 3.839 03/20/60	US907818FG88	3,839	100 %	2 500 000	27 343 915	20 282 873	(7 061 042)	0,06 %
UNP 4 04/15/47	US907818EN49	4	100 %	2 000 000	17 354 355	17 843 113	488 758	0,05 %
UPS 3.4 11/15/46	US911312AZ91	3,4	100 %	2 000 000	18 302 888	16 429 038	(1 873 850)	0,05 %
UPS 3.625 10/01/42	US911312AR75	3,625	100 %	1 000 000	5 773 633	8 822 946	3 049 313	0,03 %
UPS 5.3 04/01/50	US911312BW51	5,3	100 %	1 000 000	13 020 252	10 874 080	(2 146 172)	0,03 %
VLO 3.4 09/15/26	US91913YAU47	3,4	100 %	1 000 000	8 016 819	11 120 706	3 103 887	0,03 %
VLO 6.625 06/15/37	US91913YAL48	6,625	100 %	1 500 000	10 606 803	17 887 649	7 280 847	0,05 %
VMC 3.9 04/01/27	US929160AT60	3,9	100 %	500 000	4 298 026	5 576 681	1 278 654	0,02 %
VMC 4.7 03/01/48	US929160AY55	4,7	100 %	500 000	3 805 133	4 887 465	1 082 332	0,01 %
VW 1.5 06/19/26 EMTN	XS2014291616	1,5	100 %	1 000 000	9 697 486	11 500 093	1 802 607	0,03 %
VW 1.625 01/16/30 EMTN	XS1167667283	1,625	100 %	1 000 000	8 906 796	10 746 904	1 840 107	0,03 %
VW 1.875 03/30/27 10Y	XS1586555945	1,875	100 %	1 000 000	9 271 790	11 421 848	2 150 058	0,03 %
VW 3.25 11/18/30	XS1910948329	3,25	100 %	2 000 000	18 920 257	23 169 047	4 248 790	0,07 %
WLK 3.6 08/15/26	US960413AT94	3,6	100 %	1 000 000	8 305 795	11 130 593	2 824 798	0,03 %
WMB 3.75 06/15/27	US96949LAD73	3,75	100 %	1 000 000	8 406 716	11 066 126	2 659 410	0,03 %
WMB 5.4 03/04/44	US96950FAN42	5,4	100 %	2 000 000	17 386 957	21 297 611	3 910 654	0,06 %
WPLAU 4.5 03/04/29 144A	US980236AQ66	4,5	100 %	1 000 000	8 578 273	10 997 372	2 419 099	0,03 %
XOM 2.61 10/15/30	US30231GBN16	2,61	100 %	1 000 000	10 073 463	10 111 744	38 281	0,03 %
XOM 3.043 03/01/26	US30231GAT94	3,043	100 %	2 000 000	17 174 071	22 355 379	5 181 308	0,07 %
XOM 3.452 04/15/51	US30231GBM33	3,452	100 %	1 000 000	7 978 064	7 978 914	850	0,02 %
XOM 3.567 03/06/45	US30231GAN25	3,567	100 %	1 000 000	7 707 000	8 536 794	829 794	0,03 %
XOM 4.327 03/19/50	US30231GBG64	4,327	100 %	3 000 000	35 244 268	28 063 278	(7 180 990)	0,08 %
XYL 3.25 11/01/26	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	11 075 230	3 113 066	0,03 %
GE 4.418 11/15/35	US36164QNA21	4,418	100 %	3 000 000	27 140 117	31 392 224	4 252 107	0,09 %
GE 5.875 01/18/33 EMTN	XS0340495216	5,875	100 %	1 000 000	10 303 582	14 669 742	4 366 160	0,04 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,625	100 %	1 000 000	10 920 578	10 849 575	(71 004)	0,03 %
DE 3.75 04/15/50	US244199BK00	3,75	100 %	1 000 000	8 612 390	8 728 918	116 528	0,03 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,8	100 %	500 000	5 063 253	5 442 274	379 021	0,02 %
IFF 2.3 11/01/30 144A	US459506AQ49	2,3	100 %	1 000 000	9 021 420	9 633 160	611 741	0,03 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	1 000 000	12 359 159	11 449 720	(909 439)	0,03 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	0	100 %	1 000 000	10 331 199	10 205 994	(125 206)	0,03 %
BPLN 2.939 06/04/51	US10373QBP46	2,939	100 %	3 000 000	24 271 551	21 099 974	(3 171 577)	0,06 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,577	100 %	1 000 000	8 875 868	8 130 713	(745 155)	0,02 %
CNRCN 2.45 05/01/50	US136375CZ30	2,45	100 %	1 000 000	7 357 053	6 566 021	(791 032)	0,02 %
DE 1.45 01/15/31	US24422EVL00	1,45	100 %	3 000 000	25 397 992	28 078 400	2 680 408	0,08 %
DE 1.63 04/09/26	CA47788ZAJ09	1,63	100 %	1 000 000	6 915 562	7 737 213	821 651	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNFSDC 0.375 10/28/28 EMTN	XS2332689681	0,375	100 %	500 000	4 929 780	5 328 902	399 122	0,02 %
DSVDC 0.5 03/03/31 EMTN	XS2308616841	0,5	100 %	500 000	4 972 323	5 054 922	82 599	0,02 %
FDX 2.4 05/15/31	US31428XCD66	2,4	100 %	500 000	4 115 024	4 842 050	727 026	0,01 %
GIVNVX 1.125 09/17/25 EUR	XS1875331636	1,125	100 %	500 000	5 471 229	5 812 819	341 590	0,02 %
GIVNVX 1.625 04/22/32	XS2126170161	1,625	100 %	500 000	5 928 012	5 297 692	(630 320)	0,02 %
HOLNSW 0.625 04/06/30 EMTN	XS2328418186	0,625	100 %	1 000 000	9 930 520	10 334 653	404 133	0,03 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	1 000 000	9 185 093	11 145 287	1 960 194	0,03 %
HOTGR 0.625 04/26/29 EMTN	DE000A3E5S00	0,625	100 %	1 000 000	9 917 761	10 626 423	708 661	0,03 %
HYNMTR 1.8 01/10/28 144A	US44891ABT34	1,8	100 %	2 000 000	16 977 272	20 575 005	3 597 734	0,06 %
IFF 4.375 06/01/47	US459506AE19	4,375	100 %	1 000 000	9 916 137	8 863 919	(1 052 218)	0,03 %
LIN 2 08/10/50	US74005PBS20	2	100 %	500 000	3 868 006	2 952 073	(915 933)	0,01 %
LYB 2.25 10/01/30	US50249AAG85	2,25	100 %	1 000 000	8 466 553	9 683 882	1 217 329	0,03 %
MLFP 0.625 11/02/40	FR0014000D56	0,625	100 %	1 000 000	10 524 532	7 536 279	(2 988 254)	0,02 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,937	100 %	835 000	5 637 073	6 435 755	798 682	0,02 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,063	100 %	1 000 000	6 796 130	7 301 173	505 043	0,02 %
NSANY 4.81 09/17/30 144A	US654744AD34	4,81	100 %	1 000 000	9 694 498	10 677 394	982 896	0,03 %
R 3.35 09/01/25 MTN	US78355HKR92	3,35	100 %	1 000 000	8 987 213	11 241 642	2 254 429	0,03 %
RENAUL 1.125 01/15/27 EMTN	FR0013476090	1,125	100 %	1 000 000	10 352 528	11 306 858	954 330	0,03 %
REPSM 2.625 04/15/30 EMTN	XS2156583259	2,625	100 %	500 000	5 884 647	5 799 348	(85 298)	0,02 %
SHW 3.3 05/15/50	US824348BM72	3,3	100 %	2 000 000	17 149 768	15 073 215	(2 076 553)	0,05 %
SIKASW 0.875 04/29/27	XS1986416268	0,875	100 %	500 000	5 223 712	5 624 931	401 219	0,02 %
SLB 2.65 06/26/30	US806854AJ48	2,65	100 %	1 000 000	8 596 457	10 123 018	1 526 561	0,03 %
SPLLLC 4.5 05/15/30	US785592AX43	4,5	100 %	1 000 000	9 728 322	10 997 666	1 269 344	0,03 %
STLA 0.625 03/30/27 EMTN	XS2325733413	0,625	100 %	1 500 000	15 099 916	16 739 902	1 639 986	0,05 %
TDY 1.6 04/01/26	US879360AC98	1,6	100 %	2 000 000	17 065 751	21 817 285	4 751 534	0,07 %
TOYOTA 0.125 11/05/27 EMTN	XS2338955805	0,125	100 %	1 000 000	9 966 945	10 907 731	940 786	0,03 %
TOYOTA 1.339 03/25/26	US892331AM12	1,339	100 %	1 000 000	8 412 035	10 929 004	2 516 970	0,03 %
TRAGR 0.75 03/24/29 EMTN	DE000A3KNP96	0,75	100 %	1 000 000	10 036 630	10 572 899	536 269	0,03 %
TT 3.5 03/21/26	US456873AE85	3,5	100 %	1 000 000	9 457 409	11 195 076	1 737 667	0,03 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,696	100 %	1 000 000	10 015 156	10 987 145	971 989	0,03 %
TTEFP 0.75 07/12/28 EMTN	XS1443997819	0,75	100 %	1 000 000	9 267 484	11 050 568	1 783 084	0,03 %
TTEFP 3.127 05/29/50	US89153VAV18	3,127	100 %	1 000 000	9 937 937	7 451 723	(2 486 214)	0,02 %
TTEFP 3.386 06/29/60	US89153VAW90	3,386	100 %	1 000 000	9 584 200	7 347 750	(2 236 450)	0,02 %
TTEFP 3.455 02/19/29	US89153VAQ23	3,455	100 %	1 000 000	9 960 034	10 817 794	857 760	0,03 %
TTEFP 3.461 07/12/49	US89153VAU35	3,461	100 %	1 000 000	9 487 950	7 963 677	(1 524 273)	0,02 %
TTEFP 3.883 10/11/28	US89152UAH59	3,883	100 %	1 000 000	8 182 300	11 035 427	2 853 127	0,03 %
VW 0.5 01/12/29 EMTN	XS2282095970	0,5	100 %	3 000 000	29 285 584	31 389 680	2 104 096	0,09 %
WMB 2.6 03/15/31	US969457BY52	2,6	100 %	2 000 000	16 556 538	19 562 910	3 006 372	0,06 %
NEM 2.25 10/01/30	US651639AY25	2,25	100 %	800 000	6 673 282	7 836 517	1 163 234	0,02 %
APH 2.2 09/15/31	US032095AL53	2,2	100 %	1 000 000	8 343 408	9 501 104	1 157 696	0,03 %
BPLN 3.06 06/17/41	US103730BR02	3,06	100 %	500 000	4 288 536	4 098 191	(190 345)	0,01 %
DGFP 0.5 01/09/32 EMTN	FR0014004FR9	0,5	100 %	1 000 000	10 067 935	9 806 573	(261 362)	0,03 %
ETN 0.577 03/08/30	XS2310748483	0,577	100 %	1 000 000	9 649 119	10 509 040	859 920	0,03 %
HNDA 1.3 09/09/26 MTN	US02665WDZ14	1,3	100 %	2 000 000	16 770 033	21 470 582	4 700 549	0,06 %
HOLNSW 0.5 09/03/30 EMTN	XS2384273715	0,5	100 %	1 000 000	9 313 584	10 113 926	800 342	0,03 %
HYNMTR 1.3 01/08/26 144A	US44891ABS50	1,3	100 %	3 000 000	26 125 446	32 856 159	6 730 713	0,10 %
IPLCN 4.232 06/01/27 MTN	CA45834ZAR07	4,232	100 %	1 000 000	7 259 474	7 959 847	700 372	0,02 %
JCI 2 09/16/31	US47837RAD26	2	100 %	1 000 000	8 315 076	9 368 736	1 053 659	0,03 %
LIN 1 09/30/51 EMTN	XS2391865305	1	100 %	1 000 000	9 583 981	7 125 439	(2 458 542)	0,02 %
MLM 2.4 07/15/31	US573284AW62	2,4	100 %	1 000 000	8 460 367	9 659 030	1 198 663	0,03 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NGPLCO 3.25 07/15/31 144A	US62928CAA09	3,25	100 %	1 000 000	8 833 519	9 780 573	947 054	0,03 %
NK 1 07/15/31	FR0014003GX7	1	100 %	500 000	4 746 213	5 003 589	257 376	0,02 %
PH 3.25 06/14/29	US701094AN45	3,25	100 %	2 500 000	23 095 479	26 571 793	3 476 315	0,08 %
PXD 2.15 01/15/31	US723787AR88	2,15	100 %	1 000 000	8 231 826	9 638 322	1 406 496	0,03 %
REPSM 0.375 07/06/29 EMTN	XS2361358299	0,375	100 %	500 000	4 944 446	5 250 546	306 100	0,02 %
STLA 1.25 06/20/33 EMTN	XS2356041165	1,25	100 %	2 000 000	19 669 558	19 208 650	(460 909)	0,06 %
UNP 2.891 04/06/36	US907818FQ60	2,891	100 %	1 000 000	8 821 815	9 155 653	333 837	0,03 %
AALLN 3.875 03/16/29 REGS	USG0446NAW41	3,875	100 %	500 000	4 594 478	5 389 745	795 267	0,02 %
AALLN 4.75 09/21/32 EMTN	XS2536431617	4,75	100 %	2 000 000	21 166 865	25 239 611	4 072 746	0,08 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	2 000 000	16 805 634	19 592 893	2 787 259	0,06 %
AVY 2.25 02/15/32	US053611AM12	2,25	100 %	1 000 000	8 496 248	9 283 215	786 966	0,03 %
BHP 4.125 02/24/42	US055451AR98	4,125	100 %	1 500 000	12 572 116	14 322 459	1 750 343	0,04 %
BPLN 2.721 01/12/32	US10373QBT67	2,721	100 %	1 500 000	12 667 565	14 571 862	1 904 297	0,04 %
CHCOCH 3.7 11/15/29	US16412XAJ46	3,7	100 %	1 000 000	8 890 572	10 658 673	1 768 101	0,03 %
COP 4.025 03/15/62	US20826FBD78	4,025	100 %	1 000 000	8 227 659	8 240 947	13 288	0,02 %
CTRA 3.9 05/15/27	US127097AG80	3,9	100 %	1 000 000	9 242 395	11 098 487	1 856 092	0,03 %
DE 4.15 09/15/27 MTN	US24422EWK18	4,15	100 %	1 000 000	9 935 406	11 243 147	1 307 741	0,03 %
DGFP 3.375 10/17/32 emtn	FR001400D8K2	3,375	100 %	1 000 000	10 444 041	11 852 834	1 408 793	0,04 %
DOW 6.3 03/15/33	US260543DG52	6,3	100 %	1 000 000	10 404 171	12 032 974	1 628 803	0,04 %
DTRGR 2.5 12/14/31 144A	US233853AH30	2,5	100 %	1 000 000	7 910 472	9 537 638	1 627 166	0,03 %
ENFP 5.375 06/30/42	FR001400DNF5	5,375	100 %	1 000 000	11 373 008	13 726 684	2 353 675	0,04 %
GM 5.4 10/15/29	US37045VAY65	5,4	100 %	1 000 000	9 617 872	11 422 736	1 804 863	0,03 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	1 000 000	9 799 778	10 481 490	681 712	0,03 %
MBGGR 1 11/15/27 EMTN	DE000A2GSLY0	1	100 %	1 000 000	9 371 761	11 192 795	1 821 034	0,03 %
MBGGR 1.125 11/06/31 EMTN	DE000A2YPFU9	1,125	100 %	2 000 000	19 886 676	20 628 879	742 202	0,06 %
MBGGR 1.375 06/26/26 EMTN	DE000A2RYD91	1,375	100 %	1 000 000	9 827 163	11 541 379	1 714 216	0,03 %
MBGGR 2.375 05/22/30 EMTN	DE000A289XG8	2,375	100 %	1 000 000	11 605 090	11 349 165	(255 925)	0,03 %
MBGGR 3.3 05/19/25 REGS	USU2339CBX57	3,3	100 %	1 000 000	7 531 280	11 287 343	3 756 063	0,03 %
MBGGR 3.45 01/06/27 144A	US233851CU66	3,45	100 %	2 000 000	17 256 747	22 145 103	4 888 356	0,07 %
MBGGR 5.375 11/26/25 144A	US58769JAB35	5,375	100 %	1 000 000	9 894 752	11 432 121	1 537 369	0,03 %
MMM 3.25 08/26/49	US88579YBK64	3,25	100 %	1 000 000	9 414 272	7 688 527	(1 725 745)	0,02 %
NUE 4.3 05/23/27	US670346AY11	4,3	100 %	1 000 000	9 786 392	11 263 794	1 477 402	0,03 %
OKE 6.1 11/15/32	US682680BG78	6,1	100 %	1 000 000	10 127 569	11 757 712	1 630 144	0,04 %
RILIN 3.625 01/12/52 REGS	USY72570AU16	3,625	100 %	500 000	3 674 694	3 923 953	249 259	0,01 %
RIOLN 7.125 07/15/28	US767201AD89	7,125	100 %	1 000 000	11 085 942	12 182 721	1 096 779	0,04 %
SABALT 4.832 05/01/48 144A	US78516FAC32	4,832	100 %	1 000 000	10 626 144	9 172 965	(1 453 179)	0,03 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3	100 %	2 000 000	20 679 873	23 434 652	2 754 778	0,07 %
SNX 2.375 08/09/28	US87162WAH34	2,375	100 %	1 000 000	10 035 300	10 297 051	261 751	0,03 %
TOYOTA 3.375 04/01/30 MTN	US89236TGY55	3,375	100 %	1 000 000	9 133 826	10 522 328	1 388 502	0,03 %
TOYOTA 4.55 09/20/27 MTN	US89236TKJ33	4,55	100 %	1 000 000	10 115 423	11 348 249	1 232 826	0,03 %
UNP 4.5 01/20/33	US907818GB82	4,5	100 %	2 000 000	19 661 893	21 849 462	2 187 569	0,07 %
VNT 2.4 04/01/28	US928881AD35	2,4	100 %	1 000 000	8 490 052	10 303 677	1 813 626	0,03 %
VW 4.35 06/08/27 144A	US928668BS02	4,35	100 %	1 000 000	9 630 179	11 125 267	1 495 088	0,03 %
VW 4.375 05/15/30 EMTN	XS2554489513	4,375	100 %	2 000 000	21 046 885	24 321 188	3 274 303	0,07 %
WMB 4.65 08/15/32	US969457BZ28	4,65	100 %	1 500 000	14 228 611	16 217 538	1 988 926	0,05 %
BHP 4.9 02/28/33	US055451BA54	4,9	100 %	1 500 000	15 305 133	16 743 649	1 438 517	0,05 %
BHP 5.5 09/08/53	US055451BF42	5,5	100 %	1 000 000	10 229 340	11 104 499	875 159	0,03 %
BMW 3.625 05/22/35 EMTN	XS2625968776	3,625	100 %	1 000 000	12 060 833	11 971 538	(89 295)	0,04 %
BNSF 5.2 04/15/54	US12189LBK61	5,2	100 %	500 000	5 229 953	5 354 414	124 461	0,02 %
BPLN 3.279 09/19/27	US05565QDN51	3,279	100 %	1 000 000	9 686 112	10 977 167	1 291 056	0,03 %
BPLN 3.773 05/12/30 EMTN	XS2620585658	3,773	100 %	1 000 000	11 013 294	12 097 322	1 084 028	0,04 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPLN 4.893 09/11/33	US10373QBV14	4,893	100 %	1 000 000	10 421 984	10 989 499	567 515	0,03 %
BWA 2.65 07/01/27	US099724AL02	2,65	100 %	1 000 000	9 804 074	10 799 048	994 974	0,03 %
CAAIAU 3.341 10/07/38 B	CA12959CAB50	3,341	100 %	1 000 000	6 219 766	7 027 525	807 759	0,02 %
CNRCN 4.15 05/10/30	CA136375DF68	4,15	100 %	1 000 000	7 485 866	8 064 946	579 081	0,02 %
COP 5.55 03/15/54	US20826FBG00	5,55	100 %	1 000 000	10 139 152	10 911 094	771 941	0,03 %
CP 2.875 11/15/29	US13648TAC18	2,875	100 %	1 500 000	13 942 901	15 578 409	1 635 509	0,05 %
CP 3.5 05/01/50	US13648TAG22	3,5	100 %	500 000	3 950 073	4 023 378	73 305	0,01 %
CPGX 6.544 11/15/53 144A	US19828TAC09	6,544	100 %	1 000 000	10 426 733	11 907 022	1 480 288	0,04 %
CRHID 4.25 07/11/35 EMTN	XS2648077274	4,25	100 %	1 000 000	11 681 849	12 529 508	847 660	0,04 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	2 000 000	19 744 736	21 754 430	2 009 694	0,07 %
DE 4.7 06/10/30 MTN	US24422EWZ86	4,7	100 %	1 000 000	10 651 868	11 309 802	657 934	0,03 %
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	XS2177122624	0,75	100 %	1 000 000	11 044 806	11 016 695	(28 111)	0,03 %
DHLGR 1.25 04/01/26 EMTN	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	9 083 305	11 580 285	2 496 980	0,03 %
DTRGR 3.875 06/19/26 EMTN	XS2623129256	3,875	100 %	1 000 000	11 763 188	11 947 623	184 435	0,04 %
DTRGR 5.4 09/20/28 144A	US233853AT77	5,4	100 %	1 000 000	10 772 792	11 491 567	718 776	0,03 %
EJRAIL 4.11 02/22/43 EMTN	XS2588859376	4,11	100 %	1 000 000	11 756 446	12 425 655	669 209	0,04 %
EMR 2.8 12/21/51	US291011BS25	2,8	100 %	1 000 000	6 712 073	6 991 864	279 791	0,02 %
ENFP 3.875 07/17/31	FR001400IBM5	3,875	100 %	1 000 000	11 864 306	12 212 945	348 639	0,04 %
ETN 4.7 08/23/52	US278062AJ30	4,7	100 %	1 000 000	9 532 369	9 966 775	434 406	0,03 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,7	100 %	1 500 000	14 512 817	16 359 634	1 846 817	0,05 %
F 3.25 09/15/25 EMTN	XS2229875989	3,25	100 %	1 000 000	11 467 206	11 775 301	308 095	0,04 %
F 6.125 05/15/28	XS2623496085	6,125	100 %	1 000 000	12 390 027	12 717 579	327 552	0,04 %
F 7.122 11/07/33	US345397D674	7,122	100 %	5 000 000	56 128 716	59 271 219	3 142 503	0,18 %
FANG 6.25 03/15/33	US25278XAV10	6,25	100 %	1 000 000	11 161 528	11 809 672	648 144	0,04 %
FANG 6.25 03/15/53	US25278XAW92	6,25	100 %	500 000	5 443 500	5 672 076	228 576	0,02 %
FDX 0.45 05/04/29	XS2337252931	0,45	100 %	1 000 000	8 736 553	10 556 806	1 820 253	0,03 %
GM 4.3 02/15/29 EMTN	XS2587352340	4,3	100 %	1 000 000	11 083 314	12 206 743	1 123 429	0,04 %
GM 5.4 04/06/26	US37045XEF96	5,4	100 %	2 000 000	21 165 990	22 847 593	1 681 603	0,07 %
GM 5.8 06/23/28	US37045XEH52	5,8	100 %	500 000	5 085 371	5 792 570	707 198	0,02 %
GM 6 01/09/28	US37045XEB82	6	100 %	1 000 000	10 146 586	11 659 799	1 513 213	0,04 %
HNDA 4.6 04/17/30	US02665WEH07	4,6	100 %	1 000 000	10 471 814	11 148 754	676 940	0,03 %
LGENSO 5.75 09/25/28 REGS	USY5S5CGAB83	5,75	100 %	500 000	5 416 383	5 743 717	327 334	0,02 %
MBGGR 3.5 05/30/26 EMTN	DE000A3LH6T7	3,5	100 %	1 000 000	11 110 210	11 888 993	778 784	0,04 %
MBGGR 4.8 03/30/28 144A	US58769JAG22	4,8	100 %	1 000 000	10 573 462	11 277 351	703 888	0,03 %
MPLX 5 03/01/33	US55336VBV18	5	100 %	2 000 000	20 090 316	21 831 124	1 740 808	0,07 %
MTNA 6.8 11/29/32	US03938LBF04	6,8	100 %	2 000 000	21 794 164	24 273 761	2 479 597	0,07 %
NSANY 2.45 09/15/28 144A	US65480CAD74	2,45	100 %	2 000 000	16 939 703	20 140 274	3 200 571	0,06 %
NSANY 6.95 09/15/26 144A	US65480CAE57	6,95	100 %	1 000 000	10 837 951	11 609 001	771 049	0,04 %
NSC 5.55 03/15/34	US655844CT30	5,55	100 %	1 000 000	10 925 248	11 574 775	649 527	0,03 %
OKE 4.25 09/15/46	US682680BX02	4,25	100 %	1 000 000	8 086 336	8 729 003	642 667	0,03 %
OKE 5 03/01/26	US682680BR34	5	100 %	1 000 000	8 580 861	11 372 588	2 791 728	0,03 %
OKE 6.05 09/01/33	US682680BL63	6,05	100 %	500 000	5 493 546	5 846 086	352 540	0,02 %
OKE 6.625 09/01/53	US682680BN20	6,625	100 %	500 000	5 226 767	5 976 520	749 752	0,02 %
OVV 6.25 07/15/33	US69047QAC69	6,25	100 %	1 000 000	10 778 179	11 622 938	844 759	0,04 %
OXY 6.125 01/01/31	US674599EF81	6,125	100 %	1 000 000	10 904 777	11 617 924	713 148	0,04 %
OXY 6.6 03/15/46	US674599DL68	6,6	100 %	2 000 000	20 971 307	22 969 950	1 998 642	0,07 %
R 5.25 06/01/28 MTN	US78355HKW87	5,25	100 %	1 000 000	10 562 430	11 463 389	900 959	0,03 %
RBOSGR 4 06/02/35 EMTN	XS2629470845	4	100 %	1 000 000	11 871 796	12 275 213	403 416	0,04 %
RIOLN 5.125 03/09/53	US76720AAP12	5,125	100 %	1 000 000	10 120 905	10 480 945	360 040	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RKTLN 3.875 09/14/33 EMTN	XS2681384041	3,875	100 %	1 000 000	11 922 355	12 144 766	222 411	0,04 %
SGOFF 3.75 11/29/26 EMTN	XS2723549528	3,75	100 %	1 000 000	11 758 858	11 984 091	225 233	0,04 %
STLA 4.25 06/16/31 EMTN	XS2634690114	4,25	100 %	500 000	5 756 535	6 043 963	287 429	0,02 %
SYENS 2.75 12/02/27	BE6282460615	2,75	100 %	1 000 000	10 789 623	11 766 365	976 741	0,04 %
TOYOTA 4.05 09/13/29 EMTN	XS2597093009	4,05	100 %	1 000 000	11 387 357	12 293 668	906 312	0,04 %
TOYOTA 5.275 07/13/26	US892331AP43	5,275	100 %	1 500 000	15 316 491	17 228 711	1 912 219	0,05 %
TOYOTA 5.4 11/10/25	US89236TKK06	5,4	100 %	1 000 000	10 210 774	11 443 171	1 232 397	0,03 %
TRGP 6.15 03/01/29	US87612GAE17	6,15	100 %	2 000 000	22 027 841	23 564 243	1 536 402	0,07 %
TRGP 6.5 02/15/53	US87612GAD34	6,5	100 %	1 000 000	10 212 643	11 843 254	1 630 611	0,04 %
TTEFP 2.829 01/10/30	US89153VAT61	2,829	100 %	1 000 000	9 048 358	10 332 491	1 284 133	0,03 %
VLVY 3.625 05/25/27 EMTN	XS2626343375	3,625	100 %	1 000 000	11 151 173	11 951 912	800 739	0,04 %
WES 6.15 04/01/33	US958667AE72	6,15	100 %	2 000 000	21 158 970	23 146 981	1 988 011	0,07 %
WES 6.35 01/15/29	US958667AF48	6,35	100 %	1 000 000	11 080 721	11 763 279	682 558	0,04 %
YARNO 7.378 11/14/32 REGS	USR9900CAT38	7,378	100 %	1 000 000	10 701 806	12 286 288	1 584 482	0,04 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	1 000 000	10 729 754	11 378 485	648 731	0,03 %
VMC 4.5 06/15/47	US929160AV17	4,5	100 %	500 000	4 496 940	4 727 511	230 571	0,01 %
AALLN 5.75 04/05/34 REGS	USG0446NAZ71	5,75	100 %	1 000 000	10 937 993	11 423 063	485 071	0,03 %
BERY 5.5 04/15/28	US08576PAL58	5,5	100 %	1 000 000		11 470 701	11 470 701	0,03 %
BERY 5.65 01/15/34 144A	US08576PAP62	5,65	100 %	1 000 000	10 799 975	11 434 924	634 950	0,03 %
BMW 3.125 08/27/30 EMTN	XS2887901598	3,125	100 %	1 000 000	11 610 583	11 761 496	150 913	0,04 %
BMW 3.25 11/17/28 EMTN	XS2823825711	3,25	100 %	1 000 000	11 765 317	11 921 061	155 744	0,04 %
BMW 4.9 04/02/29 144A	US05565ECJ29	4,9	100 %	1 000 000	10 599 254	11 264 741	665 487	0,03 %
BMW 5.15 04/02/34 144A	US05565ECK91	5,15	100 %	1 000 000	10 325 235	11 167 407	842 172	0,03 %
BXBAU 4.25 03/22/31 emtn	XS2596458591	4,25	100 %	1 000 000	12 474 740	12 443 846	(30 894)	0,04 %
CARR 4.5 11/29/32	XS2751689048	4,5	100 %	1 000 000	11 465 500	12 621 636	1 156 136	0,04 %
CARR 6.2 03/15/54	US14448CBD56	6,2	100 %	500 000	5 266 850	6 009 020	742 170	0,02 %
CE 5.337 01/19/29	XS2497520887	5,337	100 %	1 000 000	11 896 170	12 438 214	542 044	0,04 %
CLNXSM 1.25 01/15/29 EMTN	XS2300292963	1,25	100 %	800 000	8 379 907	8 726 801	346 893	0,03 %
CLNXSM 1.5 06/08/28 EMTN	XS2348237871	1,5	100 %	1 400 000	14 667 234	15 617 514	950 280	0,05 %
CLNXSM 2.25 04/12/26 eMTN	XS2465792294	2,25	100 %	1 000 000	11 354 112	11 677 840	323 728	0,04 %
CMI 5.15 02/20/34	US231021AW65	5,15	100 %	1 000 000	10 821 169	11 366 621	545 452	0,03 %
CNH 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	1 500 000	11 680 359	16 633 878	4 953 519	0,05 %
CNHI 5.1 04/20/29	US12592BAS34	5,1	100 %	1 000 000	10 618 521	11 345 836	727 315	0,03 %
CNRCN 4.4 05/10/33	CA136375DE93	4,4	100 %	500 000	3 863 307	4 057 084	193 777	0,01 %
CQP 5.95 06/30/33	US16411QAQ47	5,95	100 %	2 000 000		23 209 745	23 209 745	0,07 %
CRHID 5.4 05/21/34	US12636YAE23	5,4	100 %	1 000 000	10 722 466	11 365 754	643 288	0,03 %
CSX 4.9 03/15/55	US126408HY20	4,9	100 %	1 000 000	10 358 674	10 178 844	(179 830)	0,03 %
DSVDC 3.5 06/26/29 eMTN	XS2850439642	3,5	100 %	500 000	5 966 221	6 026 058	59 837	0,02 %
EJRAIL 3.533 09/04/36 EMTN	XS2891034063	3,533	100 %	1 000 000	11 917 061	11 858 128	(58 933)	0,04 %
ENIIM 5.5 05/15/34 144A	US26874RAN89	5,5	100 %	2 000 000	21 445 914	22 444 359	998 446	0,07 %
ENIIM 5.95 05/15/54 144A	US26874RAP38	5,95	100 %	1 000 000	10 801 233	10 940 335	139 102	0,03 %
ENLC 5.625 01/15/28 144A	US29336TAC45	5,625	100 %	300 000	3 162 816	3 438 999	276 184	0,01 %
F 5.8 03/08/29	US345397E581	5,8	100 %	2 000 000	22 317 408	22 701 718	384 310	0,07 %
F 6.1 08/19/32	US345370DB39	6,1	100 %	2 000 000	20 336 662	22 603 541	2 266 879	0,07 %
F 6.125 03/08/34	US345397E664	6,125	100 %	1 000 000	10 347 388	11 096 395	749 007	0,03 %
FANG 5.4 04/18/34	US25278XAZ24	5,4	100 %	1 000 000	10 359 567	11 173 087	813 520	0,03 %
FANG 5.75 04/18/54	US25278XBA63	5,75	100 %	1 000 000	10 141 291	10 659 583	518 292	0,03 %
GASBCM 5.8528 02/23/36 REGS	XS2850687620	5,8528	100 %	1 000 000	10 872 634	11 212 335	339 701	0,03 %
GM 5.1 07/14/28	CA37045YAM62	5,1	100 %	1 000 000	7 732 023	8 195 185	463 161	0,02 %
GM 5.4 05/08/27	US37045XEQ51	5,4	100 %	1 000 000	10 646 942	11 475 824	828 882	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HBRLN 0.84 09/25/25	XS2054209833	0,84	100 %	1 000 000	10 286 277	11 573 102	1 286 825	0,03 %
HBRLN 1.823 09/25/31	XS2055079904	1,823	100 %	1 000 000	10 498 871	10 233 008	(265 863)	0,03 %
HNDA 0.3 07/07/28	XS2363117321	0,3	100 %	1 000 000	10 101 650	10 685 511	583 861	0,03 %
HNDA 4.9 01/10/34 GMTN	US02665WEZ05	4,9	100 %	1 000 000	10 178 038	10 901 919	723 882	0,03 %
HNDA 4.9 07/09/27 GMTN	US02665WFK27	4,9	100 %	2 000 000	21 499 836	22 800 856	1 301 021	0,07 %
HYNMTR 4.895 01/31/29	CA44932WAF73	4,895	100 %	1 000 000	7 697 693	8 185 796	488 103	0,02 %
HYNMTR 5.3 01/08/29 144A	US44891ACU97	5,3	100 %	2 000 000	21 191 057	22 746 512	1 555 455	0,07 %
HYNMTR 5.3 03/19/27 144A	US44891ACX37	5,3	100 %	2 000 000	21 243 215	22 885 680	1 642 465	0,07 %
LIN 3.4 02/14/36	XS2765558635	3,4	100 %	1 000 000	11 132 845	11 805 281	672 436	0,04 %
MAERSK 4.125 03/05/36 EMTN	XS2776891207	4,125	100 %	1 000 000	11 410 441	12 425 097	1 014 656	0,04 %
MAT 3.75 04/01/29 144A	US577081BF84	3,75	100 %	1 000 000	10 061 642	10 627 503	565 860	0,03 %
MBGGR 3.25 11/15/30 EMTN	DE000A382988	3,25	100 %	1 000 000	11 281 470	11 857 466	575 996	0,04 %
MBGGR 3.7 05/30/31 EMTN	DE000A3LH6U5	3,7	100 %	500 000	5 834 186	6 071 682	237 496	0,02 %
MSSIN 5.625 07/11/29 REGS	USN8106HAA16	5,625	100 %	500 000	5 423 397	5 671 266	247 869	0,02 %
OC 5.7 06/15/34	US690742AP69	5,7	100 %	1 000 000	10 907 388	11 530 584	623 197	0,03 %
OKE 4.75 10/15/31	US682680CD39	4,75	100 %	1 000 000	10 531 069	10 976 203	445 134	0,03 %
OMVAV 3.25 09/04/31 EMTN	XS2886118079	3,25	100 %	2 000 000	23 486 605	23 659 833	173 228	0,07 %
RENAUL 3.875 01/12/29 EMTN	FR001400N3F1	3,875	100 %	1 000 000	11 361 391	11 915 385	553 994	0,04 %
SGOFP 3.625 04/08/34 EMTN	XS2796659964	3,625	100 %	1 000 000	11 734 370	11 915 625	181 254	0,04 %
SIEGR 3.375 02/22/37	XS2769892865	3,375	100 %	1 000 000	11 188 466	11 767 377	578 912	0,04 %
SIEGR 3.625 02/22/44	XS2769892600	3,625	100 %	1 000 000	10 989 438	11 722 155	732 717	0,04 %
SLB 5 06/01/34	US806854AM76	5	100 %	1 000 000	10 815 265	11 156 532	341 267	0,03 %
STERV 4.25 09/01/29 EMTN	XS2629064267	4,25	100 %	1 000 000	12 196 527	12 166 503	(30 024)	0,04 %
SW 3.75 03/15/25	US96145DAF24	3,75	100 %	1 000 000	8 595 700	11 324 317	2 728 617	0,03 %
SW 4 03/15/28	US96145DAH89	4	100 %	1 000 000	8 595 700	11 003 636	2 407 936	0,03 %
SW 4.2 06/01/32	US92940PAF18	4,2	100 %	1 000 000	8 721 496	10 589 843	1 868 348	0,03 %
TOYOTA 4.75 10/22/29 EMTN	XS2823302026	4,75	100 %	500 000	6 615 247	7 038 466	423 219	0,02 %
TOYOTA 5.05 05/16/29	US89236TMF92	5,05	100 %	2 500 000	27 170 123	28 597 344	1 427 221	0,09 %
TRAGR 3.75 03/27/30 EMTN	DE000A3LWGF9	3,75	100 %	1 000 000	11 367 301	11 911 956	544 656	0,04 %
UPS 5.15 05/22/34	US911312CD61	5,15	100 %	2 000 000	21 509 762	22 654 957	1 145 195	0,07 %
VW 3.875 10/11/28 EMTN	XS2745725155	3,875	100 %	1 000 000	11 846 524	11 949 003	102 479	0,04 %
VW 4.75 09/25/31 EMTN	XS2694874533	4,75	100 %	500 000	5 954 769	6 211 891	257 122	0,02 %
VW 5.25 03/22/29 144A	US928668CG54	5,25	100 %	1 000 000	10 795 242	11 225 159	429 917	0,03 %
VW 5.6 03/22/34 144A	US928668CH38	5,6	100 %	3 000 000	32 390 098	33 357 700	967 602	0,10 %
WMB 5.8 11/15/54	US969457CN88	5,8	100 %	1 000 000	10 910 559	11 098 324	187 765	0,03 %
BNSF 5.5 03/15/55	US12189LBL45	5,5	100 %	500 000	5 708 559	5 571 657	(136 902)	0,02 %
COAGAS 5.187 09/30/34 D	CA19046FAP77	5,187	100 %	1 000 000	8 374 661	8 462 723	88 062	0,03 %
COP 4.4 07/15/27 144A	US20826FBP09	4,4	100 %	950 000	10 789 483	10 669 288	(120 195)	0,03 %
CPGX 5.695 10/01/54 144A	US19828TAF30	5,695	100 %	1 000 000	10 746 637	10 664 499	(82 138)	0,03 %
DTRGR 3.375 09/23/30 EMTN	XS2900380812	3,375	100 %	1 000 000	11 895 657	11 838 483	(57 174)	0,04 %
EPD 4.95 02/15/35	US29379VCG68	4,95	100 %	1 000 000	10 790 520	10 989 088	198 568	0,03 %
KMI 5.95 08/01/54	US49456BBA89	5,95	100 %	500 000	5 532 939	5 540 655	7 716	0,02 %
LNG 5.65 04/15/34	US16411RAN98	5,65	100 %	1 000 000	10 710 450	11 382 897	672 447	0,03 %
OKE 5.7 11/01/54	US682680CF86	5,7	100 %	1 000 000	10 635 072	10 704 015	68 943	0,03 %
RDSALN 2.75 04/06/30 *	US822905AB18	2,75	100 %	1 500 000	16 065 675	15 350 535	(715 140)	0,05 %
RDSALN 3.75 09/12/46 *	US822905AH87	3,75	100 %	1 000 000	10 710 450	8 527 558	(2 182 892)	0,03 %
RDSALN 4.375 05/11/45 *	US822905AA35	4,375	100 %	1 000 000	10 710 450	9 488 171	(1 222 279)	0,03 %
RDSALN 4.55 08/12/43 *	US822905AD73	4,55	100 %	2 000 000	21 420 900	19 818 368	(1 602 532)	0,06 %
SOBOCN 5.584 10/01/34 144A	US83007CAE21	5,584	100 %	500 000	5 315 114	5 520 418	205 304	0,02 %
SUFP 3.375 09/03/36 EMTN	FR001400SCZ4	3,375	100 %	2 000 000	23 887 118	23 625 030	(262 088)	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TRGP 5.5 02/15/35	US87612GAK76	5,5	100 %	1 000 000	10 968 603	11 178 817	210 214	0,03 %
TTEFP 5.15 04/05/34	US89157XAA90	5,15	100 %	1 000 000	11 053 599	11 282 423	228 823	0,03 %
TTEFP 5.275 09/10/54	US89157XAE13	5,275	100 %	500 000	5 349 344	5 265 200	(84 144)	0,02 %
CE 6.629 07/15/32	US15089QAP90	6,379	100 %	1 000 000	10 247 115	11 534 619	1 287 505	0,03 %
<b>Industriselskap Total</b>					<b>5 500 547 020</b>	<b>6 317 404 906</b>	<b>816 857 886</b>	<b>19,09 %</b>
ABESM 2.375 09/27/27 EMTN	XS1967635977	2,375	100 %	1 000 000	9 670 169	11 615 201	1 945 031	0,04 %
ABESM 3 03/27/31 EMTN	XS1967636199	3	100 %	1 000 000	10 277 925	11 700 380	1 422 455	0,04 %
ARRFP 1.25 01/14/27 EMTN	FR0013506516	1,25	100 %	1 000 000	11 398 658	11 437 643	38 984	0,03 %
ARRFP 1.625 01/13/32 EMTN	FR0013260551	1,625	100 %	1 000 000	9 436 995	10 697 533	1 260 538	0,03 %
ATIM 1.625 02/08/28 EMTN	XS1765875718	1,625	100 %	1 000 000	10 464 911	11 270 880	805 969	0,03 %
CRFUNI 3 12/07/55	XS1351950149	3	100 %	1 000 000	14 856 268	8 817 031	(6 039 237)	0,03 %
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	1 500 000	13 646 251	17 189 198	3 542 946	0,05 %
EDENFP 1.375 06/18/29	FR0013518537	1,375	100 %	1 000 000	10 924 415	11 066 793	142 378	0,03 %
ENTERP 3.3 12/01/26 144A	US26884TAR32	3,3	100 %	1 000 000	8 195 190	11 061 972	2 866 782	0,03 %
ENTERP 4.2 11/01/46 144A	US26884TAS15	4,2	100 %	1 000 000	7 749 490	9 205 397	1 455 907	0,03 %
ETRHVY 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	1 000 000	7 024 806	5 887 630	(1 137 176)	0,02 %
ETRHVY 3.6 05/21/47 MTN	CA35085ZBM73	3,6	100 %	2 000 000	12 105 198	13 699 349	1 594 151	0,04 %
GPN 4.8 04/01/26	US891906AC37	4,8	100 %	1 000 000	8 446 233	11 334 095	2 887 862	0,03 %
HITTFP 2.5 05/04/27 EMTN	FR0013510823	2,5	100 %	2 000 000	21 535 779	23 269 076	1 733 297	0,07 %
ISSDC 1.5 08/31/27 EMTN	XS1673102734	1,5	100 %	1 000 000	9 293 642	11 332 818	2 039 176	0,03 %
MCO 3.25 05/20/50	US615369AT23	3,25	100 %	1 000 000	10 001 057	7 530 705	(2 470 352)	0,02 %
MOTOPG 4.375 02/08/27 EMTN	XS0742069726	4,375	100 %	2 000 000	25 151 830	28 210 650	3 058 820	0,09 %
PUBFP 0.625 06/13/25	FR0013425139	0,625	100 %	2 000 000	19 902 223	23 285 931	3 383 708	0,07 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,3	100 %	1 000 000	9 967 409	9 952 492	(14 917)	0,03 %
PYPL 3.25 06/01/50	US70450YAJ29	3,25	100 %	500 000	5 121 288	3 835 846	(1 285 441)	0,01 %
RELLN 1.3 05/12/25	XS1231027464	1,3	100 %	1 000 000	9 672 575	11 684 330	2 011 756	0,04 %
RSG 3.375 11/15/27	US760759AS91	3,375	100 %	1 000 000	8 153 180	10 978 257	2 825 077	0,03 %
RSG 3.95 05/15/28	US760759AT74	3,95	100 %	1 000 000	7 969 605	11 054 351	3 084 746	0,03 %
SPGI 1.25 08/15/30	US78409VAS34	1,25	100 %	1 000 000	8 976 959	9 367 910	390 952	0,03 %
SPGI 2.3 08/15/60	US78409VAR50	2,3	100 %	1 000 000	8 878 903	5 677 357	(3 201 546)	0,02 %
TCLAU 1.75 03/29/28 EMTN	XS1681520786	1,75	100 %	1 000 000	9 346 083	11 329 241	1 983 158	0,03 %
TCLAU 2.45 03/16/31 144A	US89400PAK93	2,45	100 %	1 000 000	9 015 826	9 586 606	570 780	0,03 %
UNILEE 3.125 12/19/50	XS1366919535	3,125	100 %	1 000 000	14 531 998	9 476 483	(5 055 515)	0,03 %
UNILIV 3.375 06/25/55	XS1246881673	3,375	100 %	1 900 000	30 384 387	17 906 998	(12 477 389)	0,05 %
UNIVND 3.438 02/15/45 2015	US914744AD99	3,438	100 %	1 000 000	7 447 824	8 607 226	1 159 401	0,03 %
VRSK 4 06/15/25	US92345YAD85	4	100 %	148 000	1 334 788	1 673 033	338 244	0,01 %
VRSK 4.125 03/15/29	US92345YAF34	4,125	100 %	1 000 000	8 903 164	11 003 375	2 100 211	0,03 %
WCNCN 3.05 04/01/50	US94106BAB71	3,05	100 %	1 000 000	9 118 095	7 306 708	(1 811 387)	0,02 %
WLNFP 0.875 06/30/27 EMTN	FR0013521564	0,875	100 %	1 000 000	11 117 591	11 007 063	(110 528)	0,03 %
WM 4.1 03/01/45	US94106LBC28	4,1	100 %	1 000 000	7 499 818	9 333 453	1 833 634	0,03 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,375	100 %	1 000 000	9 537 933	11 714 046	2 176 112	0,04 %
WPPLN 1.625 03/23/30 EMTN	XS1205548164	1,625	100 %	1 000 000	9 283 520	10 967 449	1 683 929	0,03 %
WKLNA 0.75 07/03/30	XS2198580271	0,75	100 %	500 000	5 368 536	5 245 897	(122 639)	0,02 %
PYPL 1.65 06/01/25	US70450YAG89	1,65	100 %	1 000 000	8 858 325	11 196 507	2 338 182	0,03 %
WKLNA 1.5 03/22/27	XS1575992596	1,5	100 %	500 000	5 260 094	5 736 136	476 042	0,02 %
AHTLN 4 05/01/28 144A	US045054AJ25	4	100 %	1 000 000	9 065 685	10 921 398	1 855 713	0,03 %
AHTLN 4.25 11/01/29 144A	US045054AL70	4,25	100 %	1 000 000	9 328 532	10 763 144	1 434 612	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DGFP 1 05/19/31 EMTN	FR0013512621	1	100 %	1 000 000	10 897 871	10 343 895	(553 976)	0,03 %
ETRHVY 2.59 05/25/32	CA35085ZBX39	2,59	100 %	1 000 000	6 916 400	7 284 973	368 572	0,02 %
OMC 2.6 08/01/31	US681919BD76	2,6	100 %	2 000 000	17 146 990	19 389 311	2 242 321	0,06 %
RSG 1.75 02/15/32	US760759AZ35	1,75	100 %	1 000 000	8 128 060	9 129 255	1 001 195	0,03 %
TERANE 3.544 06/11/25 2020	CA880789AQ53	3,544	100 %	1 000 000	7 358 884	7 888 349	529 464	0,02 %
IPG 2.4 03/01/31	US460690BT64	2,4	100 %	500 000	4 383 642	4 831 124	447 482	0,01 %
GPN 1.2 03/01/26	US37940XAE22	1,2	100 %	1 000 000	8 128 339	10 882 754	2 754 415	0,03 %
GPN 2.9 05/15/30	US37940XAD49	2,9	100 %	1 000 000	9 159 405	10 111 996	952 591	0,03 %
MCO 2 08/19/31	US615369AW51	2	100 %	1 000 000	8 314 421	9 424 729	1 110 308	0,03 %
MOTOPG 1.5 01/20/41 EMTN	XS2287624154	1,5	100 %	500 000	5 301 574	4 004 572	(1 297 001)	0,01 %
USCTRJ 2.945 10/01/51 21A	US914886AF38	2,945	100 %	1 000 000	9 055 356	7 398 191	(1 657 164)	0,02 %
AHTLN 1.5 08/12/26 144A	US045054AN37	1,5	100 %	1 000 000	8 575 049	10 714 955	2 139 906	0,03 %
AHTLN 2.45 08/12/31 144A	US045054AP84	2,45	100 %	1 000 000	8 487 546	9 438 387	950 841	0,03 %
DECFP 1.625 02/07/30	FR00140082Z6	1,625	100 %	500 000	4 523 750	5 396 824	873 074	0,02 %
GPN 2.9 11/15/31	US37940XAH52	2,9	100 %	1 000 000	8 822 869	9 707 364	884 495	0,03 %
HARVRD 3.745 11/15/52	US740816AQ62	3,745	100 %	500 000	4 443 201	4 331 512	(111 688)	0,01 %
RSG 2.375 03/15/33	US760759BA74	2,375	100 %	1 000 000	8 701 205	9 183 065	481 859	0,03 %
RTOLN 4.375 06/27/30 EMTN	XS2494946820	4,375	100 %	1 000 000	10 665 002	12 260 516	1 595 513	0,04 %
ABESM 4.125 01/31/28 EMTN	XS2644410214	4,125	100 %	500 000	5 811 368	6 070 633	259 266	0,02 %
ARVASL 4.25 11/11/25 EMTN	FR001400H8D3	4,25	100 %	1 000 000	11 644 082	11 885 885	241 803	0,04 %
ATOSTR 5.125 06/14/33 EMTN	XS2636745882	5,125	100 %	1 000 000	11 724 660	12 653 639	928 978	0,04 %
ENTERP 4.9 05/01/33 144A	US26884TAW27	4,9	100 %	1 000 000	10 475 242	11 024 196	548 955	0,03 %
GPN 4.875 03/17/31	XS2597994065	4,875	100 %	500 000	5 985 111	6 215 570	230 458	0,02 %
MASSIN 3.067 04/01/52	US575718AJ03	3,067	100 %	1 000 000	7 720 102	7 704 339	(15 763)	0,02 %
PRNCTN 4.201 03/01/52	US89837LAH87	4,201	100 %	500 000	4 773 983	4 792 004	18 021	0,01 %
PWR 2.35 01/15/32	US74762EAH53	2,35	100 %	500 000	4 230 583	4 693 518	462 935	0,01 %
PYPL 5.05 06/01/52	US70450YAM57	5,05	100 %	1 000 000	9 942 041	10 470 187	528 146	0,03 %
SECUSS 4.375 03/06/29 EMTN	XS2676818482	4,375	100 %	500 000	5 910 443	6 145 152	234 709	0,02 %
SPGI 3.7 03/01/52	US78409VBL71	3,7	100 %	1 000 000	8 120 996	8 452 137	331 141	0,03 %
SPGI 4.25 05/01/29	US78409VBG86	4,25	100 %	1 000 000	10 504 512	11 106 825	602 313	0,03 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,875	100 %	1 000 000	10 788 091	11 395 258	607 167	0,03 %
WM 4.875 02/15/34	US94106LBW81	4,875	100 %	1 000 000	10 001 732	11 133 083	1 131 351	0,03 %
ATOSTR 4.75 01/24/31 EMTN	XS259897633	4,75	100 %	500 000	5 879 653	6 224 540	344 887	0,02 %
AYVFP 4 01/24/31	FR001400NC88	4	100 %	500 000	5 760 470	6 066 837	306 366	0,02 %
AYVFP 4.25 01/18/27 EMTN	FR001400F6E7	4,25	100 %	500 000	5 844 326	6 027 418	183 092	0,02 %
EFNCN 5.643 03/13/27 144A	US286181AM42	5,643	100 %	1 000 000	10 680 685	11 509 908	829 222	0,03 %
ENTERP 5.2 10/30/34 144A	US26884TAZ57	5,2	100 %	1 000 000	10 975 384	11 220 977	245 593	0,03 %
PWR 5.25 08/09/34	US74762EAL65	5,25	100 %	500 000	5 374 300	5 546 769	172 469	0,02 %
RELLN 3.375 03/20/33	XS2779010300	3,375	100 %	1 000 000	11 887 882	11 814 469	(73 413)	0,04 %
MOTOPG 4.25 06/17/35 EMTN	XS2838538374	4,25	100 %	1 000 000	12 434 244	12 363 903	(70 341)	0,04 %
<b>Kommersielle tjenester Total</b>					<b>779 702 613</b>	<b>821 176 601</b>	<b>41 473 988</b>	<b>2,48 %</b>
VGASDE 0.125 09/10/29 EMTN	XS2049090595	0,125	100 %	1 000 000	10 474 570	10 295 818	(178 752)	0,03 %
APAAU 3.125 07/18/31	XS1963555534	3,125	100 %	1 000 000	11 603 740	12 405 483	801 743	0,04 %
ATO 4.125 03/15/49	US049560AQ82	4,125	100 %	2 000 000	19 841 817	17 851 718	(1 990 098)	0,05 %
CNALN 7 09/19/33 EMTN	XS0388006123	7	100 %	1 000 000	16 345 226	15 596 025	(749 201)	0,05 %
CUCN 3.805 09/10/42	CA12657ZAY93	3,805	100 %	5 000 000	32 075 806	36 006 453	3 930 647	0,11 %
ERGIM 1.875 04/11/25 EMTN	XS1981060624	1,875	100 %	1 000 000	9 898 372	11 720 469	1 822 097	0,04 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NATUEN 2.065 09/28/27 EMTN	XS1691349952	2,065	100 %	169 000	1 722 841	1 920 302	197 460	0,01 %
NGGLN 3.15 08/01/27 144A	US100743AK97	3,15	100 %	1 500 000	11 952 830	16 226 997	4 274 167	0,05 %
NGGLN 3.865 03/04/29 144A	US114259AT12	3,865	100 %	1 000 000	9 012 254	10 748 569	1 736 315	0,03 %
NGGLN 4.487 03/04/49 144A	US114259AU84	4,487	100 %	1 000 000	9 293 642	8 892 094	(401 548)	0,03 %
NGGLN 4.504 03/10/46 REGS	USU11147AB84	4,504	100 %	1 000 000	8 506 300	9 181 774	675 474	0,03 %
SRGIM 0.75 06/17/30 EMTN	XS2190256706	0,75	100 %	1 000 000	10 804 509	10 362 553	(441 956)	0,03 %
SRGIM 1.375 10/25/27 EMTN	XS1700721464	1,375	100 %	350 000	3 257 298	3 970 692	713 393	0,01 %
TEREGA 2.2 08/05/25	FR0012881555	2,2	100 %	1 000 000	10 347 009	11 720 334	1 373 325	0,04 %
CDTFIN 2.125 09/22/28 EMTN	XS1492680902	2,125	100 %	1 000 000	10 494 078	12 940 872	2 446 795	0,04 %
CDTFIN 2.75 09/22/46 EMTN	XS1492681116	2,75	100 %	1 000 000	10 711 136	8 505 801	(2 205 335)	0,03 %
NFG 2.95 03/01/31	US636180BR19	2,95	100 %	500 000	3 960 796	4 891 467	930 671	0,01 %
SRE 6.35 11/15/52	US842434CX83	6,35	100 %	500 000	5 864 064	6 108 785	244 722	0,02 %
NGTRAN 1.375 02/07/31 EMTN	XS2112228676	1,375	100 %	1 000 000	11 699 001	11 372 173	(326 828)	0,03 %
NGTRAN 1.625 01/14/43 EMTN	XS2284250441	1,625	100 %	1 000 000	11 369 871	7 393 508	(3 976 363)	0,02 %
APAAU 5.125 09/16/34 144A	US00188LAA52	5,125	100 %	500 000	5 242 422	5 417 248	174 826	0,02 %
IGIM 3.125 02/08/29 EMTN	XS2760773411	3,125	100 %	1 000 000	11 721 666	11 811 873	90 207	0,04 %
SGN 6.625 03/14/35 emtn	XS2680897050	6,625	100 %	500 000	7 649 685	7 510 530	(139 155)	0,02 %
SRGIM 3.875 02/19/34 EMTN	XS2767499945	3,875	100 %	1 000 000	11 968 646	12 035 291	66 645	0,04 %
SWX 4.05 03/15/32	US845011AE58	4,05	100 %	1 000 000	10 029 223	10 541 446	512 222	0,03 %
ATO 5 12/15/54	US049560BB05	5	100 %	500 000	5 167 121	5 105 259	(61 862)	0,02 %
<b>Energi Total</b>					<b>271 013 923</b>	<b>280 533 534</b>	<b>9 519 611</b>	<b>0,85 %</b>
ADM 3.25 03/27/30	US039482AB02	3,25	100 %	5 000 000	54 474 236	52 402 449	(2 071 787)	0,16 %
ADNA 0.25 06/26/25	XS2018636600	0,25	100 %	1 000 000	9 689 555	11 615 131	1 925 576	0,04 %
ADNA 5.7 10/01/40	US24668PAE79	5,7	100 %	580 000	3 131 319	6 472 530	3 341 210	0,02 %
BIMBOA 4.875 06/27/44 REGS	USP4949BAK00	4,875	100 %	1 000 000	8 737 616	9 791 259	1 053 643	0,03 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,947	100 %	3 000 000	24 119 472	33 019 154	8 899 682	0,10 %
CAFP 1.75 05/04/26 EMTN	FR0013383213	1,75	100 %	1 000 000	10 079 932	11 608 961	1 529 029	0,04 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,375	100 %	1 000 000	9 198 875	10 309 461	1 110 586	0,03 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,4	100 %	1 300 000	15 735 036	13 373 901	(2 361 135)	0,04 %
CCHLN 1.625 05/14/31 EMTN	XS1995795504	1,625	100 %	1 000 000	9 849 320	10 827 269	977 949	0,03 %
CPB 4.15 03/15/28	US134429BG35	4,15	100 %	1 000 000	7 745 338	11 078 296	3 332 958	0,03 %
CPB 4.8 03/15/48	US134429BH18	4,8	100 %	1 000 000	7 717 423	9 793 529	2 076 106	0,03 %
GIS 3.2 02/10/27	US370334BZ69	3,2	100 %	1 000 000	8 296 529	11 026 039	2 729 509	0,03 %
GIS 4.2 04/17/28	US370334CG79	4,2	100 %	2 000 000	15 563 124	22 238 132	6 675 008	0,07 %
HSY 2.3 08/15/26	US427866AX66	2,3	100 %	1 000 000	8 025 487	10 977 645	2 952 158	0,03 %
INGR 3.2 10/01/26	US457187AB87	3,2	100 %	1 000 000	8 231 659	11 043 815	2 812 156	0,03 %
K 4.3 05/15/28	US487836BW75	4,3	100 %	1 000 000	8 036 561	11 159 659	3 123 098	0,03 %
KDP 2.55 09/15/26	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	10 971 475	2 825 554	0,03 %
KDP 3.2 05/01/30	US49271VAJ98	3,2	100 %	1 000 000	10 830 186	10 373 356	(456 830)	0,03 %
KDP 3.43 06/15/27	US26138EAX76	3,43	100 %	1 000 000	8 254 813	11 021 885	2 767 071	0,03 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,8	100 %	1 000 000	10 920 662	8 347 973	(2 572 689)	0,03 %
KO 1.125 03/09/27	XS1197833053	1,125	100 %	1 000 000	8 863 674	11 415 533	2 551 859	0,03 %
KO 1.25 03/08/31	XS1955024986	1,25	100 %	1 000 000	10 948 529	10 707 438	(241 091)	0,03 %
KO 1.375 03/15/31	US191216DE73	1,375	100 %	1 000 000	9 009 888	9 294 286	284 398	0,03 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,6	100 %	1 000 000	10 365 295	6 856 170	(3 509 125)	0,02 %
KR 2.65 10/15/26	US501044DE89	2,65	100 %	1 000 000	8 046 870	10 955 740	2 908 870	0,03 %
KR 4.45 02/01/47	US501044DG38	4,45	100 %	500 000	4 266 234	4 649 534	383 300	0,01 %
KR 5 04/15/42	US501044CR02	5	100 %	1 000 000	5 778 644	10 273 274	4 494 631	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,284	100 %	2 000 000	14 411 004	14 733 944	322 940	0,04 %
MARS 0.875 07/16/26 144A	US571676AJ44	0,875	100 %	1 000 000	8 996 520	10 717 671	1 721 151	0,03 %
MARS 3.875 04/01/39 144A	US571676AD73	3,875	100 %	1 000 000	8 624 952	9 508 030	883 078	0,03 %
MARS 3.95 04/01/49 144A	US571676AF22	3,95	100 %	1 000 000	8 570 524	8 722 367	151 843	0,03 %
MDLZ 2.375 03/06/35	XS1197273755	2,375	100 %	1 000 000	8 545 707	10 518 869	1 973 161	0,03 %
MDLZ 2.75 04/13/30	US609207AT22	2,75	100 %	1 378 000	14 463 569	13 988 289	(475 280)	0,04 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,413	100 %	1 000 000	7 461 240	6 212 440	(1 248 801)	0,02 %
NESNVX 3.5 09/24/25 144A	US641062AE42	3,5	100 %	2 000 000	16 296 334	22 542 506	6 246 172	0,07 %
NESNVX 3.625 09/24/28 144A	US641062AF17	3,625	100 %	2 000 000	16 262 833	21 855 011	5 592 177	0,07 %
NESNVX 3.9 09/24/38 144A	US641062AL84	3,9	100 %	2 500 000	20 208 635	24 466 690	4 258 055	0,07 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4	100 %	2 000 000	16 917 186	18 095 412	1 178 226	0,05 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	10 902 785	11 300 198	397 413	0,03 %
PEP 2.85 02/24/26	US713448DF24	2,85	100 %	1 000 000	8 457 172	11 158 313	2 701 142	0,03 %
PEP 3 10/15/27	US713448DY13	3	100 %	1 000 000	8 677 000	10 932 335	2 255 335	0,03 %
PEP 3.375 07/29/49	US713448EM65	3,375	100 %	500 000	4 880 863	4 050 705	(830 158)	0,01 %
PEP 3.45 10/06/46	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	8 363 907	450 253	0,03 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,6	100 %	1 000 000	6 841 053	8 885 024	2 043 972	0,03 %
SFD 4.25 02/01/27 144A	US832248AZ15	4,25	100 %	1 000 000	7 913 449	11 104 452	3 191 003	0,03 %
SIGMA 4.875 03/27/28 REGS	USN8133NAA56	4,875	100 %	1 000 000	7 820 170	11 163 802	3 343 632	0,03 %
SJM 3.375 12/15/27	US832696AR95	3,375	100 %	1 000 000	9 460 243	10 991 458	1 531 215	0,03 %
SWFP 1 07/17/28	XS2203996132	1	100 %	2 000 000	21 382 463	22 061 954	679 491	0,07 %
SYU 3.25 07/15/27	US871829BF39	3,25	100 %	1 000 000	8 412 779	10 954 113	2 541 334	0,03 %
SYU 6.6 04/01/50	US871829BN62	6,6	100 %	1 000 000	13 311 242	12 457 702	(853 540)	0,04 %
TSCOLN 2.75 04/27/30 EMTN	XS2163089563	2,75	100 %	2 000 000	25 619 009	25 306 812	(312 197)	0,08 %
TSN 3.55 06/02/27	US902494BC62	3,55	100 %	1 000 000	8 056 010	11 018 113	2 962 103	0,03 %
TSN 5.1 09/28/48	US902494BH59	5,1	100 %	1 000 000	8 419 097	10 106 147	1 687 049	0,03 %
TSCOLN 2.5 05/02/25 EMTN	XS1989383192	2,5	100 %	1 000 000	11 810 550	14 069 089	2 258 539	0,04 %
BNFP 0.571 03/17/27 EMTN	FR0013495181	0,571	100 %	1 000 000	10 642 187	11 280 127	637 939	0,03 %
CARGIL 1.7 02/02/31 144A	US141781BQ63	1,7	100 %	2 000 000	16 806 288	18 704 994	1 898 706	0,06 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,875	100 %	500 000	4 975 474	4 855 967	(119 507)	0,01 %
CCEP 1.5 05/06/41	XS2337061837	1,5	100 %	500 000	4 952 562	4 352 535	(600 027)	0,01 %
CCEP 1.5 11/08/27	XS1907122656	1,5	100 %	1 000 000	9 470 766	11 436 933	1 966 168	0,03 %
CCEP 2.375 05/07/25	XS0926785808	2,375	100 %	1 000 000	8 473 113	11 726 414	3 253 301	0,04 %
KO 0.4 05/06/30	XS2339398971	0,4	100 %	700 000	6 938 668	7 239 188	300 520	0,02 %
KO 2 03/05/31	US191216DK34	2	100 %	2 000 000	16 703 695	19 358 507	2 654 812	0,06 %
KO 3 03/05/51	US191216DL17	3	100 %	1 000 000	8 171 596	7 464 766	(706 830)	0,02 %
KR 1.7 01/15/31	US501044DQ10	1,7	100 %	1 000 000	7 873 721	9 353 438	1 479 716	0,03 %
MDLZ 0.25 03/17/28	XS2312722916	0,25	100 %	1 000 000	9 969 332	10 816 313	846 982	0,03 %
PEP 0.4 10/09/32	XS2242633258	0,4	100 %	2 000 000	20 476 795	19 486 371	(990 424)	0,06 %
SJM 2.375 03/15/30	US832696AS78	2,375	100 %	1 000 000	8 299 612	10 021 876	1 722 264	0,03 %
KDP 3.35 03/15/51	US49271VAM28	3,35	100 %	200 000	1 515 290	1 519 713	4 423	0,00 %
BG 2.75 05/14/31	US120568BC39	2,75	100 %	1 000 000	8 597 977	9 809 129	1 211 153	0,03 %
GIS 3 02/01/51	US370334CP78	3	100 %	1 004 000	8 925 460	7 198 194	(1 727 265)	0,02 %
JDEPNA 1.125 06/16/33 EMTN	XS2354444379	1,125	100 %	1 000 000	9 520 695	9 642 867	122 172	0,03 %
MDLZ 1.25 09/09/41 REGS	XS2384726449	1,25	100 %	1 000 000	9 494 360	8 108 299	(1 386 061)	0,02 %
NESNVX 0.125 11/12/27 EMTN	XS2170362672	0,125	100 %	1 000 000	10 019 639	11 019 289	999 650	0,03 %
PEP 0.75 10/14/33	XS2397367421	0,75	100 %	1 000 000	9 666 155	9 754 722	88 567	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HRL 1.8 06/11/30	US440452AF79	1,8	100 %	1 000 000	7 834 395	9 681 759	1 847 364	0,03 %
KHC 3.75 04/01/30	US50077LAV80	3,75	100 %	1 000 000	8 967 969	10 711 185	1 743 216	0,03 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	1 000 000	9 588 333	10 838 987	1 250 654	0,03 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,375	100 %	4 000 000	34 658 397	36 721 991	2 063 594	0,11 %
KO 3.45 03/25/30	US191216CT51	3,45	100 %	1 000 000	9 550 045	10 714 641	1 164 596	0,03 %
NESNVX 1.25 03/29/31 EMTN	XS2462321303	1,25	100 %	1 000 000	8 935 126	10 767 342	1 832 216	0,03 %
NESNVX 3 03/15/28 EMTN	XS2555196463	3	100 %	1 000 000	10 707 371	12 023 472	1 316 101	0,04 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,9	100 %	1 000 000	9 994 709	10 609 351	614 642	0,03 %
SY Y 2.45 12/14/31	US871829BQ93	2,45	100 %	1 000 000	8 718 130	9 519 085	800 955	0,03 %
PEP 4.2 07/18/52	US713448FN30	4,2	100 %	500 000	4 496 739	4 609 611	112 872	0,01 %
CAFP 3.75 10/10/30 EMTN	FR001400HU68	3,75	100 %	1 000 000	10 991 059	12 000 131	1 009 072	0,04 %
CARGIL 4.75 04/24/33 144A	US141781CB85	4,75	100 %	1 500 000	15 293 417	16 546 144	1 252 727	0,05 %
CPGLN 4.375 09/08/32 EMTN	XS2528582450	4,375	100 %	500 000	6 489 345	6 856 292	366 947	0,02 %
HSY 4.5 05/04/33	US427866BJ63	4,5	100 %	500 000	5 078 019	5 513 155	435 137	0,02 %
KHC 3.875 05/15/27	US50077LBC90	3,875	100 %	1 000 000	9 679 429	11 127 716	1 448 287	0,03 %
MKC 4.95 04/15/33	US579780AT48	4,95	100 %	1 000 000	9 994 035	11 063 298	1 069 263	0,03 %
SJM 6.2 11/15/33	US832696AX63	6,2	100 %	1 000 000	11 253 110	11 971 835	718 725	0,04 %
SJM 6.5 11/15/53	US832696AZ12	6,5	100 %	1 000 000	11 460 407	12 199 703	739 296	0,04 %
SY Y 5.75 01/17/29	US871829BS59	5,75	100 %	500 000	5 495 324	5 843 485	348 161	0,02 %
BNFP 3.481 05/03/30 EMTN	FR001400PU35	3,481	100 %	1 000 000	12 068 031	12 044 054	(23 977)	0,04 %
KDP 4.5 04/15/52	US49271VAR15	4,5	100 %	1 000 000	9 038 741	9 358 124	319 383	0,03 %
KO 5.3 05/13/54	US191216DS69	5,3	100 %	2 000 000	21 386 915	21 963 180	576 265	0,07 %
KO 5.4 05/13/64	US191216DT43	5,4	100 %	500 000	5 635 180	5 464 330	(170 850)	0,02 %
KR 5 09/15/34	US501044DV05	5	100 %	1 500 000	15 908 697	16 504 133	595 436	0,05 %
KR 5.5 09/15/54	US501044DW87	5,5	100 %	1 000 000	10 614 186	10 686 802	72 616	0,03 %
NESNVX 4.875 03/12/34 144A	US64105MAC55	4,875	100 %	1 000 000	10 542 779	11 109 174	566 395	0,03 %
NESNVX 5.1 03/12/54 144A	US64105MAD39	5,1	100 %	500 000	5 095 402	5 336 704	241 302	0,02 %
PEP 4.8 07/17/34	US713448FY94	4,8	100 %	1 000 000	10 804 032	11 131 890	327 858	0,03 %
PPC 6.25 07/01/33	US72147KAK43	6,25	100 %	1 000 000	11 153 204	11 587 783	434 579	0,04 %
SAPCN 5.492 11/20/30	CA80310ZAM10	5,492	100 %	500 000	4 020 093	4 232 892	212 799	0,01 %
ICBPIJ 3.398 06/09/31	XS2349180104	3,398	100 %	500 000	4 823 129	5 036 776	213 647	0,02 %
<b>Matvarer Total</b>					<b>1 126 467 376</b>	<b>1 253 813 915</b>	<b>127 346 539</b>	<b>3,79 %</b>
A 3.05 09/22/26	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	11 044 687	2 840 451	0,03 %
CI 3.05 10/15/27 *	US125523AZ36	3,05	100 %	1 440 000	14 783 868	15 639 253	855 385	0,05 %
CI 3.875 10/15/47 *	US125523BK57	3,875	100 %	1 940 000	21 272 399	16 036 657	(5 235 742)	0,05 %
CI 4.8 07/15/46 *	US125523CF53	4,8	100 %	970 000	11 870 355	9 414 573	(2 455 782)	0,03 %
CI 4.8 08/15/38	US125523AJ93	4,8	100 %	1 000 000	9 084 400	10 304 154	1 219 754	0,03 %
ABT 2.95 03/15/25	US002824BB55	2,95	100 %	2 000 000	17 170 422	22 628 781	5 458 360	0,07 %
ABT 4.9 11/30/46	US002824BH26	4,9	100 %	1 500 000	17 424 825	15 885 039	(1 539 786)	0,05 %
ABT 5.3 05/27/40	US002824AY67	5,3	100 %	1 000 000	7 245 139	11 392 192	4 147 053	0,03 %
AET 6.75 12/15/37	US00817YAG35	6,75	100 %	1 000 000	6 200 753	11 975 987	5 775 234	0,04 %
ALCSW 3 09/23/29 144A	US01400EAB92	3	100 %	1 000 000	9 374 316	10 401 660	1 027 345	0,03 %
BAX 1.3 05/15/29	XS1998215559	1,3	100 %	1 000 000	9 755 308	10 891 214	1 135 906	0,03 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	1 000 000	10 237 927	10 138 290	(99 637)	0,03 %
BSX 4.7 03/01/49	US101137AU14	4,7	100 %	330 000	2 870 835	3 302 872	432 037	0,01 %
CATMED 3.347 10/01/29	US20268JAB98	3,347	100 %	1 000 000	9 990 740	10 576 455	585 715	0,03 %
CL 0.875 11/12/39 EMTN	XS2078409716	0,875	100 %	1 000 000	9 903 682	8 395 134	(1 508 548)	0,03 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,8	100 %	1 000 000	10 231 041	9 857 011	(374 030)	0,03 %
DGX 3.45 06/01/26	US74834LAZ31	3,45	100 %	1 000 000	7 648 445	11 165 211	3 516 766	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DHR 0.75 09/18/31	XS2050406094	0,75	100 %	1 000 000	10 065 847	10 145 203	79 356	0,03 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,1	100 %	2 000 000	23 534 289	23 310 266	(224 023)	0,07 %
DHR 3.4 11/15/49	US23291KAK16	3,4	100 %	1 000 000	9 841 429	8 025 506	(1 815 923)	0,02 %
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FR0013516069	0,375	100 %	1 000 000	10 721 223	11 499 537	778 315	0,03 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,5	100 %	1 000 000	10 644 049	10 940 937	296 888	0,03 %
EL 6 05/15/37	US29736RAC43	6	100 %	1 500 000	8 855 660	17 461 252	8 605 592	0,05 %
FMEGR 0.625 11/30/26 EMTN	XS2084497705	0,625	100 %	1 000 000	10 035 517	11 293 432	1 257 915	0,03 %
HCA 4.125 06/15/29	US404119BX69	4,125	100 %	4 000 000	40 779 056	43 341 967	2 562 911	0,13 %
HCA 5.125 06/15/39	US404119BY43	5,125	100 %	1 000 000	10 002 191	10 334 239	332 048	0,03 %
HUM 3.95 03/15/27	US444859BF87	3,95	100 %	1 000 000	8 783 357	11 124 885	2 341 528	0,03 %
HUM 4.8 03/15/47	US444859BG60	4,8	100 %	1 000 000	9 171 486	9 274 259	102 773	0,03 %
LH 3.6 09/01/27	US5054ORAU68	3,6	100 %	1 000 000	8 018 390	11 041 843	3 023 452	0,03 %
MDT 0.75 10/15/32	XS2238792175	0,75	100 %	1 000 000	11 120 793	9 867 719	(1 253 074)	0,03 %
MDT 4.375 03/15/35	US585055BT26	4,375	100 %	1 500 000	12 380 177	15 959 826	3 579 649	0,05 %
NYUHOS 3.38 07/01/55 2020	US62954RAA41	3,38	100 %	1 000 000	9 289 376	7 596 541	(1 692 835)	0,02 %
PG 1.2 10/30/28	XS1900752814	1,2	100 %	3 000 000	30 139 780	33 519 537	3 379 758	0,10 %
PHIANA 2 03/30/30 EMTN	XS2149379211	2	100 %	1 000 000	11 917 969	11 186 242	(731 726)	0,03 %
PHIANA 5 03/15/42	US500472AE51	5	100 %	1 000 000	9 323 389	10 203 865	880 476	0,03 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,625	100 %	1 000 000	8 183 127	11 084 371	2 901 245	0,03 %
SUTHEA 3.695 08/15/28 2018	US86944BAD55	3,695	100 %	1 000 000	7 695 828	10 891 005	3 195 178	0,03 %
SYK 0.75 03/01/29	XS2087639626	0,75	100 %	1 000 000	10 552 024	10 805 093	253 069	0,03 %
SYK 3.5 03/15/26	US863667AN16	3,5	100 %	2 000 000	15 649 297	22 408 718	6 759 421	0,07 %
SYK 4.625 03/15/46	US863667AJ04	4,625	100 %	1 000 000	9 336 228	9 843 250	507 022	0,03 %
TMO 1.4 01/23/26	XS1651071877	1,4	100 %	1 000 000	10 231 873	11 616 256	1 384 383	0,04 %
TMO 1.45 03/16/27	XS1578127778	1,45	100 %	1 000 000	9 226 461	11 470 924	2 244 463	0,03 %
TMO 2.375 04/15/32	XS2010032451	2,375	100 %	1 500 000	18 474 068	16 791 359	(1 682 710)	0,05 %
UNANA 1 02/14/27 EMTN	XS1566101603	1	100 %	2 000 000	17 909 378	22 826 768	4 917 390	0,07 %
UNANA 1.375 09/14/30	US904764BK20	1,375	100 %	1 000 000	9 077 096	9 416 539	339 443	0,03 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	1 000 000	12 284 497	11 197 950	(1 086 547)	0,03 %
UNANA 1.875 09/15/29 EMTN	XS1684780205	1,875	100 %	500 000	5 119 550	6 357 526	1 237 977	0,02 %
UNH 2.95 10/15/27	US91324PDE97	2,95	100 %	1 000 000	7 894 466	10 869 674	2 975 209	0,03 %
UNH 3.1 03/15/26	US91324PCV22	3,1	100 %	500 000	4 264 118	5 595 483	1 331 365	0,02 %
UNH 3.375 04/15/27	US91324PCY60	3,375	100 %	1 000 000	8 537 136	11 059 867	2 522 731	0,03 %
UNH 3.75 10/15/47	US91324PDF62	3,75	100 %	1 000 000	8 309 512	8 456 949	147 437	0,03 %
UNH 3.95 10/15/42	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	27 344 459	9 878 839	0,08 %
UNH 4.25 06/15/48	US91324PDL31	4,25	100 %	1 000 000	8 515 034	9 103 017	587 983	0,03 %
UNH 4.75 07/15/45	US91324PCR10	4,75	100 %	2 000 000	18 794 875	20 033 556	1 238 680	0,06 %
UNH 6.625 11/15/37	US91324PBE16	6,625	100 %	2 000 000	12 355 104	24 971 306	12 616 202	0,08 %
ZBH 2.425 12/13/26	XS1532779748	2,425	100 %	1 000 000	10 122 252	11 710 795	1 588 542	0,04 %
CI 3.4 03/15/51	US125523CQ19	3,4	100 %	1 000 000	8 421 504	7 410 181	(1 011 323)	0,02 %
ASCHEA 3.945 11/15/46	US04351LAB62	3,945	100 %	1 000 000	10 124 460	9 060 839	(1 063 622)	0,03 %
BAX 3.95 04/01/30	US071813BY49	3,95	100 %	1 000 000	8 243 500	10 721 333	2 477 833	0,03 %
BSWHLD 2.839 11/15/50 2021	US072863AJ20	2,839	100 %	1 000 000	8 340 163	7 198 060	(1 142 102)	0,02 %
CATMED 1.547 10/01/25	US20268JAE38	1,547	100 %	1 000 000	8 406 901	11 087 600	2 680 698	0,03 %
CATMED 3.91 10/01/50	US20268JAG85	3,91	100 %	1 000 000	9 034 215	8 381 473	(652 742)	0,03 %
ESSITY 0.25 02/08/31	XS2297177664	0,25	100 %	1 000 000	9 694 438	10 187 367	492 929	0,03 %
FREGR 0.75 01/15/28 EMTN	XS2101357072	0,75	100 %	2 000 000	21 100 663	22 201 718	1 101 055	0,07 %
HCSERV 1.5 06/01/25 144A	US42218SAD09	1,5	100 %	1 000 000	8 669 716	11 178 342	2 508 626	0,03 %
HCSERV 3.2 06/01/50 144A	US42218SAH13	3,2	100 %	500 000	4 222 129	3 640 544	(581 585)	0,01 %
KPERM 3.266 11/01/49 2019	US48305QAE35	3,266	100 %	1 000 000	8 837 711	7 860 046	(977 665)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MDT 1.375 10/15/40	XS2238792332	1,375	100 %	1 000 000	11 512 639	8 607 903	(2 904 737)	0,03 %
MDT 1.625 10/15/50	XS2238792688	1,625	100 %	1 000 000	11 883 346	7 717 923	(4 165 423)	0,02 %
MSKCC 2.955 01/01/50 2020	US586054AD08	2,955	100 %	1 000 000	8 297 996	7 435 537	(862 460)	0,02 %
NYPRES 2.256 08/01/40	US649322AH71	2,256	100 %	1 000 000	7 917 851	7 561 527	(356 324)	0,02 %
PG 3 03/25/30	US742718FH71	3	100 %	3 000 000	28 056 218	31 399 577	3 343 360	0,09 %
RKTLN 0.375 05/19/26 REGS	XS2177013252	0,375	100 %	1 000 000	10 703 906	11 387 852	683 946	0,03 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,991	100 %	2 000 000	17 096 800	21 814 544	4 717 744	0,07 %
CI 1.25 03/15/26	US125523CP36	1,25	100 %	1 000 000	8 356 094	10 896 827	2 540 733	0,03 %
CI 2.375 03/15/31	US125523CM05	2,375	100 %	500 000	4 512 884	4 806 857	293 973	0,01 %
BDX 0.334 08/13/28	XS2375844144	0,334	100 %	1 000 000	10 261 035	10 750 747	489 712	0,03 %
KPERM 2.81 06/01/41 2021	US48305QAF00	2,81	100 %	1 000 000	8 559 398	8 040 677	(518 721)	0,02 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,625	100 %	1 500 000	14 869 881	13 007 361	(1 862 519)	0,04 %
TMO 2 10/15/31	US883556CL42	2	100 %	3 000 000	25 220 213	28 334 342	3 114 129	0,09 %
TRIHEA 2.632 12/01/40 2021	US896517AB53	2,632	100 %	500 000	4 225 236	3 940 120	(285 117)	0,01 %
BANNER 2.907 01/01/42	US06654DAG25	2,907	100 %	500 000	3 756 883	4 038 912	282 029	0,01 %
BAX 2.539 02/01/32	US071813CS61	2,539	100 %	1 000 000	8 270 968	9 462 947	1 191 979	0,03 %
CNC 2.625 08/01/31	US15135BAZ40	2,625	100 %	3 000 000	23 735 469	28 019 810	4 284 341	0,08 %
DHR 2.8 12/10/51	US235851AW20	2,8	100 %	1 000 000	8 597 001	6 993 286	(1 603 715)	0,02 %
ELV 3.65 12/01/27	US036752AB92	3,65	100 %	1 000 000	8 033 194	11 046 661	3 013 467	0,03 %
ELV 4.101 03/01/28	US036752AG89	4,101	100 %	2 000 000	17 660 868	22 191 524	4 530 656	0,07 %
ELV 4.55 03/01/48	US036752AH62	4,55	100 %	1 000 000	8 635 704	9 307 664	671 960	0,03 %
ELV 4.625 05/15/42	US94973VAY39	4,625	100 %	1 000 000	8 920 220	9 805 538	885 318	0,03 %
ELV 5.1 01/15/44	US94973VBF31	5,1	100 %	2 000 000	13 246 523	20 611 871	7 365 348	0,06 %
FMEGR 3 12/01/31 144A	US35805BAE83	3	100 %	1 000 000	8 791 034	9 496 477	705 443	0,03 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	1 000 000	9 544 850	11 571 829	2 026 979	0,03 %
HLNLN 3.625 03/24/32	US36264FAM32	3,625	100 %	4 000 000	36 689 585	41 092 661	4 403 076	0,12 %
LH 2.7 06/01/31	US50540RAY80	2,7	100 %	1 000 000	8 859 013	9 754 727	895 714	0,03 %
MOLNLY 0.625 01/15/31 EMTN	XS2270406452	0,625	100 %	500 000	4 681 061	4 966 357	285 296	0,02 %
ROSW 2.607 12/13/51 144A	US771196BY74	2,607	100 %	1 000 000	8 155 798	6 762 614	(1 393 183)	0,02 %
UNH 5.25 02/15/28	US91324PEP36	5,25	100 %	500 000	5 214 018	5 766 472	552 454	0,02 %
UNH 5.3 02/15/30	US91324PEQ19	5,3	100 %	1 000 000	10 394 675	11 533 271	1 138 597	0,03 %
UNH 5.35 02/15/33	US91324PER91	5,35	100 %	500 000	5 220 669	5 713 387	492 718	0,02 %
UNH 5.875 02/15/53	US91324PES74	5,875	100 %	2 000 000	21 545 047	22 753 822	1 208 774	0,07 %
ALCSW 5.375 12/06/32 144A	US01400EAE32	5,375	100 %	1 000 000	10 343 640	11 360 654	1 017 014	0,03 %
BSX 1.875 03/08/34	XS2452435295	1,875	100 %	1 000 000	9 293 532	10 423 368	1 129 836	0,03 %
CNC 4.625 12/15/29	US15135BAT89	4,625	100 %	2 000 000	18 848 491	21 473 495	2 625 004	0,06 %
ELV 5.125 02/15/53	US28622HAC51	5,125	100 %	1 000 000	9 697 711	10 052 814	355 103	0,03 %
ERFFP 4.75 09/06/30	XS2676883114	4,75	100 %	500 000	5 961 587	6 179 071	217 484	0,02 %
FREGR 5.125 10/05/30 EMTN	XS2698713695	5,125	100 %	500 000	6 134 155	6 447 100	312 945	0,02 %
GEHC 5.905 11/22/32	US36267VAK98	5,905	100 %	1 000 000	10 891 300	11 807 524	916 224	0,04 %
GEHC 6.377 11/22/52	US36267VAM54	6,377	100 %	1 000 000	10 891 300	12 213 284	1 321 984	0,04 %
HCA 3.625 03/15/32	US404119CK30	3,625	100 %	5 000 000	51 254 300	50 005 815	(1 248 485)	0,15 %
KVUE 4.9 03/22/33	US49177JAK88	4,9	100 %	1 000 000	11 107 750	11 160 585	52 835	0,03 %
KVUE 5.05 03/22/53	US49177JAP75	5,05	100 %	1 000 000	11 107 750	10 528 723	(579 027)	0,03 %
MDT 2.625 10/15/25	XS2535307743	2,625	100 %	1 000 000	10 597 022	11 728 230	1 131 208	0,04 %
MDT 3 10/15/28	XS2535308477	3	100 %	1 000 000	10 821 467	11 827 605	1 006 139	0,04 %
PSJHOG 5.403 10/01/33	US743820AC66	5,403	100 %	1 000 000	10 129 324	11 344 311	1 214 987	0,03 %
ROSW 5.593 11/13/33 144A	US771196CH33	5,593	100 %	2 000 000	22 396 968	23 471 805	1 074 837	0,07 %
RVTY 2.25 09/15/31	US714046AN96	2,25	100 %	1 000 000	8 346 333	9 358 574	1 012 241	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SUTHEA 5.164 08/15/33	US86944BAK98	5,164	100 %	500 000	5 085 759	5 618 549	532 789	0,02 %
TMO 5.404 08/10/43	US883556CY62	5,404	100 %	500 000	5 082 977	5 574 084	491 108	0,02 %
UNANA 3.5 02/23/35	XS2591848192	3,5	100 %	2 000 000	22 040 543	24 182 945	2 142 402	0,07 %
UNH 4.5 04/15/33	US91324PEV04	4,5	100 %	1 000 000	9 844 181	10 771 320	927 139	0,03 %
UNH 5.05 04/15/53	US91324PEW86	5,05	100 %	2 000 000	20 755 413	20 324 206	(431 207)	0,06 %
ORFP 2.875 05/19/28 EMTN	FR001400HX81	2,875	100 %	1 000 000	11 360 289	11 855 524	495 235	0,04 %
CI 5 05/15/29	US125523CT57	5	100 %	1 000 000	10 594 890	11 345 168	750 279	0,03 %
CI 5.25 02/15/34	US125523CV04	5,25	100 %	1 000 000	10 311 376	11 134 658	823 281	0,03 %
EL 4.375 05/15/28	US29736RAS94	4,375	100 %	500 000	5 086 723	5 606 075	519 352	0,02 %
HCA 3.5 09/01/30	US404119CA57	3,5	100 %	2 000 000	18 413 032	20 613 600	2 200 568	0,06 %
HCA 5.95 09/15/54	US404121AL94	5,95	100 %	1 000 000	10 810 068	10 794 742	(15 326)	0,03 %
HUM 5.375 04/15/31	US444859CA81	5,375	100 %	500 000	5 205 979	5 630 983	425 004	0,02 %
HUM 5.95 03/15/34	US444859BY76	5,95	100 %	1 000 000	10 990 219	11 432 278	442 059	0,03 %
ICLR 6 05/08/34	US45115AAC80	6	100 %	500 000	5 592 329	5 734 773	142 444	0,02 %
LONNVX 3.875 05/25/33	BE6343825251	3,875	100 %	500 000	5 883 682	6 083 931	200 249	0,02 %
MDT 3.875 10/15/36	XS2834367729	3,875	100 %	500 000	5 802 496	6 094 554	292 059	0,02 %
MDT 4.15 10/15/53	XS2834368453	4,15	100 %	500 000	5 814 185	6 144 741	330 556	0,02 %
ORFP 3.375 01/23/27 EMTN	FR001400M6K5	3,375	100 %	500 000	5 745 115	5 982 102	236 987	0,02 %
PG 4.55 01/29/34	US742718GG89	4,55	100 %	1 000 000	10 224 024	11 043 222	819 199	0,03 %
ROSW 4.592 09/09/34 144A	US771196CQ32	4,592	100 %	1 000 000	10 635 734	10 888 106	252 372	0,03 %
ROSW 4.985 03/08/34 144A	US771196CL45	4,985	100 %	500 000	5 283 607	5 621 826	338 219	0,02 %
SOLV 5.6 03/23/34 144A	US83444MAG69	5,6	100 %	1 000 000	10 321 245	11 293 424	972 179	0,03 %
SYK 3.375 12/11/28	XS2732952838	3,375	100 %	1 000 000	11 291 752	11 991 548	699 796	0,04 %
UNH 4.95 01/15/32	US91324PFH01	4,95	100 %	1 000 000	10 875 045	11 217 545	342 499	0,03 %
UNH 5 04/15/34	US91324PFB31	5	100 %	1 500 000	15 942 130	16 605 701	663 571	0,05 %
UNH 5.375 04/15/54	US91324PFC14	5,375	100 %	2 000 000	21 178 334	21 276 658	98 325	0,06 %
UNH 5.75 07/15/64	US91324PFM95	5,75	100 %	500 000	5 559 910	5 520 693	(39 217)	0,02 %
<b>Helseforetak Total</b>					<b>1 647 965 354</b>	<b>1 804 316 132</b>	<b>156 350 779</b>	<b>5,45 %</b>
ACGL 4.011 12/15/26	US03939CAA18	4,011	20 %	2 000 000	17 575 958	22 439 987	4 864 029	0,07 %
ACGL 5.031 12/15/46	US03939CAB90	5,031	20 %	2 000 000	18 110 241	20 406 917	2 296 676	0,06 %
AFG 4.5 06/15/47	US025932AL88	4,5	20 %	1 000 000	7 966 788	9 376 439	1 409 651	0,03 %
AIG 3.4 06/30/30	US026874DR53	3,4	20 %	3 000 000	30 168 404	31 423 355	1 254 952	0,09 %
AIG 4.75 04/01/48	US026874DL83	4,75	20 %	1 000 000	7 683 333	10 068 961	2 385 628	0,03 %
AIZ 4.9 03/27/28	US04621XAJ72	4,9	20 %	1 000 000	8 725 361	11 322 096	2 596 735	0,03 %
ALL 4.2 12/15/46	US020002BC43	4,2	20 %	1 000 000	8 339 741	9 137 673	797 932	0,03 %
AON 3.875 12/15/25	US00185AAK07	3,875	20 %	1 000 000	8 157 001	11 270 307	3 113 306	0,03 %
AON 4.5 12/15/28	US037389BB82	4,5	20 %	1 000 000	8 955 999	11 186 061	2 230 062	0,03 %
AON 4.75 05/15/45	US00185AAH77	4,75	20 %	1 500 000	11 014 124	14 653 665	3 639 541	0,04 %
ATH 4.125 01/12/28	US04686JAA97	4,125	20 %	2 000 000	14 819 601	22 148 265	7 328 664	0,07 %
BHF 4.7 06/22/47	US10922NAF06	4,7	20 %	1 000 000	8 399 522	8 793 726	394 204	0,03 %
BRK 1.125 03/16/27	XS1200679071	1,125	20 %	500 000	4 208 400	5 698 649	1 490 249	0,02 %
BRK 1.625 03/16/35	XS1200679667	1,625	20 %	1 000 000	8 492 336	10 201 011	1 708 676	0,03 %
BRK 2.625 06/19/59	XS2014291707	2,625	20 %	1 000 000	10 889 403	7 763 898	(3 125 504)	0,02 %
BRK 3.125 03/15/26	US084670BS67	3,125	20 %	1 000 000	8 550 498	11 183 166	2 632 669	0,03 %
BRK 4.25 01/15/49	US084664CR08	4,25	20 %	3 000 000	26 760 090	28 384 988	1 624 899	0,09 %
BRO 4.5 03/15/29	US115236AB74	4,5	20 %	2 000 000	17 459 562	22 236 977	4 777 414	0,07 %
CB 1.375 09/15/30	US171239AG12	1,375	20 %	1 000 000	8 991 504	9 416 540	425 036	0,03 %
CB 3.35 05/03/26	US00440EAV92	3,35	20 %	2 000 000	17 392 858	22 358 581	4 965 723	0,07 %
CNA 4.5 03/01/26	US126117AT75	4,5	20 %	1 000 000	9 148 099	11 320 716	2 172 617	0,03 %
EQH 4.35 04/20/28	US054561AJ49	4,35	20 %	1 000 000	8 553 967	11 123 737	2 569 771	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EQH 5 04/20/48	US054561AM77	5	20 %	1 000 000	8 251 724	10 104 688	1 852 964	0,03 %
FFHCN 4.25 12/06/27	CA303901AZ58	4,25	20 %	1 000 000	5 820 616	8 018 074	2 197 457	0,02 %
FFHCN 4.7 12/16/26	CA303901AY83	4,7	20 %	3 000 000	20 170 189	24 151 590	3 981 401	0,07 %
FNF 2.45 03/15/31	US31620RAK14	2,45	20 %	1 000 000	8 972 065	9 572 145	600 081	0,03 %
GWOCN 1.75 12/07/26	XS1528141788	1,75	20 %	1 000 000	9 055 890	11 549 824	2 493 934	0,03 %
HIG 4.4 03/15/48	US416515BD59	4,4	20 %	1 000 000	8 441 007	9 476 675	1 035 668	0,03 %
HIG 6.1 10/01/41	US416515AP98	6,1	20 %	1 000 000	10 656 965	11 592 032	935 067	0,04 %
L 3.2 05/15/30	US540424AT59	3,2	20 %	1 000 000	10 273 384	10 446 930	173 546	0,03 %
LIBMUT 3.95 05/15/60 144A	US53079EBK91	3,95	20 %	1 500 000	14 901 631	11 406 205	(3 495 426)	0,03 %
LNC 3.05 01/15/30	US534187BJ76	3,05	20 %	1 000 000	8 894 340	10 226 262	1 331 921	0,03 %
LNC 3.625 12/12/26	US534187BF54	3,625	20 %	1 000 000	8 367 615	11 126 600	2 758 986	0,03 %
MET 4.125 08/13/42	US59156RBD98	4,125	20 %	1 000 000	12 369 158	9 440 371	(2 928 787)	0,03 %
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	5 000 000	57 242 339	55 990 797	(1 251 542)	0,17 %
MET 4.721 12/15/44	US59156RBL15	4,721	20 %	1 000 000	6 852 370	10 043 044	3 190 673	0,03 %
MFCCN 2.484 05/19/27	US56501RAK23	2,484	20 %	1 000 000	10 224 500	10 797 589	573 089	0,03 %
MKL 4.3 11/01/47	US570535AS38	4,3	20 %	1 000 000	7 684 814	8 882 066	1 197 252	0,03 %
MMC 1.349 09/21/26	XS1963836892	1,349	20 %	1 000 000	9 699 094	11 484 416	1 785 322	0,03 %
MMC 1.979 03/21/30	XS1963837197	1,979	20 %	2 000 000	19 712 529	22 336 649	2 624 120	0,07 %
NYLIFE 2.35 07/14/26 144A	US64952WCH43	2,35	20 %	2 000 000	16 327 911	21 983 408	5 655 497	0,07 %
ORI 3.875 08/26/26	US680223AK06	3,875	20 %	1 000 000	8 136 171	11 172 718	3 036 546	0,03 %
PFG 3 04/18/26 144a	US74256LAU35	3	20 %	3 000 000	25 136 797	33 337 217	8 200 419	0,10 %
PGR 4.125 04/15/47	US743315AS29	4,125	20 %	1 500 000	13 146 033	13 729 012	582 979	0,04 %
POWCN 4.455 07/27/48	CA739239AE10	4,455	20 %	1 000 000	6 688 200	7 601 763	913 563	0,02 %
PRU 4.6 05/15/44 MTN	US74432QCA13	4,6	20 %	1 000 000	8 350 671	9 898 175	1 547 504	0,03 %
PRU 5.7 12/14/36 MTN	US74432QAQ82	5,7	20 %	2 500 000	15 299 196	29 121 721	13 822 525	0,09 %
RNR 3.45 07/01/27	US75973QAA58	3,45	20 %	1 000 000	8 415 089	10 976 445	2 561 356	0,03 %
TRV 3.75 05/15/46	US89417EAL39	3,75	20 %	2 000 000	16 566 628	17 323 165	756 537	0,05 %
UNM 5.75 08/15/42	US91529YAJ55	5,75	20 %	1 000 000	10 171 738	11 083 174	911 436	0,03 %
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,375	20 %	500 000	4 637 658	5 259 187	621 528	0,02 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,981	20 %	2 000 000	13 542 106	11 939 629	(1 602 477)	0,04 %
TRV 2.55 04/27/50	US89417EAQ26	2,55	20 %	1 000 000	8 678 817	6 699 494	(1 979 323)	0,02 %
JXN 3.05 04/29/26 144A	US46849LSQ58	3,05	20 %	1 000 000	8 145 825	11 088 638	2 942 813	0,03 %
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	DE000A28RSR6	0,5	20 %	3 000 000	32 345 714	30 780 127	(1 565 588)	0,09 %
ATH 1.45 01/08/26 144A	US04685A2U49	1,45	20 %	2 000 000	16 945 026	21 947 930	5 002 904	0,07 %
CB 2.5 03/15/38	XS1785813251	2,5	20 %	2 000 000	26 451 145	21 175 009	(5 276 136)	0,06 %
MET 0.625 12/08/27	XS2281152822	0,625	20 %	1 000 000	11 230 437	12 609 843	1 379 406	0,04 %
MET 1.55 01/07/31 144A	US59217GGU76	1,55	20 %	2 000 000	16 849 973	18 599 245	1 749 272	0,06 %
PACLIF 1.45 01/20/28 144A	US6944PL2D07	1,45	20 %	1 000 000	8 689 346	10 261 728	1 572 382	0,03 %
PFG 1.625 11/19/30 144A	US74256LEH87	1,625	20 %	2 000 000	17 167 779	18 557 494	1 389 716	0,06 %
PGR 3.2 03/26/30	US743315AW31	3,2	20 %	1 500 000	13 610 145	15 728 775	2 118 631	0,05 %
Y 3.25 08/15/51	US017175AF71	3,25	20 %	1 000 000	8 931 612	7 641 833	(1 289 779)	0,02 %
WRB 3.55 03/30/52	US084423AV48	3,55	20 %	500 000	4 779 039	3 908 075	(870 964)	0,01 %
BRK 2.875 03/15/32	US084664DA63	2,875	20 %	2 000 000	16 981 588	19 853 446	2 871 859	0,06 %
LIBMUT 4.625 12/02/30 REGS	XS2561647368	4,625	20 %	1 000 000	10 165 258	12 469 841	2 304 583	0,04 %
PL 3.218 03/28/25 144A	US74368CBL72	3,218	20 %	1 000 000	9 317 354	11 316 228	1 998 874	0,03 %
WTW 2.95 09/15/29	US970648AJ01	2,95	20 %	1 000 000	9 357 654	10 336 826	979 172	0,03 %
ATH 6.65 02/01/33	US04686JAF84	6,65	20 %	1 000 000	10 150 635	12 053 619	1 902 984	0,04 %
CRBG 3.9 04/05/32	US21871XAH26	3,9	20 %	2 000 000	22 285 900	20 648 128	(1 637 773)	0,06 %
MASSMU 5.05 12/07/27 144A	US57629WDL19	5,05	20 %	1 000 000	10 195 645	11 482 402	1 286 758	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MMC 5.7 09/15/53	US571748BV33	5,7	20 %	1 500 000	15 464 935	17 041 806	1 576 871	0,05 %
NYLIFE 3.25 04/07/27 144a	US64952WEQ24	3,25	20 %	1 000 000	9 560 158	11 025 410	1 465 252	0,03 %
NYLIFE 4.85 01/09/28 144A	US64952WEY57	4,85	20 %	1 000 000	10 252 125	11 383 666	1 131 541	0,03 %
PACLIF 5.4 09/15/52 144A	US6944476AF99	5,4	20 %	500 000	4 975 710	5 317 523	341 813	0,02 %
AIA 4.95 04/04/33 144A	US00131LAPO4	4,95	20 %	1 000 000	10 368 935	11 147 333	778 398	0,03 %
AJG 5.45 07/15/34	US04316JAH23	5,45	20 %	2 000 000	21 149 330	22 793 123	1 643 793	0,07 %
ALL 5.25 03/30/33	US020002BK68	5,25	20 %	1 000 000	10 471 239	11 322 155	850 917	0,03 %
AON 5.45 03/01/34	US03740MAD20	5,45	20 %	1 000 000	10 630 794	11 349 413	718 619	0,03 %
AON 5.75 03/01/54	US03740MAF77	5,75	20 %	500 000	5 174 691	5 558 387	383 696	0,02 %
ATH 5.113 03/07/29 MPLE	CA04686PAD92	5,113	20 %	500 000	3 863 895	4 115 727	251 832	0,01 %
ATH 6.25 04/01/54	US04686JAH41	6,25	20 %	500 000	5 297 583	5 700 873	403 290	0,02 %
AXASA 3.375 05/31/34 EMTN	XS2834471463	3,375	20 %	1 000 000	11 946 178	11 883 736	(62 442)	0,04 %
CRBG 5.75 01/15/34	US21871XAS80	5,75	20 %	1 000 000	10 725 499	11 555 522	830 024	0,03 %
GBLATL 5.5 01/08/29 144A	US36143L2L80	5,5	20 %	1 000 000	10 673 128	11 462 273	789 145	0,03 %
IFCCN V4.653 05/16/34 MTN	CA45823TAP18	4,653	20 %	1 000 000	7 699 001	8 165 864	466 863	0,02 %
MASSMU 4.5 04/10/26 144A	US57629W6F26	4,5	20 %	500 000	5 153 165	5 673 200	520 035	0,02 %
MASSMU 5.15 05/30/29 144A	US57629W4T48	5,15	20 %	1 000 000	10 678 876	11 493 205	814 329	0,03 %
MET 3.75 12/07/31 GMTN	XS2731506841	3,75	20 %	1 000 000	11 525 538	12 217 212	691 674	0,04 %
MKL 6 05/16/54	US570535AY06	6	20 %	1 000 000	11 196 192	11 263 791	67 600	0,03 %
NWMLIC 5.16 05/28/31 144A	US66815L2S71	5,16	20 %	1 000 000	10 673 372	11 375 590	702 218	0,03 %
NYLIFE 3.45 01/30/31 GMTN	XS2742534287	3,45	20 %	500 000	5 720 953	6 029 526	308 572	0,02 %
NYLIFE 4.95 12/07/29	XS2730682528	4,95	20 %	1 000 000	13 379 542	14 321 320	941 778	0,04 %
PACLIF 5.375 11/30/28 EMTN	XS2729188644	5,375	20 %	500 000	6 702 210	7 205 518	503 309	0,02 %
PL 5.467 12/08/28 144A	US74368CBV54	5,467	20 %	2 000 000	21 220 884	23 076 300	1 855 416	0,07 %
PRU 2.1 03/10/30 MTN	US74432QCG82	2,1	20 %	1 000 000	9 119 016	10 011 921	892 905	0,03 %
RGA 5.75 09/15/34	US759351AS87	5,75	20 %	1 000 000	10 444 925	11 428 927	984 002	0,03 %
WTW 5.9 03/05/54	US970648AN13	5,9	20 %	500 000	5 131 698	5 571 006	439 308	0,02 %
<b>Forsikring Total</b>					<b>1 185 849 685</b>	<b>1 328 636 299</b>	<b>142 786 615</b>	<b>4,01 %</b>
BERTEL 1.5 05/15/30 EMTN	XS2176558620	1,5	100 %	1 000 000	10 992 840	10 995 609	2 769	0,03 %
CHTR 4.908 07/23/25	US161175AY09	4,908	100 %	461 000	4 162 851	5 228 542	1 065 690	0,02 %
CHTR 5.125 07/01/49	US161175BS22	5,125	100 %	2 500 000	23 536 005	22 361 592	(1 174 413)	0,07 %
CHTR 5.375 05/01/47	US161175BL78	5,375	100 %	2 000 000	16 283 100	18 566 919	2 283 819	0,06 %
CHTR 6.484 10/23/45	US161175BA14	6,484	100 %	5 000 000	46 967 539	53 790 289	6 822 750	0,16 %
CMCSA 3.75 04/01/40	US20030NDH17	3,75	100 %	2 000 000	20 280 329	18 276 064	(2 004 265)	0,06 %
CMCSA 3.95 10/15/25	US20030NCS80	3,95	100 %	1 000 000	8 204 706	11 296 049	3 091 343	0,03 %
CMCSA 3.969 11/01/47	US20030NCC39	3,969	100 %	3 138 000	26 054 917	27 011 072	956 155	0,08 %
CMCSA 4.15 10/15/28	US20030NCT63	4,15	100 %	5 000 000	47 269 704	55 379 034	8 109 330	0,17 %
CMCSA 4.25 01/15/33	US20030NBH35	4,25	100 %	4 000 000	22 199 262	42 383 154	20 183 892	0,13 %
CMCSA 4.45 01/15/43	US63946BAJ98	4,45	100 %	1 000 000	7 368 236	9 655 909	2 287 672	0,03 %
CMCSA 4.7 10/15/48	US20030NCM11	4,7	100 %	4 500 000	37 123 674	43 841 670	6 717 995	0,13 %
COXENT 3.5 08/15/27 144A	US224044CJ43	3,5	100 %	1 000 000	7 744 617	10 977 555	3 232 939	0,03 %
COXENT 4.6 08/15/47 144A	US224044CK16	4,6	100 %	1 000 000	7 957 241	8 811 379	854 139	0,03 %
DIS 1.85 07/30/26 MTN	US25468PDM59	1,85	100 %	1 000 000	7 598 120	10 901 883	3 303 764	0,03 %
DIS 2.65 01/13/31	US254687FX90	2,65	100 %	3 000 000	28 917 121	30 113 232	1 196 111	0,09 %
DIS 3 02/13/26	US25468PDK93	3	100 %	2 000 000	17 109 684	22 356 103	5 246 419	0,07 %
DIS 4.125 06/01/44 GMTN	US25468PDB94	4,125	100 %	1 000 000	8 486 405	9 328 127	841 722	0,03 %
DIS 4.75 11/15/46	US254687FB70	4,75	100 %	3 000 000	27 689 148	30 268 639	2 579 490	0,09 %
DIS 6.15 03/01/37	US254687EF93	6,15	100 %	2 000 000	18 335 300	24 099 231	5 763 931	0,07 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FOXA 4.709 01/25/29	US35137LAH87	4,709	100 %	1 000 000	10 714 874	11 221 917	507 043	0,03 %
FOXA 5.576 01/25/49	US35137LAK17	5,576	100 %	1 000 000	12 528 711	10 518 385	(2 010 326)	0,03 %
TDFINF 2.5 04/07/26	FR0013144201	2,5	100 %	200 000	2 004 625	2 344 966	340 341	0,01 %
TELVIS 5 05/13/45	US40049JBA43	5	100 %	1 500 000	13 617 458	12 337 990	(1 279 468)	0,04 %
TRICN 3.35 05/15/26	US884903BV64	3,35	100 %	1 000 000	8 461 289	11 149 996	2 688 707	0,03 %
COXENT 2.6 06/15/31 144A	US224044CN54	2,6	100 %	1 000 000	8 172 432	9 561 619	1 389 187	0,03 %
CMCSA 0 09/14/26	XS2385397901	0	100 %	1 000 000	9 981 977	11 236 072	1 254 095	0,03 %
CMCSA 2.887 11/01/51	US20030NDS71	2,887	100 %	2 000 000	13 579 918	13 689 338	109 420	0,04 %
CMCSA 5.5 11/15/32	US20030NEB38	5,5	100 %	1 000 000	10 654 734	11 616 886	962 151	0,04 %
INFLN 2.125 10/06/25 EMTN	XS2240507801	2,125	100 %	500 000	4 845 429	5 840 616	995 186	0,02 %
PARA 2.9 01/15/27	US124857AR43	2,9	100 %	525 000	4 256 865	5 699 559	1 442 694	0,02 %
PARA 5.5 05/15/33	US925524AV24	5,5	100 %	500 000	2 852 969	5 338 801	2 485 832	0,02 %
PARA 5.85 09/01/43	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	9 801 931	3 968 121	0,03 %
WBD 3.95 03/20/28	US25470DAR08	3,95	100 %	1 000 000	7 712 966	10 753 425	3 040 459	0,03 %
WBD 4 09/15/55	US25470DBL29	4	100 %	2 244 000	18 814 033	16 069 876	(2 744 157)	0,05 %
WBD 4.9 03/11/26	US25470DAL38	4,9	100 %	1 000 000	8 982 962	11 327 920	2 344 957	0,03 %
CMCSA 4.8 05/15/33	US20030NEE76	4,8	100 %	2 500 000	25 615 955	27 580 512	1 964 557	0,08 %
CMCSA 5.35 05/15/53	US20030NEF42	5,35	100 %	3 000 000	31 199 251	31 476 640	277 388	0,10 %
WBD 4.054 03/15/29	US55903VBB80	4,054	100 %	500 000	5 412 600	5 280 876	(131 724)	0,02 %
WBD 4.279 03/15/32	US55903VBC63	4,279	100 %	1 500 000	16 237 800	15 010 226	(1 227 574)	0,05 %
WBD 5.05 03/15/42	US55903VBD47	5,05	100 %	1 000 000	10 825 200	9 117 913	(1 707 287)	0,03 %
WBD 5.141 03/15/52	US55903VBE20	5,141	100 %	2 000 000	21 650 400	16 901 858	(4 748 542)	0,05 %
WBD 5.391 03/15/62	US55903VBF94	5,391	100 %	1 000 000	10 825 200	8 361 186	(2 464 014)	0,03 %
CHTR 6.65 02/01/34	US161175CP73	6,65	100 %	2 000 000	21 288 201	23 394 915	2 106 714	0,07 %
CHTR 5.75 06/02/31	XS0630584166	5,75	100 %	1 000 000	13 194 303	13 746 374	552 070	0,04 %
CHTR 6.55 05/01/37	US88732JAJ79	6,55	100 %	3 000 000	29 822 054	32 836 257	3 014 204	0,10 %
<b>Media Total</b>					<b>723 366 816</b>	<b>807 858 105</b>	<b>84 491 288</b>	<b>2,44 %</b>
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,2	100 %	2 000 000	18 006 000	21 079 283	3 073 283	0,06 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	3 000 000	27 009 000	29 121 273	2 112 273	0,09 %
ABBV 4.45 05/14/46	US00287YAW93	4,45	100 %	2 000 000	18 234 355	19 346 466	1 112 111	0,06 %
ABBV 4.75 03/15/45	US00287YDB20	4,75	100 %	2 000 000	18 105 070	20 224 058	2 118 988	0,06 %
ABBV 4.875 11/14/48	US00287YBD04	4,875	100 %	1 000 000	10 571 099	10 185 388	(385 711)	0,03 %
AZN 4 01/17/29	US046353AT52	4	100 %	1 000 000	8 343 949	11 046 558	2 702 609	0,03 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4	100 %	2 000 000	15 490 653	18 813 760	3 323 107	0,06 %
BAYNGR 4.375 12/15/28 144A	US07274NAL73	4,375	100 %	1 000 000	8 093 903	10 907 245	2 813 342	0,03 %
BAYNGR 4.4 07/15/44 144A	US07274NBF96	4,4	100 %	1 000 000	8 130 700	8 406 769	276 069	0,03 %
BDX 3.7 06/06/27	US075887BW84	3,7	100 %	1 000 000	8 460 327	11 079 263	2 618 936	0,03 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,669	100 %	1 000 000	8 335 300	9 703 264	1 367 964	0,03 %
BMY 3.4 07/26/29	US110122CP17	3,4	100 %	619 000	6 565 215	6 623 407	58 192	0,02 %
BMY 3.9 02/20/28	US110122DE50	3,9	100 %	1 000 000	10 863 780	11 116 617	252 837	0,03 %
BMY 4.125 06/15/39	US110122CQ99	4,125	100 %	2 000 000	24 095 979	19 576 633	(4 519 346)	0,06 %
BMY 4.25 10/26/49	US110122CR72	4,25	100 %	1 000 000	12 882 800	9 161 638	(3 721 162)	0,03 %
CAH 3.41 06/15/27	US14149YBJ64	3,41	100 %	2 000 000	17 244 918	22 003 633	4 758 714	0,07 %
CVS 3.25 08/15/29	US126650DG21	3,25	100 %	1 000 000	10 581 144	10 324 818	(256 325)	0,03 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,3	100 %	1 083 000	8 356 121	11 919 746	3 563 625	0,04 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 500 000	12 650 837	14 733 781	2 082 944	0,04 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	3 000 000	26 744 551	28 128 000	1 383 449	0,08 %
CVS 5.125 07/20/45	US126650CN80	5,125	100 %	4 000 000	43 865 052	38 229 675	(5 635 377)	0,12 %
GSK 1.25 05/21/26 EMTN	XS1822828122	1,25	100 %	1 000 000	10 060 321	11 559 629	1 499 308	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GSK 3.375 12/20/27 EMTN	XS0866588527	3,375	100 %	2 000 000	19 069 110	27 662 338	8 593 228	0,08 %
GSK 6.375 03/09/39 EMTN	XS0350820931	6,375	100 %	2 000 000	20 606 048	31 081 316	10 475 268	0,09 %
JNJ 1.15 11/20/28	XS1412266816	1,15	100 %	2 000 000	18 544 611	22 479 934	3 935 324	0,07 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,3	100 %	1 000 000	8 954 392	9 515 711	561 319	0,03 %
JNJ 4.5 12/05/43	US478160BK90	4,5	100 %	4 000 000	25 530 266	41 392 186	15 861 919	0,13 %
LLY 3.375 03/15/29	US532457BV93	3,375	100 %	2 000 000	19 789 801	21 639 044	1 849 243	0,07 %
LLY 3.95 05/15/47	US532457BR81	3,95	100 %	1 000 000	8 600 232	9 082 060	481 828	0,03 %
MCK 1.625 10/30/26	XS1771723167	1,625	100 %	1 000 000	9 655 441	11 534 477	1 879 035	0,03 %
MRK 3.4 03/07/29	US58933YAX31	3,4	100 %	1 000 000	8 868 868	10 799 449	1 930 581	0,03 %
MRK 3.7 02/10/45	US58933YAT29	3,7	100 %	2 000 000	16 782 218	17 564 685	782 467	0,05 %
MRK 4 03/07/49	US58933YAW57	4	100 %	1 000 000	8 883 456	8 904 016	20 559	0,03 %
MRKGR 0.125 07/16/25 EMTN	XS2102916793	0,125	100 %	1 000 000	11 020 755	11 597 590	576 836	0,04 %
MRKGR 0.5 07/16/28 EMTN	XS2102932055	0,5	100 %	1 000 000	10 201 860	10 913 296	711 436	0,03 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,2	100 %	1 000 000	9 230 792	9 932 060	701 268	0,03 %
NOVNVX 3 11/20/25	US66989HAJ77	3	100 %	1 000 000	8 722 482	11 219 087	2 496 605	0,03 %
NOVNVX 3.1 05/17/27	US66989HAN89	3,1	100 %	1 000 000	8 697 654	11 005 725	2 308 072	0,03 %
NOVNVX 4 11/20/45	US66989HAK41	4	100 %	2 000 000	17 407 323	18 608 795	1 201 472	0,06 %
PFE 2.55 05/28/40	US717081EZ22	2,55	100 %	2 000 000	18 277 766	15 709 587	(2 568 179)	0,05 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3	100 %	1 000 000	8 034 675	11 049 950	3 015 275	0,03 %
PFE 5.95 04/01/37	US983024AN02	5,95	100 %	3 000 000	18 162 037	35 570 914	17 408 877	0,11 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FR0013201639	0,5	100 %	2 000 000	17 620 233	22 569 242	4 949 008	0,07 %
SANFP 0.875 03/21/29 EMTN	FR0013409844	0,875	100 %	1 000 000	9 819 611	10 920 184	1 100 574	0,03 %
SANFP 1.875 03/21/38 20FX	FR0013324373	1,875	100 %	1 000 000	9 732 714	10 172 820	440 106	0,03 %
TACHEM 2.25 11/21/26 REGS	XS1843449122	2,25	100 %	2 000 000	19 192 078	23 341 902	4 149 824	0,07 %
TACHEM 3 11/21/30 REGS	XS1843449395	3	100 %	1 000 000	9 557 794	11 697 280	2 139 486	0,04 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,175	100 %	3 000 000	28 799 806	22 043 900	(6 755 906)	0,07 %
VTRS 5.25 06/15/46	US62854AAP93	5,25	100 %	1 000 000		9 524 686	9 524 686	0,03 %
ZTS 3 09/12/27	US98978VAL71	3	100 %	1 000 000	7 717 451	10 882 710	3 165 259	0,03 %
ZTS 3.9 08/20/28	US98978VAN38	3,9	100 %	1 000 000	8 347 992	11 000 714	2 652 722	0,03 %
ZTS 4.7 02/01/43	US98978VAH69	4,7	100 %	1 000 000	8 978 347	10 091 379	1 113 032	0,03 %
ABBV 4.25 11/21/49	US00287YCB39	4,25	100 %	1 500 000	13 212 414	13 827 952	615 537	0,04 %
LLY 1.7 11/01/49	XS2075938006	1,7	100 %	1 000 000	12 316 588	8 663 844	(3 652 744)	0,03 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2	100 %	200 000	1 773 018	1 873 364	100 346	0,01 %
AZN 1.75 05/28/28	US04636NAE31	1,75	100 %	1 000 000	8 628 346	10 294 545	1 666 199	0,03 %
BAYNGR 0.75 01/06/27	XS2199266003	0,75	100 %	1 500 000	15 766 601	16 867 242	1 100 641	0,05 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,908	100 %	1 000 000	10 446 030	10 444 282	(1 748)	0,03 %
BMY 1.125 11/13/27	US110122DP08	1,125	100 %	1 000 000	8 097 228	10 340 032	2 242 804	0,03 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	2 000 000	15 682 534	13 707 288	(1 975 246)	0,04 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,7	100 %	2 000 000	17 058 871	19 691 236	2 632 365	0,06 %
ABBV 2.95 11/21/26	US00287YBV02	2,95	100 %	3 000 000	27 027 304	33 104 990	6 077 686	0,10 %
BDX 4.298 08/22/32	US075887CP25	4,298	100 %	1 000 000	9 705 200	10 679 598	974 398	0,03 %
BMY 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	1 000 000	8 575 324	9 887 257	1 311 933	0,03 %
BMY 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,7	100 %	1 000 000	8 694 570	8 250 696	(443 874)	0,02 %
BMY 3.9 03/15/62	US110122DX32	3,9	100 %	1 000 000	8 865 105	8 120 878	(744 227)	0,02 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 541 941	9 488 876	946 935	0,03 %
PFE 1.75 08/18/31	US717081FB45	1,75	100 %	1 000 000	8 102 876	9 344 728	1 241 852	0,03 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,625	100 %	1 000 000	11 166 067	12 015 795	849 728	0,04 %
AZN 6.45 09/15/37	US046353AD01	6,45	100 %	1 000 000	11 759 166	12 427 683	668 517	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BAYNGR 4.25 08/26/29 EMTN	XS2630112014	4,25	100 %	1 000 000	11 534 878	12 207 037	672 159	0,04 %
BAYNGR 6.875 11/21/53 144A	US07274EAM57	6,875	100 %	1 000 000	10 817 289	11 463 143	645 853	0,03 %
BMV 5.9 11/15/33	US110122DZ89	5,9	100 %	1 000 000	11 348 247	11 922 054	573 807	0,04 %
BMV 6.25 11/15/53	US110122EB03	6,25	100 %	1 500 000	17 519 157	18 052 765	533 608	0,05 %
COR 2.7 03/15/31	US03073EAT29	2,7	100 %	1 000 000	8 423 632	9 853 561	1 429 930	0,03 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 683 251	11 094 854	411 603	0,03 %
CVS 5.3 06/01/33	US126650DY37	5,3	100 %	1 000 000	10 400 905	10 886 559	485 654	0,03 %
CVS 5.875 06/01/53	US126650DZ02	5,875	100 %	500 000	5 047 132	5 207 979	160 847	0,02 %
LLY 4.875 02/27/53	US532457CG18	4,875	100 %	500 000	4 908 343	5 123 458	215 115	0,02 %
MRK 5.15 05/17/63	US58933YBN40	5,15	100 %	500 000	5 474 229	5 184 230	(289 999)	0,02 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	1 000 000	10 585 427	11 251 759	666 332	0,03 %
PFE 4.65 05/19/30	US716973AD41	4,65	100 %	2 000 000	21 180 558	22 470 864	1 290 306	0,07 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	4 000 000	41 621 405	43 962 634	2 341 229	0,13 %
PFE 5.11 05/19/43	US716973AF98	5,11	100 %	3 000 000	32 111 449	31 980 163	(131 286)	0,10 %
PFE 5.3 05/19/53	US716973AG71	5,3	100 %	2 000 000	20 537 076	21 312 209	775 133	0,06 %
ABBV 4.8 03/15/29	US00287YDS54	4,8	100 %	2 000 000	21 155 886	22 681 133	1 525 248	0,07 %
ABBV 4.95 03/15/31	US00287YDT38	4,95	100 %	1 000 000	10 615 119	11 346 163	731 044	0,03 %
ABBV 5.05 03/15/34	US00287YDU01	5,05	100 %	1 000 000	10 398 939	11 223 040	824 101	0,03 %
ABBV 5.4 03/15/54	US00287YDW66	5,4	100 %	1 000 000	10 387 285	10 946 215	558 930	0,03 %
AZN 4.875 03/03/28	US04636NAF06	4,875	100 %	1 000 000	10 385 954	11 420 285	1 034 331	0,03 %
AZN 5 02/26/34	US04636NAN30	5	100 %	1 000 000	10 372 586	11 220 613	848 028	0,03 %
BAYNGR 1.375 07/06/32 EMTF	XS2199266698	1,375	100 %	2 000 000	20 001 524	19 839 799	(161 725)	0,06 %
BDX 3.828 06/07/32	XS2839004368	3,828	100 %	1 000 000	11 468 479	12 084 461	615 982	0,04 %
BMV 5.1 02/22/31	US110122EG99	5,1	100 %	1 000 000	10 680 257	11 417 142	736 885	0,03 %
BMV 5.2 02/22/34	US110122EH72	5,2	100 %	1 000 000	10 659 603	11 324 440	664 837	0,03 %
BMV 5.55 02/22/54	US110122EK02	5,55	100 %	1 000 000	10 367 126	11 031 723	664 597	0,03 %
CVS 5.4 06/01/29	US126650EB25	5,4	100 %	1 000 000	10 656 948	11 361 025	704 077	0,03 %
JNJ 5.25 06/01/54	US478160CX03	5,25	100 %	1 000 000	10 470 332	11 108 528	638 195	0,03 %
LLY 4.7 02/09/34	US532457CL03	4,7	100 %	1 000 000	10 216 569	11 007 472	790 903	0,03 %
LLY 4.7 02/27/33	US532457CF35	4,7	100 %	1 000 000	10 387 080	11 123 211	736 131	0,03 %
LLY 5.05 08/14/54	US532457CS55	5,05	100 %	500 000	5 399 262	5 248 980	(150 281)	0,02 %
LLY 5.2 08/14/64	US532457CT39	5,2	100 %	500 000	5 450 541	5 262 723	(187 819)	0,02 %
MRK 3.75 05/30/54	XS2825486231	3,75	100 %	1 000 000	11 041 350	11 645 218	603 868	0,04 %
NOVOB 3.125 01/21/29 EMTN	XS2820454606	3,125	100 %	500 000	5 694 096	5 968 043	273 947	0,02 %
NOVOB 3.375 05/21/34 EMtn	XS2820460751	3,375	100 %	500 000	5 711 317	5 976 436	265 119	0,02 %
PFE 5.34 05/19/63	US716973AH54	5,34	100 %	1 000 000	10 072 994	10 412 803	339 808	0,03 %
ROSW 3.586 12/04/36	XS2726335099	3,586	100 %	1 000 000	11 677 720	12 096 585	418 866	0,04 %
SDZSW 4.22 04/17/30	XS2715940891	4,22	100 %	1 000 000	11 797 551	12 338 909	541 359	0,04 %
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>					<b>1 400 177 564</b>	<b>1 551 886 445</b>	<b>151 708 882</b>	<b>4,69 %</b>
AKFAST 1.75 02/07/25 EMTN	XS1622421722	1,75	20 %	1 000 000	9 348 203	11 742 577	2 394 374	0,04 %
ANNFND 3.184 07/12/29 EMTN	XS1645518652	3,184	20 %	1 000 000	10 557 892	13 408 768	2 850 876	0,04 %
ANNFND 3.935 07/12/47 EMTN	XS1645518819	3,935	20 %	1 000 000	11 219 160	11 559 897	340 737	0,03 %
ANNGR 2.25 04/07/30	DE000A28VQD2	2,25	20 %	1 000 000	11 871 400	11 166 568	(704 833)	0,03 %
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,625	20 %	500 000	4 673 300	5 566 417	893 117	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ARNDTN 5.375 03/21/29 EMTN	XS1964701822	5,375	20 %	2 000 000	17 020 929	21 956 213	4 935 284	0,07 %
BALDER 1.25 01/28/28 EMTN	XS2109608724	1,25	20 %	1 000 000	10 067 248	10 964 291	897 043	0,03 %
BALDER 1.875 01/23/26	XS1677912393	1,875	20 %	1 000 000	9 191 923	11 600 282	2 408 360	0,04 %
CLARHG 1.875 01/22/35 EMTN	XS2105779800	1,875	20 %	1 000 000	12 503 225	10 228 080	(2 275 145)	0,03 %
HKLSP 4.5 10/07/25 EMTN	XS0546241075	4,5	20 %	1 000 000	6 015 219	11 302 840	5 287 621	0,03 %
LOGICR 1.5 07/13/26 EMTN	XS2200175839	1,5	20 %	1 000 000	10 825 758	11 540 193	714 436	0,03 %
LOGICR 1.625 07/15/27 EMTN	XS2027364327	1,625	20 %	1 000 000	10 759 807	11 297 802	537 995	0,03 %
LONQUA 2.625 02/28/28	XS1778763133	2,625	20 %	500 000	5 413 174	6 591 109	1 177 936	0,02 %
LONQUA 2.625 05/05/26	XS1350965478	2,625	20 %	500 000	5 900 896	6 897 702	996 805	0,02 %
LONQUA 3.75 10/27/49	XS1308278453	3,75	20 %	1 000 000	12 700 087	10 130 730	(2 569 357)	0,03 %
NEPSJ 3.375 07/14/27	XS2203802462	3,375	20 %	500 000	5 338 908	5 881 165	542 257	0,02 %
NOTHLL 2.875 01/31/29	XS1940128702	2,875	20 %	1 000 000	11 553 981	12 976 438	1 422 458	0,04 %
NOTHLL 3.25 10/12/48	XS1694801256	3,25	20 %	500 000	5 236 161	4 581 692	(654 469)	0,01 %
PRIFII 1.625 06/17/32 EMTN	XS2187529180	1,625	20 %	500 000	5 653 085	5 186 029	(467 056)	0,02 %
PRIFII 1.876 04/17/25 EMTN	XS1218788013	1,876	20 %	500 000	4 912 354	5 860 473	948 119	0,02 %
SAGAX 2.25 03/13/25 Emtn	XS1962543820	2,25	20 %	1 000 000	9 855 831	11 736 669	1 880 838	0,04 %
VPARKI 1.625 04/19/28	FR0013330099	1,625	20 %	1 000 000	9 466 526	11 198 885	1 732 359	0,03 %
ANNGR 1 01/28/41 EMTN	DE000A287179	1	20 %	1 000 000	9 326 315	7 467 758	(1 858 557)	0,02 %
CLARHG 1.25 11/13/32 EMTN	XS2257848098	1,25	20 %	1 000 000	11 156 884	10 508 421	(648 463)	0,03 %
GYCGR 0.125 01/11/28 EMTN	XS2282101539	0,125	20 %	1 000 000	10 258 363	10 697 051	438 688	0,03 %
HYDEH 1.75 08/18/55	XS2208621438	1,75	20 %	500 000	5 179 403	2 978 023	(2 201 379)	0,01 %
SANCTU 2.375 04/14/50	XS2154346642	2,375	20 %	500 000	6 152 231	3 936 814	(2 215 417)	0,01 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,875	20 %	1 000 000	10 072 078	10 662 206	590 127	0,03 %
DWNIGY 0.5 04/07/31 EMTN	DE000A3H25P4	0,5	20 %	500 000	4 994 492	4 972 920	(21 572)	0,02 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,625	20 %	1 000 000	10 092 142	7 048 443	(3 043 700)	0,02 %
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	DE000A3E5VK1	0,75	20 %	500 000	5 200 309	4 960 274	(240 036)	0,01 %
ORBCAP 2 11/24/38	XS2259211485	2	20 %	500 000	5 701 148	4 659 619	(1 041 529)	0,01 %
BPPEHX 1 05/04/28 EMTN	XS2338355014	1	20 %	1 000 000	9 954 353	10 822 060	867 707	0,03 %
ANNGR 4.75 05/23/27 eMtn	DE000A30VQA4	4,75	20 %	1 000 000	10 485 149	12 235 942	1 750 794	0,04 %
ASTERT 1.405 01/27/36 EMTN	XS2290950562	1,405	20 %	500 000	5 378 154	4 762 346	(615 808)	0,01 %
AXACOR 1.25 04/26/30	XS2401704189	1,25	20 %	1 000 000	10 017 469	10 445 463	427 993	0,03 %
BPPEHX 3.625 10/29/29	XS2471770862	3,625	20 %	1 000 000	8 812 175	11 761 854	2 949 679	0,04 %
CTPNV 0.875 01/20/26 EMTN	XS2434791690	0,875	20 %	372 000	3 586 764	4 286 154	699 389	0,01 %
HEIBOS 1.375 03/03/27 EMTN	XS2225207468	1,375	20 %	250 000	2 576 175	2 810 886	234 711	0,01 %
LEGGR 1.5 01/17/34 EMTN	DE000A3MQNQ2	1,5	20 %	1 000 000	9 297 819	9 854 352	556 532	0,03 %
NBHA 2.5 01/26/36 EMTN	XS2435102285	2,5	20 %	500 000	5 025 620	5 134 317	108 697	0,02 %
OMERS 5.381 11/14/28	CA68214WAU23	5,381	20 %	500 000	3 859 598	4 187 533	327 935	0,01 %
PEABDY 2.75 03/02/34	XS2445848539	2,75	20 %	500 000	4 996 354	5 661 065	664 711	0,02 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,875	20 %	2 500 000	24 685 306	28 344 966	3 659 661	0,09 %
BLNFND 3.459 09/21/47 ETMN	XS1879603717	3,459	20 %	1 000 000	9 114 044	9 979 117	865 073	0,03 %
CBG 5.95 08/15/34	US12505BAG59	5,95	20 %	1 000 000	10 688 968	11 729 512	1 040 545	0,04 %
PRIFII 4.625 02/21/35 EMTN	XS2589820294	4,625	20 %	500 000	5 760 463	6 307 399	546 936	0,02 %
SOUHSG 3.5 10/19/47	XS1893609161	3,5	20 %	1 000 000	8 609 928	9 656 920	1 046 992	0,03 %
CASTSS 4.125 12/10/30 EMTN	XS2895710783	4,125	20 %	500 000	5 907 987	5 929 890	21 903	0,02 %
OMERS 4.96 02/10/31	CA68214WAW88	4,96	20 %	500 000	3 889 527	4 159 286	269 759	0,01 %
VESTNL 4 05/07/32 EMTN	XS2815987834	4	20 %	500 000	5 737 598	6 068 265	330 667	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>					<b>426 601 880</b>	<b>455 403 674</b>	<b>28 801 795</b>	<b>1,38 %</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ATDBCN 1.875 05/06/26	XS1405816312	1,875	100 %	2 000 000	19 159 679	23 227 155	4 067 475	0,07 %
ATDBCN 2.95 01/25/30 144A	US01626PAM86	2,95	100 %	1 000 000	8 974 518	10 233 964	1 259 447	0,03 %
AZO 3.25 04/15/25	US053332AR31	3,25	100 %	1 000 000	7 540 722	11 296 717	3 755 995	0,03 %
CFRVX 1.5 03/26/30	XS1789752182	1,5	100 %	1 000 000	9 663 696	10 965 836	1 302 140	0,03 %
CFRVX 2 03/26/38	XS1789759195	2	100 %	1 000 000	9 583 115	10 001 922	418 807	0,03 %
COST 1.6 04/20/30	US22160KAP03	1,6	100 %	2 000 000	20 732 030	19 432 528	(1 299 502)	0,06 %
COST 3 05/18/27	US22160KAM71	3	100 %	1 000 000	7 888 572	11 025 597	3 137 025	0,03 %
DG 4.125 05/01/28	US256677AF29	4,125	100 %	1 000 000	7 678 237	11 030 601	3 352 364	0,03 %
DLTR 4 05/15/25	US256746AG33	4	100 %	1 000 000	7 698 385	11 307 156	3 608 771	0,03 %
DLTR 4.2 05/15/28	US256746AH16	4,2	100 %	1 000 000	7 758 284	11 037 586	3 279 302	0,03 %
HD 2.7 04/15/30	US437076CB65	2,7	100 %	1 000 000	10 801 140	10 221 145	(579 994)	0,03 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	2 000 000	19 278 454	21 107 437	1 828 983	0,06 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	2 000 000	22 047 888	15 851 994	(6 195 895)	0,05 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	2 000 000	20 092 122	18 867 882	(1 224 240)	0,06 %
HD 5.875 12/16/36	US437076AS19	5,875	100 %	2 000 000	14 156 985	23 926 774	9 769 789	0,07 %
HD 5.95 04/01/41	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	11 907 390	5 041 114	0,04 %
LEG 4.4 03/15/29	US524660AZ09	4,4	100 %	1 000 000	8 525 560	10 631 027	2 105 468	0,03 %
LOW 3.1 05/03/27	US548661DP97	3,1	100 %	1 500 000	12 316 037	16 474 215	4 158 178	0,05 %
LOW 3.7 04/15/46	US548661DN40	3,7	100 %	2 000 000	17 332 316	16 757 583	(574 733)	0,05 %
LOW 4.55 04/05/49	US548661DS37	4,55	100 %	2 000 000	17 712 321	18 725 605	1 013 284	0,06 %
MCD 3.7 02/15/42 MTN	US58013MEN02	3,7	100 %	1 500 000	8 133 188	13 318 116	5 184 928	0,04 %
MCD 3.8 04/01/28 MTN	US58013MFF68	3,8	100 %	1 000 000	8 322 065	11 049 706	2 727 641	0,03 %
MCD 4.2 04/01/50 MTN	US58013MFR07	4,2	100 %	500 000	5 756 518	4 500 221	(1 256 297)	0,01 %
MCD 6.3 03/01/38 MTN	US58013MEF77	6,3	100 %	3 500 000	21 737 699	42 653 288	20 915 589	0,13 %
NKE 2.375 11/01/26	US654106AF00	2,375	100 %	1 000 000	7 986 747	10 946 747	2 960 000	0,03 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	2 000 000	22 194 693	17 518 223	(4 676 470)	0,05 %
NKE 3.375 03/27/50	US654106AM50	3,375	100 %	500 000	5 931 055	4 000 205	(1 930 850)	0,01 %
ORLY 1.75 03/15/31	US67103HAK32	1,75	100 %	1 000 000	8 980 462	9 303 536	323 074	0,03 %
ORLY 3.6 09/01/27	US67103HAF47	3,6	100 %	1 000 000	7 930 685	11 019 283	3 088 598	0,03 %
SBUX 2.45 06/15/26	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	11 016 685	2 873 521	0,03 %
SBUX 3.55 08/15/29	US855244AT67	3,55	100 %	1 000 000	8 727 332	10 750 001	2 022 669	0,03 %
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4	100 %	2 000 000	16 668 748	22 007 003	5 338 255	0,07 %
SBUX 4.45 08/15/49	US855244AU31	4,45	100 %	1 000 000	8 731 705	9 287 040	555 335	0,03 %
SNA 3.25 03/01/27	US833034AK75	3,25	100 %	1 000 000	8 347 646	11 021 332	2 673 687	0,03 %
TGT 2.5 04/15/26	US87612EBE59	2,5	100 %	2 000 000	16 214 302	22 159 103	5 944 801	0,07 %
TGT 2.65 09/15/30	US87612EBK10	2,65	100 %	2 000 000	22 131 060	20 254 009	(1 877 051)	0,06 %
TJX 2.25 09/15/26	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	21 895 250	5 672 382	0,07 %
WMT 3.25 07/08/29	US931142EN95	3,25	100 %	5 000 000	44 895 050	53 873 338	8 978 288	0,16 %
WMT 3.7 06/26/28	US931142EE96	3,7	100 %	2 000 000	18 626 133	22 204 768	3 578 635	0,07 %
WMT 4.05 06/29/48	US931142EC31	4,05	100 %	3 000 000	31 417 903	27 911 131	(3 506 772)	0,08 %
ADSGR 0 10/05/28	XS2240505268	0	100 %	1 000 000	10 427 299	10 661 388	234 089	0,03 %
CKHH 2.5 05/08/30 144A	US12564HAA32	2,5	100 %	1 000 000	8 945 951	10 019 080	1 073 129	0,03 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,625	100 %	2 000 000	16 998 061	19 718 928	2 720 867	0,06 %
SBUX 3.5 11/15/50	US855244BA67	3,5	100 %	1 000 000	9 030 947	7 863 346	(1 167 601)	0,02 %
SVELEV 1.8 02/10/31 144A	US817826AE03	1,8	100 %	1 000 000	8 342 609	9 145 547	802 938	0,03 %
SWK 2.75 11/15/50	US854502AN14	2,75	100 %	500 000	3 948 228	3 264 210	(684 018)	0,01 %
WHR 2.4 05/15/31	US963320AY28	2,4	100 %	1 000 000	8 293 202	9 340 312	1 047 109	0,03 %
ATDBCN 3.439 05/13/41 144A	US01626PAP18	3,439	100 %	1 000 000	8 825 574	8 406 017	(419 557)	0,03 %
HD 1.875 09/15/31	US437076CJ91	1,875	100 %	1 000 000	8 276 176	9 370 858	1 094 682	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SVELEV 2.5 02/10/41 144A	US817826AF77	2,5	100 %	1 000 000	7 717 488	7 284 399	(433 089)	0,02 %
AZO 4.75 08/01/32	US053332BB79	4,75	100 %	1 000 000	9 801 542	10 973 195	1 171 653	0,03 %
FERGLN 3.25 06/02/30 144A	US314890AB05	3,25	100 %	1 000 000	9 146 056	10 306 359	1 160 303	0,03 %
HD 2.875 04/15/27	US437076CN04	2,875	100 %	1 000 000	9 423 458	10 975 367	1 551 909	0,03 %
LOW 4.25 04/01/52	US548661EJ29	4,25	100 %	2 000 000	17 218 882	17 702 228	483 346	0,05 %
LOW 5 04/15/33	US548661EL74	5	100 %	1 000 000	9 815 386	11 184 917	1 369 531	0,03 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,3	100 %	1 000 000	8 883 240	9 847 328	964 087	0,03 %
TGT 2.95 01/15/52	US87612EBN58	2,95	100 %	1 000 000	8 071 639	7 250 596	(821 043)	0,02 %
AN 3.85 03/01/32	US05329RAA14	3,85	100 %	500 000	4 558 175	5 091 791	533 616	0,02 %
AZO 6.55 11/01/33	US053332BH40	6,55	100 %	1 000 000	11 476 677	12 225 332	748 655	0,04 %
CKHH 0.75 11/02/29	XS2402178300	0,75	100 %	4 000 000	36 983 481	42 147 651	5 164 170	0,13 %
DRI 6.3 10/10/33	US237194AN56	6,3	100 %	500 000	5 532 495	5 945 921	413 426	0,02 %
GPC 6.5 11/01/28	US372460AE59	6,5	100 %	1 000 000	11 155 279	11 927 317	772 037	0,04 %
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	XS2704918478	4,875	100 %	500 000	6 060 189	6 307 940	247 751	0,02 %
LKQ 5.75 06/15/28	US501889AD16	5,75	100 %	500 000	5 355 689	5 771 283	415 594	0,02 %
LKQ 6.25 06/15/33	US501889AF63	6,25	100 %	500 000	5 409 776	5 855 329	445 553	0,02 %
LOW 5.15 07/01/33	US548661EQ61	5,15	100 %	1 000 000	10 113 703	11 286 069	1 172 365	0,03 %
MCD 5.45 08/14/53	US58013MFW91	5,45	100 %	1 000 000	10 035 883	10 862 423	826 540	0,03 %
TSCO 5.25 05/15/33	US892356AB23	5,25	100 %	500 000	5 277 899	5 668 945	391 046	0,02 %
WMT 4.1 04/15/33	US931142FD05	4,1	100 %	1 000 000	10 420 079	10 802 806	382 726	0,03 %
CKHH 4.875 04/21/33 144A	US12570FAB76	4,875	100 %	1 000 000	10 622 846	11 033 130	410 285	0,03 %
ATDBCN 5.592 09/25/30	CA01626PAS52	5,592	100 %	1 000 000	8 123 054	8 507 465	384 411	0,03 %
HD 4.75 06/25/29	US437076DC30	4,75	100 %	1 000 000	10 589 993	11 372 462	782 468	0,03 %
HD 4.9 04/15/29	US437076CW03	4,9	100 %	1 000 000	10 393 220	11 454 886	1 061 666	0,03 %
HD 4.95 06/25/34	US437076DE95	4,95	100 %	2 000 000	21 087 591	22 376 301	1 288 709	0,07 %
KERFP 1.875 05/05/30 EMTN	FR001400A5M7	1,875	100 %	1 000 000	10 537 758	11 084 067	546 309	0,03 %
KERFP 3.375 03/11/32 EMTN	FR001400OM10	3,375	100 %	1 000 000	11 136 960	11 699 943	562 983	0,04 %
MCD 4.95 08/14/33	US58013MFV19	4,95	100 %	1 000 000	10 382 052	11 259 019	876 967	0,03 %
MCD 5.2 05/17/34 GMTN	US58013MFY57	5,2	100 %	2 000 000	22 131 199	22 918 874	787 675	0,07 %
PVH 4.125 07/16/29	XS2801962155	4,125	100 %	500 000	5 957 318	6 049 912	92 595	0,02 %
RRX 6.4 04/15/33	US758750AP89	6,4	100 %	1 000 000	10 876 300	11 717 817	841 517	0,04 %
TOL 4.35 02/15/28	US88947EAT73	4,35	100 %	500 000	5 226 361	5 551 713	325 352	0,02 %
KERFP 3.625 11/21/34 EMTN	FR001400U595	3,625	100 %	1 000 000	11 742 027	11 691 869	(50 159)	0,04 %
<b>Detaljhandel Total</b>					<b>987 257 102</b>	<b>1 114 643 436</b>	<b>127 386 334</b>	<b>3,37 %</b>
APO 5 03/15/48 144A	US03765HAC51	5	20 %	1 000 000	7 898 289	10 195 549	2 297 260	0,03 %
KKR 3.5 08/25/50 144A	US48252MAA36	3,5	20 %	1 000 000	8 764 305	7 834 786	(929 518)	0,02 %
KKR 5.125 06/01/44 144A	US48250AAA16	5,125	20 %	1 000 000	8 669 374	10 359 483	1 690 109	0,03 %
BNCN 3.9 01/25/28	US11271LAC63	3,9	20 %	3 000 000	22 734 258	33 118 300	10 384 043	0,10 %
BNCN 6.087 06/14/33	US11259NAA28	6,087	20 %	1 000 000	10 309 963	11 739 968	1 430 005	0,04 %
BNCN 5.968 03/04/54	US11271LAL62	5,968	20 %	1 000 000	10 541 241	11 451 450	910 209	0,03 %
CBREGI 4.75 03/27/34 EMTN	XS2793256137	4,75	20 %	500 000	5 728 952	6 240 513	511 561	0,02 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>74 646 380</b>	<b>90 940 050</b>	<b>16 293 669</b>	<b>0,27 %</b>
ROP 4.2 09/15/28	US776743AF34	4,2	100 %	1 000 000	8 369 251	11 088 017	2 718 766	0,03 %
AAPL 2 09/17/27	XS1292389415	2	100 %	3 000 000	28 460 800	34 889 237	6 428 438	0,11 %
AAPL 3.05 07/31/29	XS1269175466	3,05	100 %	1 000 000	12 628 078	13 456 367	828 290	0,04 %
AAPL 3.25 02/23/26	US037833BY53	3,25	100 %	2 000 000	17 633 147	22 424 055	4 790 908	0,07 %
AAPL 3.45 02/09/45	US037833BA77	3,45	100 %	3 000 000	20 994 775	26 050 980	5 056 205	0,08 %
AAPL 4.375 05/13/45	US037833BH21	4,375	100 %	2 000 000	14 739 006	20 015 175	5 276 169	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AAPL 4.5 02/23/36	US037833BW97	4,5	100 %	3 000 000	26 760 623	33 203 262	6 442 639	0,10 %
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,3	100 %	1 000 000	8 958 254	10 099 713	1 141 459	0,03 %
ADI 3.5 12/05/26	US032654AN54	3,5	100 %	1 000 000	8 422 068	11 148 526	2 726 459	0,03 %
AMAT 1.75 06/01/30	US038222AN54	1,75	100 %	1 000 000	9 839 271	9 693 293	(145 977)	0,03 %
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	1 000 000	9 830 974	7 068 942	(2 762 032)	0,02 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,3	100 %	1 000 000	8 463 747	11 058 925	2 595 179	0,03 %
AMGN 2 02/25/26	XS1369278764	2	100 %	1 500 000	14 296 499	17 503 631	3 207 132	0,05 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,3	100 %	2 000 000	20 308 597	19 341 807	(966 789)	0,06 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,375	100 %	1 000 000	9 933 644	7 783 796	(2 149 848)	0,02 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,4	100 %	4 500 000	38 649 270	42 227 646	3 578 376	0,13 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	2 500 000	20 873 915	27 447 825	6 573 911	0,08 %
AMZN 4.05 08/22/47	US023135BJ40	4,05	100 %	3 000 000	31 049 541	27 957 949	(3 091 591)	0,08 %
AMZN 4.25 08/22/57	US023135BM78	4,25	100 %	1 000 000	8 027 384	9 269 097	1 241 713	0,03 %
AMZN 4.8 12/05/34	US023135AP19	4,8	100 %	2 000 000	20 265 145	22 593 046	2 327 900	0,07 %
ASML 1.625 05/28/27	XS1527556192	1,625	100 %	1 000 000	9 713 903	11 512 329	1 798 426	0,03 %
AVGO 3.875 01/15/27	US11134LAH24	3,875	100 %	2 500 000	23 063 433	27 937 953	4 874 520	0,08 %
AVGO 4.15 11/15/30	US11135FAQ46	4,15	100 %	425 000	4 282 478	4 617 063	334 585	0,01 %
BABA 3.4 12/06/27	US01609WAT99	3,4	100 %	1 000 000	8 176 216	10 953 401	2 777 186	0,03 %
BABA 4 12/06/37	US01609WAU62	4	100 %	2 000 000	15 902 357	19 408 971	3 506 614	0,06 %
BABA 4.2 12/06/47	US01609WAV46	4,2	100 %	500 000	3 994 503	4 533 375	538 873	0,01 %
BIDU 4.125 06/30/25	US056752AG38	4,125	100 %	3 000 000	25 856 265	33 894 820	8 038 555	0,10 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	1 000 000	9 529 809	9 807 843	278 034	0,03 %
BIIB 4.05 09/15/25	US09062XAF06	4,05	100 %	1 000 000	8 874 332	11 299 714	2 425 382	0,03 %
BKNG 1.8 03/03/27	XS1196503137	1,8	100 %	2 000 000	18 143 210	23 171 421	5 028 211	0,07 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,125	100 %	500 000	5 365 476	5 330 957	(34 519)	0,02 %
CAPFP 1.625 04/15/26	FR0013507852	1,625	100 %	1 000 000	11 305 628	11 612 545	306 917	0,04 %
CAPFP 2.375 04/15/32	FR0013507878	2,375	100 %	1 000 000	11 805 096	11 172 626	(632 469)	0,03 %
EBAY 3.6 06/05/27	US278642AU75	3,6	100 %	2 000 000	16 872 184	22 143 724	5 271 539	0,07 %
FIS 2.95 05/21/39	XS1843436145	2,95	100 %	1 000 000	13 087 091	10 924 290	(2 162 802)	0,03 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,5	100 %	2 500 000	22 211 892	24 286 421	2 074 529	0,07 %
GILD 4.8 04/01/44	US375558AX11	4,8	100 %	2 000 000	11 996 681	20 283 165	8 286 483	0,06 %
GOOGL 1.998 08/15/26	US02079KAC18	1,998	100 %	2 000 000	16 127 112	21 875 522	5 748 409	0,07 %
GOOGL 2.05 08/15/50	US02079KAF49	2,05	100 %	2 000 000	17 019 101	12 581 012	(4 438 088)	0,04 %
HPE 1.75 04/01/26	US42824CBK45	1,75	100 %	1 000 000	9 100 060	10 936 927	1 836 867	0,03 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,9	100 %	2 000 000		22 712 111	22 712 111	0,07 %
HPQ 6 09/15/41	US428236BR31	6	100 %	1 000 000	8 232 642	11 474 315	3 241 674	0,03 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,3	100 %	1 000 000	10 554 386	10 914 610	360 224	0,03 %
IBM 1.2 02/11/40	XS2115092012	1,2	100 %	1 000 000	10 358 807	8 463 250	(1 895 557)	0,03 %
IBM 1.75 01/31/31	XS1945110861	1,75	100 %	1 000 000	9 878 340	10 928 276	1 049 936	0,03 %
IBM 3.45 02/19/26	US459200JG74	3,45	100 %	3 000 000	25 935 029	33 617 567	7 682 538	0,10 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,5	100 %	1 000 000	10 042 917	10 756 432	713 515	0,03 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	3 000 000	26 579 476	27 377 678	798 202	0,08 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,125	100 %	1 000 000	10 906 212	11 483 601	577 389	0,03 %
INTC 2.6 05/19/26	US458140AU47	2,6	100 %	1 000 000	8 106 058	11 011 889	2 905 831	0,03 %
INTC 3.734 12/08/47	US458140BG44	3,734	100 %	2 106 000	20 411 361	15 814 101	(4 597 260)	0,05 %
INTC 4.1 05/19/46	US458140AV20	4,1	100 %	1 500 000	12 121 298	12 125 568	4 270	0,04 %
INTC 4.6 03/25/40	US458140BL39	4,6	100 %	1 000 000	13 152 002	9 442 510	(3 709 492)	0,03 %
KLAC 5 03/15/49	US482480AH34	5	100 %	500 000	4 667 598	5 232 880	565 282	0,02 %
LRCX 1.9 06/15/30	US512807AV02	1,9	100 %	1 000 000	9 122 428	9 721 437	599 009	0,03 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	1 000 000	8 656 576	11 241 573	2 584 997	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,525	100 %	5 372 000	61 675 832	37 470 244	(24 205 589)	0,11 %
MSFT 2.675 06/01/60	US594918CD48	2,675	100 %	1 107 000	13 734 346	7 336 063	(6 398 283)	0,02 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,3	100 %	3 000 000	23 780 646	33 343 511	9 562 865	0,10 %
MSFT 3.5 02/12/35	US594918BC73	3,5	100 %	1 000 000	7 565 892	10 274 764	2 708 872	0,03 %
MSFT 4.1 02/06/37	US594918BZ68	4,1	100 %	628 000	5 208 609	6 644 085	1 435 476	0,02 %
MSFT 4.2 11/03/35	US594918BK99	4,2	100 %	2 000 000	18 069 497	21 664 720	3 595 223	0,07 %
MU 4.663 02/15/30	US595112BQ52	4,663	100 %	1 000 000	11 041 494	11 072 280	30 786	0,03 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	1 000 000	10 898 953	10 393 073	(505 880)	0,03 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,5	100 %	1 000 000	11 354 985	8 414 502	(2 940 483)	0,03 %
ORCL 2.95 05/15/25	US68389XBC83	2,95	100 %	2 000 000	17 036 578	22 553 199	5 516 621	0,07 %
ORCL 3.25 11/15/27	US68389XBN49	3,25	100 %	500 000	4 251 189	5 456 868	1 205 680	0,02 %
ORCL 3.6 04/01/40	US68389XBW48	3,6	100 %	2 000 000	18 296 896	17 727 684	(569 212)	0,05 %
ORCL 3.6 04/01/50	US68389XBX21	3,6	100 %	4 000 000	35 833 935	31 730 069	(4 103 866)	0,10 %
ORCL 3.85 04/01/60	US68389XBY04	3,85	100 %	1 000 000	11 442 539	7 764 405	(3 678 135)	0,02 %
ORCL 3.85 07/15/36	US68389XBH70	3,85	100 %	1 000 000	8 832 667	9 706 887	874 219	0,03 %
ORCL 4 07/15/46	US68389XBJ37	4	100 %	3 000 000	25 368 134	26 205 948	837 814	0,08 %
ORCL 4.125 05/15/45	US68389XBF15	4,125	100 %	2 000 000	17 390 149	17 897 916	507 767	0,05 %
ORCL 5.375 07/15/40	US68389XAM74	5,375	100 %	1 000 000	6 059 030	10 907 743	4 848 714	0,03 %
PRXNA 2.031 08/03/32 REGS	XS2211183756	2,031	100 %	1 500 000	16 050 667	15 411 774	(638 893)	0,05 %
QCOM 2.15 05/20/30	US747525BK80	2,15	100 %	2 000 000	19 340 675	19 915 457	574 781	0,06 %
QCOM 3.25 05/20/27	US747525AU71	3,25	100 %	1 000 000	7 974 970	11 045 533	3 070 563	0,03 %
QCOM 4.3 05/20/47	US747525AV54	4,3	100 %	1 000 000	8 132 863	9 348 861	1 215 998	0,03 %
QCOM 4.65 05/20/35	US747525AJ27	4,65	100 %	1 000 000	7 536 582	10 964 102	3 427 520	0,03 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	2 000 000	19 852 689	22 628 937	2 776 248	0,07 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,625	100 %	1 000 000	9 921 308	11 048 304	1 126 995	0,03 %
TENCNT 2.39 06/03/30 REGS	US88032XAU81	2,39	100 %	2 000 000	19 154 420	19 876 479	722 059	0,06 %
TENCNT 3.24 06/03/50 REGS	US88032XAV64	3,24	100 %	500 000	5 156 414	3 769 066	(1 387 348)	0,01 %
TENCNT 3.595 01/19/28 REGS	US88032XAG97	3,595	100 %	1 000 000	7 470 088	10 926 390	3 456 302	0,03 %
TENCNT 4.525 04/11/49 REGS	US88032XAQ79	4,525	100 %	1 000 000	8 913 040	9 536 084	623 044	0,03 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	1 000 000	9 536 262	9 706 923	170 661	0,03 %
TXN 3.875 03/15/39	US882508BF00	3,875	100 %	1 000 000	8 856 878	9 741 817	884 938	0,03 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,9	100 %	1 000 000	7 502 756	11 096 616	3 593 859	0,03 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,125	100 %	1 000 000	10 550 092	11 256 908	706 817	0,03 %
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,875	100 %	1 000 000	8 646 081	7 169 115	(1 476 966)	0,02 %
AAPL 1.65 02/08/31	US037833ED89	1,65	100 %	1 000 000	8 286 397	9 544 602	1 258 205	0,03 %
AAPL 2.8 02/08/61	US037833EG11	2,8	100 %	2 000 000	15 750 648	13 459 970	(2 290 678)	0,04 %
AMZN 1 05/12/26	US023135BX34	1	100 %	2 000 000	16 409 404	21 730 528	5 321 124	0,07 %
AMZN 2.1 05/12/31	US023135BZ81	2,1	100 %	1 000 000	8 238 817	9 692 794	1 453 977	0,03 %
AMZN 3.25 05/12/61	US023135CC87	3,25	100 %	1 000 000	8 172 730	7 378 679	(794 050)	0,02 %
ASML 0.625 05/07/29	XS2166219720	0,625	100 %	1 000 000	10 628 991	10 798 964	169 972	0,03 %
AVGO 2.6 02/15/33 144A	US11135FBF71	2,6	100 %	2 000 000	17 096 495	18 787 213	1 690 718	0,06 %
AVGO 3.419 04/15/33 144A	US11135FBK66	3,419	100 %	1 000 000	9 089 887	9 941 571	851 684	0,03 %
AVGO 3.469 04/15/34 144A	US11135FBL40	3,469	100 %	1 581 000	14 667 436	15 558 036	890 601	0,05 %
AVGO 3.5 02/15/41 144A	US11135FBJ93	3,5	100 %	1 000 000	8 718 310	8 869 996	151 686	0,03 %
DELL 5.3 10/01/29	US24703TAG13	5,3	100 %	2 000 000	20 169 209	22 941 400	2 772 191	0,07 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	616 000	6 213 317	7 097 640	884 323	0,02 %
EBAY 2.6 05/10/31	US278642AY97	2,6	100 %	1 000 000	8 275 557	9 796 238	1 520 681	0,03 %
FIS 1.15 03/01/26	US31620MBR60	1,15	100 %	1 000 000	8 249 635	10 892 912	2 643 277	0,03 %
FIS 1.65 03/01/28	US31620MBS44	1,65	100 %	1 000 000	8 200 525	10 269 767	2 069 242	0,03 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GILD 1.65 10/01/30	US375558BY84	1,65	100 %	1 000 000	8 253 979	9 488 932	1 234 953	0,03 %
ORCL 1.65 03/25/26	US68389XCC74	1,65	100 %	2 000 000	17 152 805	21 896 256	4 743 451	0,07 %
ORCL 2.875 03/25/31	US68389XCE31	2,875	100 %	3 000 000	25 315 005	29 926 517	4 611 511	0,09 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS2211183244	1,539	100 %	1 200 000	12 479 618	13 177 954	698 336	0,04 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,832	100 %	1 000 000	7 873 958	7 357 775	(516 183)	0,02 %
RPRX 2.2 09/02/30	US78081BAK98	2,2	100 %	2 000 000	17 511 960	19 271 227	1 759 267	0,06 %
RPRX 3.55 09/02/50	US78081BAM54	3,55	100 %	500 000	4 453 734	3 776 648	(677 086)	0,01 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	1 000 000	8 452 834	9 429 288	976 453	0,03 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	1 000 000	8 177 199	9 326 858	1 149 659	0,03 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	1 000 000	8 247 460	9 679 466	1 432 006	0,03 %
AAPL 2.375 02/08/41	US037833EE62	2,375	100 %	1 000 000	8 212 411	7 798 315	(414 096)	0,02 %
ADI 2.95 10/01/51	US032654AX37	2,95	100 %	1 000 000	8 702 880	7 208 272	(1 494 608)	0,02 %
AMGN 1.65 08/15/28	US031162DB37	1,65	100 %	1 500 000	12 501 047	15 231 584	2 730 537	0,05 %
AMGN 2 01/15/32	US031162CZ14	2	100 %	1 000 000	8 457 621	9 216 011	758 390	0,03 %
AMGN 3 01/15/52	US031162DC10	3	100 %	500 000	4 082 803	3 563 071	(519 732)	0,01 %
BIIB 3.15 05/01/50	US09062XAG88	3,15	100 %	1 000 000	8 328 355	7 148 003	(1 180 352)	0,02 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 828 485	9 529 243	700 758	0,03 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,9	100 %	1 500 000	13 029 955	10 860 333	(2 169 622)	0,03 %
EBAY 3.65 05/10/51	US278642AZ62	3,65	100 %	500 000	4 626 093	4 037 246	(588 848)	0,01 %
EXPE 2.95 03/15/31	US30212PBH73	2,95	100 %	1 000 000	8 406 260	9 996 250	1 589 989	0,03 %
EXPE 4.625 08/01/27	US30212PBK03	4,625	100 %	500 000	4 739 670	5 654 062	914 392	0,02 %
ILMN 2.55 03/23/31	US452327AM11	2,55	100 %	500 000	4 504 887	4 813 248	308 362	0,01 %
INTC 2 08/12/31	US458140BU38	2	100 %	1 000 000	8 643 589	9 142 868	499 279	0,03 %
MRVL 2.95 04/15/31	US573874AJ32	2,95	100 %	1 000 000	8 706 750	9 963 327	1 256 576	0,03 %
MU 3.366 11/01/41	US595112BT91	3,366	100 %	1 000 000	8 469 885	8 280 293	(189 592)	0,03 %
TAISEM 1.75 04/23/28 REGS	USG91139AG31	1,75	100 %	1 000 000	8 319 384	10 268 648	1 949 264	0,03 %
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	9 005 050	8 376 463	(628 587)	0,03 %
PRXNA 1.985 07/13/33 REGS	XS2363203089	1,985	100 %	300 000	2 298 987	3 004 488	705 501	0,01 %
AAPL 3.35 08/08/32	US037833EP10	3,35	100 %	3 000 000	27 710 064	31 193 561	3 483 498	0,09 %
AMGN 4.05 08/18/29	US031162DH07	4,05	100 %	500 000	4 792 230	5 461 309	669 079	0,02 %
AMZN 3.95 04/13/52	US023135CJ31	3,95	100 %	1 000 000	8 866 482	8 932 480	65 998	0,03 %
AVGO 4.926 05/15/37 144A	US11135FBV22	4,926	100 %	3 677 000	32 194 294	39 746 349	7 552 055	0,12 %
BKNG 4.5 11/15/31	XS2555220941	4,5	100 %	1 000 000	10 842 391	12 664 039	1 821 648	0,04 %
CSLAU 4.75 04/27/52 144A	US12661PAE97	4,75	100 %	1 000 000	9 095 352	9 736 498	641 146	0,03 %
GIBACN 2.3 09/14/31	US12532HAF10	2,3	100 %	1 000 000	7 872 355	9 413 226	1 540 871	0,03 %
IBM 4.9 07/27/52	US459200KV23	4,9	100 %	1 000 000	9 235 294	10 061 376	826 082	0,03 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	2 000 000	18 856 707	20 651 049	1 794 342	0,06 %
KD 3.15 10/15/31	US50155QAL41	3,15	100 %	1 000 000	7 090 820	9 844 006	2 753 186	0,03 %
KLAC 4.95 07/15/52	US482480AM29	4,95	100 %	1 000 000	9 652 131	10 287 811	635 679	0,03 %
NXPI 3.4 05/01/30	US62954HAY45	3,4	100 %	1 000 000	8 787 819	10 440 440	1 652 621	0,03 %
NXPI 4.3 06/18/29	US62954HAV06	4,3	100 %	2 000 000	18 947 065	22 008 902	3 061 837	0,07 %
REGN 1.75 09/15/30	US75886FAE79	1,75	100 %	1 000 000	8 299 288	9 454 453	1 155 165	0,03 %
TAISEM 2.5 10/25/31	US872898AC52	2,5	100 %	2 000 000	16 281 393	19 455 892	3 174 499	0,06 %
TAISEM 4.25 04/22/32	US872898AH40	4,25	100 %	1 000 000	9 436 041	10 845 964	1 409 923	0,03 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,2	100 %	1 000 000	7 644 198	9 412 990	1 768 792	0,03 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,875	100 %	500 000	4 666 140	4 868 170	202 030	0,01 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,5	100 %	1 000 000	10 716 442	11 440 194	723 752	0,03 %
PRXNA 2.085 01/19/30 REGS	XS2430287362	2,085	100 %	500 000	4 341 330	5 471 144	1 129 815	0,02 %
AAPL 4.3 05/10/33	US037833EV87	4,3	100 %	1 000 000	10 057 776	11 072 614	1 014 838	0,03 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	3 000 000	31 551 997	33 804 799	2 252 803	0,10 %
AMGN 5.6 03/02/43	US031162DS61	5,6	100 %	500 000	5 366 368	5 523 832	157 463	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	2 500 000	26 699 757	27 358 279	658 522	0,08 %
AMGN 5.75 03/02/63	US031162DU18	5,75	100 %	500 000	5 440 864	5 446 864	6 000	0,02 %
AMZN 4.65 12/01/29	US023135CQ73	4,65	100 %	1 000 000	10 122 075	11 418 739	1 296 665	0,03 %
AMZN 4.7 12/01/32	US023135CR56	4,7	100 %	2 000 000	20 534 944	22 598 047	2 063 103	0,07 %
BAH 5.95 08/04/33	US09951LAC72	5,95	100 %	500 000	5 473 506	5 810 348	336 842	0,02 %
BKNG 4.125 05/12/33	XS2621007660	4,125	100 %	500 000	6 008 793	6 205 055	196 262	0,02 %
DELL 3.375 12/15/41	US24703DBF78	3,375	100 %	1 000 000	10 956 500	8 339 485	(2 617 015)	0,03 %
DELL 5.25 02/01/28	US24703DBJ90	5,25	100 %	1 000 000	10 327 146	11 481 592	1 154 446	0,03 %
FI 1.625 07/01/30	XS1843434108	1,625	100 %	1 000 000	9 729 950	10 891 131	1 161 181	0,03 %
FI 3.5 07/01/29	US337738AU25	3,5	100 %	3 000 000	28 154 970	31 961 353	3 806 382	0,10 %
GILD 3.65 03/01/26	US375558BF95	3,65	100 %	2 000 000	20 393 592	22 457 580	2 063 987	0,07 %
IBM 3.375 02/06/27	XS2583741934	3,375	100 %	1 500 000	16 681 184	17 855 115	1 173 931	0,05 %
IBM 3.625 02/06/31	XS2583742239	3,625	100 %	1 000 000	11 582 505	12 107 049	524 544	0,04 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	1 000 000	9 937 326	11 280 348	1 343 022	0,03 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,875	100 %	1 500 000	16 014 273	16 935 812	921 539	0,05 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,2	100 %	1 500 000	15 327 414	16 450 626	1 123 212	0,05 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,7	100 %	2 500 000	26 115 492	25 141 875	(973 618)	0,08 %
META 4.6 05/15/28	US30303M8L96	4,6	100 %	1 000 000	10 579 032	11 365 114	786 082	0,03 %
META 4.95 05/15/33	US30303M8N52	4,95	100 %	1 000 000	10 700 175	11 358 930	658 756	0,03 %
META 5.6 05/15/53	US30303M8Q83	5,6	100 %	1 500 000	16 011 926	17 003 238	991 312	0,05 %
META 5.75 05/15/63	US30303M8R66	5,75	100 %	1 000 000	11 075 599	11 444 685	369 086	0,03 %
MU 5.875 09/15/33	US595112CB74	5,875	100 %	1 000 000	10 810 502	11 651 977	841 475	0,04 %
NFLX 3.625 05/15/27	XS1821883102	3,625	100 %	1 000 000	11 428 937	12 010 436	581 498	0,04 %
NFLX 4.875 06/15/30 144A	US64110LAV80	4,875	100 %	1 000 000	10 038 208	11 299 699	1 261 491	0,03 %
ORCL 5.55 02/06/53	US68389XCQ60	5,55	100 %	1 500 000	14 828 462	16 124 313	1 295 851	0,05 %
QCOM 5.4 05/20/33	US747525BS17	5,4	100 %	1 000 000	11 239 965	11 708 222	468 257	0,04 %
TXN 5.05 05/18/63	US882926AA67	5,05	100 %	1 000 000	9 961 395	10 227 818	266 423	0,03 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,1	100 %	500 000	5 041 980	5 203 911	161 931	0,02 %
AAPL 4.85 05/10/53	US037833EW60	4,85	100 %	1 000 000	10 247 118	10 722 192	475 074	0,03 %
AVGO 5.15 11/15/31	US11135FBY60	5,15	100 %	1 500 000	16 226 380	17 139 282	912 902	0,05 %
DELL 5.4 04/15/34	US24703DBN03	5,4	100 %	500 000	5 492 660	5 657 828	165 168	0,02 %
FI 5.15 08/12/34	US337738BN72	5,15	100 %	1 000 000	10 771 142	11 100 715	329 573	0,03 %
FI 5.45 03/15/34	US337738BL17	5,45	100 %	1 000 000	10 591 164	11 361 424	770 260	0,03 %
G 6 06/04/29	US37190AAB52	6	100 %	500 000	5 510 234	5 796 261	286 027	0,02 %
GILD 5.55 10/15/53	US375558CA99	5,55	100 %	500 000	5 430 820	5 581 525	150 705	0,02 %
HPE 5 10/15/34	US42824CBV00	5	100 %	1 000 000	10 432 616	10 919 860	487 244	0,03 %
HPE 5.6 10/15/54	US42824CBW82	5,6	100 %	1 000 000	10 344 377	10 701 646	357 269	0,03 %
IBM 5.3 02/05/54	US449276AG99	5,3	100 %	1 000 000	9 805 424	10 456 345	650 920	0,03 %
MSFT 2.5 09/15/50	US594918CW29	2,5	100 %	1 000 000	10 685 800	6 879 425	(3 806 375)	0,02 %
MSFT 3.4 06/15/27	US594918CQ50	3,4	100 %	500 000	5 342 900	5 553 347	210 447	0,02 %
MSFT 4.5 06/15/47	US594918CU62	4,5	100 %	500 000	5 342 900	5 106 630	(236 270)	0,02 %
NFLX 3.875 11/15/29 REGs	XS1989380172	3,875	100 %	500 000	5 988 763	6 118 000	129 237	0,02 %
NFLX 4.9 08/15/34	US64110LAZ94	4,9	100 %	2 000 000	21 688 334	22 265 918	577 584	0,07 %
NXPI 5 01/15/33	US62954HBB33	5	100 %	500 000	5 330 081	5 518 585	188 503	0,02 %
ORCL 4.7 09/27/34	US68389XCT00	4,7	100 %	500 000	5 257 742	5 381 355	123 613	0,02 %
ORCL 5.375 09/27/54	US68389XCU72	5,375	100 %	500 000	5 271 010	5 233 917	(37 093)	0,02 %
TXN 4.6 02/08/29	US882508CG73	4,6	100 %	1 000 000	10 597 551	11 320 431	722 880	0,03 %
BKNG 4 03/01/44	XS2777442281	4	100 %	1 000 000	11 971 589	11 869 422	(102 167)	0,04 %
<b>Teknologi Total</b>					<b>2 533 892 176</b>	<b>2 768 725 294</b>	<b>234 833 119</b>	<b>8,37 %</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMXLM 4.375 07/16/42	US02364WBE49	4,375	100 %	3 000 000	26 705 604	28 528 058	1 822 455	0,09 %
BCECN 2.9 08/12/26 MTN	CA07813ZBV54	2,9	100 %	2 000 000	12 581 546	15 664 991	3 083 446	0,05 %
BCECN 4.45 02/27/47 MTN	CA07813ZBX11	4,45	100 %	2 000 000	13 039 034	14 233 409	1 194 375	0,04 %
BRITEL 5.125 12/04/28	US111021AL54	5,125	100 %	2 000 000	17 597 093	22 743 060	5 145 966	0,07 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	11 293 830	14 786 468	3 492 638	0,04 %
CKHGT 1.5 10/17/31	XS2057070182	1,5	100 %	1 000 000	10 775 538	10 079 529	(696 010)	0,03 %
CSCO 2.5 09/20/26	US17275RBL50	2,5	100 %	1 000 000	7 637 531	11 006 631	3 369 100	0,03 %
CSCO 5.5 01/15/40	US17275RAF91	5,5	100 %	1 500 000	10 371 736	17 137 116	6 765 380	0,05 %
DT 0.5 07/05/27 EMTN	XS2024715794	0,5	100 %	1 000 000	9 709 155	11 197 638	1 488 483	0,03 %
DT 2.25 04/13/29 EMTN	XS1595796035	2,25	100 %	1 000 000	10 643 201	12 968 677	2 325 476	0,04 %
DT 3.6 01/19/27 144A	US25156PBA03	3,6	100 %	1 000 000	8 499 073	11 092 970	2 593 897	0,03 %
DT 4.75 06/21/38 144A	US25156PBC68	4,75	100 %	1 000 000	8 375 703	10 391 507	2 015 804	0,03 %
DT 7.5 01/24/33 EMTN	XS0161488498	7,5	100 %	1 000 000	12 142 670	15 351 515	3 208 844	0,05 %
DT 8.25 06/15/30	US25156PAC77	8,75	100 %	2 000 000	24 569 092	26 390 085	1 820 992	0,08 %
GLW 4.375 11/15/57	US219350BF12	4,375	100 %	500 000	3 751 011	4 352 459	601 448	0,01 %
GLW 5.35 11/15/48	US219350BK07	5,35	100 %	1 000 000	12 897 735	10 590 019	(2 307 715)	0,03 %
KPN 0.625 04/09/25 GMTN	XS1485532896	0,625	100 %	1 000 000	9 040 287	11 683 419	2 643 132	0,04 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,125	100 %	500 000	4 472 121	5 527 296	1 055 175	0,02 %
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	1 000 000	11 280 806	11 381 882	101 075	0,03 %
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,375	100 %	1 000 000	9 477 650	8 271 973	(1 205 677)	0,02 %
ORAFP 1.875 09/12/30 EMTN	FR0013359239	1,875	100 %	2 000 000	18 976 091	22 296 161	3 320 070	0,07 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	1 000 000	11 392 844	12 715 552	1 322 707	0,04 %
ORAFP 8.125 11/20/28 EMTN	XS0399412443	8,125	100 %	1 000 000	15 896 349	15 839 817	(56 532)	0,05 %
RCICN 5 03/15/44	US775109BB60	5	100 %	1 000 000	9 472 229	10 057 754	585 524	0,03 %
RCICN 6.11 08/25/40	CA775109AQ41	6,11	100 %	3 000 000	24 027 854	25 990 579	1 962 725	0,08 %
SESGFP 5.3 03/25/44 144A	US78413KAB89	5,3	100 %	500 000	3 051 732	4 144 788	1 093 056	0,01 %
T 2.75 06/01/31	US00206RJY99	2,75	100 %	4 000 000	40 079 528	39 510 042	(569 486)	0,12 %
T 4.65 06/01/44	US00206RJK95	4,65	100 %	2 000 000	17 421 900	19 346 527	1 924 627	0,06 %
TCN 3.15 02/19/30 CAA	CA87971MBN26	3,15	100 %	1 000 000	7 462 539	7 604 445	141 906	0,02 %
TELBSS 2.125 05/15/28 EMTN	XS1907150780	2,125	100 %	1 000 000	9 446 848	11 407 526	1 960 678	0,03 %
TELEFO 1.201 08/21/27 EMTN	XS2177441990	1,201	100 %	1 000 000	11 221 124	11 331 336	110 212	0,03 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,103	100 %	3 000 000	26 280 530	33 514 813	7 234 283	0,10 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	2 000 000	17 196 400	20 955 608	3 759 208	0,06 %
TELEFO 7.045 06/20/36	US87938WAC73	7,045	100 %	2 000 000	12 108 714	24 966 382	12 857 668	0,08 %
TELIA 2.125 02/20/34 EMTN	XS1953240261	2,125	100 %	1 000 000	9 796 898	10 800 414	1 003 515	0,03 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,9	100 %	1 000 000	11 003 658	11 403 409	399 751	0,03 %
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	4 500 000	27 062 249	53 646 760	26 584 512	0,16 %
VZ 4 03/22/50	US92343VFD10	4	100 %	2 000 000	23 181 440	17 190 559	(5 990 881)	0,05 %
VZ 4.125 03/16/27	US92343VDY74	4,125	100 %	1 000 000	9 901 644	11 224 857	1 323 213	0,03 %
VZ 4.272 01/15/36	US92343VVCV45	4,272	100 %	2 000 000	16 512 000	20 408 074	3 896 074	0,06 %
VZ 4.329 09/21/28	US92343VER15	4,329	100 %	4 091 000	33 962 856	45 599 652	11 636 796	0,14 %
VZ 4.5 08/10/33	US92343VEA89	4,5	100 %	2 000 000	16 505 685	21 416 668	4 910 983	0,06 %
VZ 4.862 08/21/46	US92343VCK89	4,862	100 %	3 000 000	24 928 960	30 386 408	5 457 448	0,09 %
VOD 1.625 11/24/30 EMTN	XS2002018500	1,625	100 %	1 000 000	11 455 129	10 953 313	(501 816)	0,03 %
BCECN 2.5 05/14/30 MTN	CA07813ZCE21	2,5	100 %	2 000 000	13 694 186	14 671 743	977 557	0,04 %
BCECN 3.5 09/30/50	CA07813ZCD48	3,5	100 %	2 000 000	12 999 276	12 012 455	(986 821)	0,04 %
KPN 0.875 12/14/32 EMTN	XS2229470146	0,875	100 %	1 000 000	10 046 646	9 834 914	(211 733)	0,03 %
NTT 1.162 04/03/26 144A	US62954WAC91	1,162	100 %	1 000 000	8 258 208	10 872 388	2 614 180	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NTT 1.591 04/03/28 144A	US62954WAD74	1,591	100 %	2 000 000	16 377 189	20 457 289	4 080 101	0,06 %
TLSAU 1 04/23/30	XS2160857798	1	100 %	1 000 000	11 159 262	10 675 591	(483 671)	0,03 %
TMUS 3 02/15/41	US87264ABL89	3	100 %	2 000 000	16 616 300	16 171 732	(444 568)	0,05 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,875	100 %	4 000 000	36 466 464	42 740 692	6 274 228	0,13 %
TMUS 4.5 04/15/50	US87264AAZ84	4,5	100 %	3 000 000	25 036 800	27 974 965	2 938 165	0,08 %
VZ 1.75 01/20/31	US92343VFR06	1,75	100 %	2 000 000	16 408 646	18 707 176	2 298 530	0,06 %
VZ 2.625 12/01/31	XS1146286205	2,625	100 %	500 000	6 239 858	5 688 091	(551 768)	0,02 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,987	100 %	3 000 000	24 963 600	20 219 214	(4 744 386)	0,06 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,4	100 %	3 000 000	25 612 736	25 791 386	178 651	0,08 %
VZ 3.7 03/22/61	US92343VGC28	3,7	100 %	1 000 000	8 344 476	7 703 516	(640 960)	0,02 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,5	100 %	200 000	1 966 668	2 079 843	113 175	0,01 %
T 2.55 12/01/33	US00206RMM15	2,55	100 %	7 357 000	61 221 834	67 253 482	6 031 648	0,20 %
T 31 02/01/43	US00206RKD34	3,1	100 %	1 000 000	8 248 437	8 164 394	(84 043)	0,02 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,5	100 %	255 000	2 204 046	1 953 076	(250 971)	0,01 %
T 3.55 09/15/55	US00206RLJ94	3,55	100 %	4 128 000	35 847 544	31 626 180	(4 221 364)	0,10 %
T 3.65 09/15/59	US00206RLV23	3,65	100 %	3 205 000	28 450 394	24 082 804	(4 367 590)	0,07 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 000 000	9 267 683	11 094 243	1 826 560	0,03 %
VZ 1.68 10/30/30	US92343VFX73	1,68	100 %	2 000 000	16 017 030	18 889 080	2 872 050	0,06 %
XIAOMI 2.875 07/14/31 REGS	USY77108AD33	2,875	100 %	500 000	4 109 880	4 852 442	742 562	0,01 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,875	100 %	1 000 000	9 068 611	10 128 030	1 059 418	0,03 %
ELIAV 0.25 09/15/27 EMTN	XS2230266301	0,25	100 %	1 000 000	9 218 418	10 982 654	1 764 236	0,03 %
ORAFP 3.625 11/16/31 EMTN	FR001400DY43	3,625	100 %	500 000	5 414 209	6 092 438	678 230	0,02 %
TCN 4.85 04/05/44 CP	CA87971MAW34	4,85	100 %	3 000 000	20 352 182	22 705 669	2 353 487	0,07 %
TMUS 3.4 10/15/52	US87264ACT07	3,4	100 %	1 000 000	10 099 600	7 577 452	(2 522 148)	0,02 %
TMUS 4.75 02/01/28	US87264AAV70	4,75	100 %	1 500 000	14 440 922	16 930 522	2 489 600	0,05 %
TMUS 5.2 01/15/33	US87264ACV52	5,2	100 %	1 000 000	9 955 479	11 235 121	1 279 641	0,03 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,355	100 %	1 331 000	10 593 060	12 523 026	1 929 966	0,04 %
VZ 4.75 10/31/34	XS2550898204	4,75	100 %	2 000 000	22 033 213	25 897 105	3 863 892	0,08 %
DT 1.5 04/03/28 EMTn	XS1382791975	1,5	100 %	1 500 000	16 332 451	17 067 816	735 365	0,05 %
RCICN 2.9 12/09/30	CA775109CS88	2,9	100 %	2 000 000	14 338 139	14 816 942	478 803	0,04 %
RCICN 3.8 03/15/32	US775109CH22	3,8	100 %	2 000 000	20 250 200	20 402 651	152 451	0,06 %
RCICN 4.55 03/15/52	US775109CK50	4,55	100 %	1 000 000	10 125 100	9 057 407	(1 067 693)	0,03 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,3	100 %	2 389 000	21 285 078	26 233 825	4 948 747	0,08 %
T 4.3 11/18/34	XS2590758822	4,3	100 %	5 500 000	61 468 159	68 677 145	7 208 986	0,21 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,4	100 %	4 000 000	41 783 959	45 591 121	3 807 162	0,14 %
TMUS 4.8 07/15/28	US87264ADA07	4,8	100 %	2 000 000	20 984 544	22 579 911	1 595 367	0,07 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	1 000 000	10 997 193	11 080 021	82 827	0,03 %
VOD 5.75 02/10/63	US92857WBZ23	5,75	100 %	1 000 000	10 362 025	10 731 730	369 705	0,03 %
VZ 4.25 10/31/30	XS2550881143	4,25	100 %	1 000 000	11 395 235	12 475 399	1 080 164	0,04 %
VZ 5.05 05/09/33	US92343VGT52	5,05	100 %	4 000 000	41 499 278	44 910 322	3 411 044	0,14 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	500 000	5 829 124	6 072 047	242 924	0,02 %
TELEFO 4.183 11/21/33 EMTN	XS2722162315	4,183	100 %	500 000	5 957 317	6 141 894	184 577	0,02 %
BHARTI 3.25 06/03/31 REGS	USY0889VAC47	3,25	100 %	500 000	4 802 096	5 012 262	210 165	0,02 %
BRITEL 3.875 01/20/34 EMTN	XS2839008948	3,875	100 %	1 000 000	12 066 402	12 036 006	(30 395)	0,04 %
CSCO 4.85 02/26/29	US17275RBR21	4,85	100 %	1 000 000	10 647 474	11 429 332	781 858	0,03 %
CSCO 5.05 02/26/34	US17275RBT86	5,05	100 %	1 000 000	10 443 350	11 313 284	869 935	0,03 %
CSCO 5.3 02/26/54	US17275RBU59	5,3	100 %	1 000 000	10 304 027	11 009 446	705 419	0,03 %
ETSAV 5.25 07/13/28	XS2644414125	5,25	100 %	1 000 000	12 448 089	12 515 987	67 899	0,04 %
NOKIA 4.375 08/21/31 EMTN	XS2488809612	4,375	100 %	1 000 000	12 227 888	12 298 229	70 342	0,04 %
ORAFP 3.25 01/17/35 EMTN	FR001400SMM1	3,25	100 %	1 000 000	11 752 575	11 702 506	(50 070)	0,04 %
TCN 5.6 09/09/30 CAM	CA87971MCB78	5,6	100 %	1 000 000	7 835 165	8 479 716	644 552	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TMUS 4.7 01/15/35	US87264ADM45	4,7	100 %	1 000 000	10 485 329	10 719 001	233 672	0,03 %
TMUS 5.05 07/15/33	US87264ACY91	5,05	100 %	2 000 000	20 502 458	22 214 086	1 711 628	0,07 %
NTT 3.359 03/12/31 eMTN	XS2778374129	3,359	100 %	1 000 000	11 966 762	11 910 205	(56 557)	0,04 %
<b>Telekommunikasjon Total</b>					<b>1 582 027 894</b>	<b>1 760 157 152</b>	<b>178 129 258</b>	<b>5,32 %</b>
AGR 3.8 06/01/29	US05351WAB90	3,8	100 %	1 000 000	8 726 890	10 756 922	2 030 032	0,03 %
AUSGF 4.35 08/01/28 144A	US052113AB36	4,35	100 %	1 000 000	7 871 673	11 006 237	3 134 565	0,03 %
AWK 2.95 09/01/27	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	7 959 257	10 852 947	2 893 690	0,03 %
AWK 3.45 06/01/29	US03040WAU99	3,45	100 %	1 000 000	8 709 609	10 691 341	1 981 732	0,03 %
AWK 4.15 06/01/49	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	8 682 637	8 972 564	289 927	0,03 %
AWK 4.3 12/01/42	US03040WAJ45	4,3	100 %	1 000 000	6 152 907	9 595 839	3 442 932	0,03 %
AWLN 1.625 08/10/25 EMTN	XS1659112616	1,625	100 %	1 000 000	10 447 602	13 894 705	3 447 103	0,04 %
BAMREP 3.63 01/15/27 MTN	CA11282ZAL28	3,63	100 %	1 000 000	6 021 788	7 917 670	1 895 882	0,02 %
BIP 4.193 09/11/28	CA11291ZAE75	4,193	100 %	2 000 000	12 399 158	16 013 454	3 614 296	0,05 %
BRUPOW 4.746 06/21/49 2019	CA116705AH70	4,746	100 %	1 000 000	7 800 229	7 853 130	52 901	0,02 %
CNP 3 02/01/27 AA	US15189XAR98	3	100 %	1 000 000	8 357 635	10 989 406	2 631 771	0,03 %
CNP 3.55 08/01/42	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	8 734 668	3 265 513	0,03 %
ED 4.2 03/15/42 12-A	US209111FB47	4,2	100 %	5 000 000	43 180 574	47 328 569	4 147 994	0,14 %
EIX 4 04/01/47	US842400GG23	4	100 %	2 000 000	20 538 843	17 493 678	(3 045 165)	0,05 %
EIX 4.125 03/15/28	US281020AM97	4,125	100 %	2 000 000	16 194 770	22 021 198	5 826 428	0,07 %
EIX 5.95 02/01/38 08-A	US842400FH15	5,95	100 %	1 000 000	5 233 515	11 617 878	6 384 363	0,04 %
ENGIFP 1.375 06/21/39 EMTN	FR0013428513	1,375	100 %	2 000 000	17 714 093	16 883 717	(830 376)	0,05 %
ENGIFP 1.5 03/27/28 EMTN	FR0013245867	1,5	100 %	1 500 000	13 527 110	16 915 580	3 388 471	0,05 %
ENGIFP 1.875 09/19/33 EMTN	FR0013365293	1,875	100 %	1 000 000	10 259 532	10 530 221	270 689	0,03 %
EOANGR 0.75 12/18/30 EMTN	XS2103014457	0,75	100 %	1 000 000	9 681 752	10 306 202	624 450	0,03 %
EOANGR 1.25 10/19/27 EMTN	XS1702729275	1,25	100 %	1 000 000	9 791 248	11 318 223	1 526 975	0,03 %
EOANGR 1.5 07/31/29 EMTN	XS1761785077	1,5	100 %	1 000 000	9 805 976	11 094 167	1 288 190	0,03 %
EOANGR 1.625 05/30/26 EMTN	XS1829217345	1,625	100 %	500 000	4 739 371	5 818 933	1 079 563	0,02 %
EOANGR 6.25 06/03/30 EMTN	XS0147048762	6,25	100 %	1 000 000	14 694 140	14 940 991	246 851	0,05 %
EOANGR 6.375 06/07/32 EMTN	XS0148579666	6,375	100 %	1 000 000	13 358 030	15 023 096	1 665 066	0,05 %
ES 1.65 08/15/30 R	US30040WAK45	1,65	100 %	1 000 000	8 982 484	9 444 654	462 170	0,03 %
ES 3.45 01/15/50	US30040WAH16	3,45	100 %	1 000 000	10 560 969	7 777 772	(2 783 197)	0,02 %
ES 3.95 04/01/30	US67021CAP23	3,95	100 %	1 500 000	18 203 633	16 268 304	(1 935 329)	0,05 %
EXC 3.5 08/15/46	US059165EH95	3,5	100 %	500 000	4 098 176	4 109 931	11 755	0,01 %
EXC 3.75 08/15/47 123	US202795JL56	3,75	100 %	2 000 000	15 934 432	16 956 994	1 022 562	0,05 %
EXC 3.8 10/01/42	US202795JA91	3,8	100 %	2 000 000	11 281 419	17 910 829	6 629 409	0,05 %
EXC 4.05 04/15/30	US30161NAX93	4,05	100 %	1 000 000	11 069 812	10 817 732	(252 080)	0,03 %
EXC 4.7 04/15/50	US30161NAY76	4,7	100 %	1 000 000	12 272 517	9 600 265	(2 672 252)	0,03 %
EXC 6.5 11/15/37	US737679DB35	6,5	100 %	1 000 000	11 238 021	12 433 292	1 195 271	0,04 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA444810ZBX74	3,63	100 %	5 000 000	29 704 599	34 289 544	4 584 945	0,10 %
IBESM 5.875 07/17/26	XS0649291944	5,875	100 %	1 000 000	13 494 607	14 416 391	921 784	0,04 %
IREIM 1.95 09/19/25 EMTN	XS1881533563	1,95	100 %	1 000 000	9 723 013	11 696 772	1 973 758	0,04 %
ITC 2.95 05/14/30 144A	US465685AQ80	2,95	100 %	2 000 000	20 760 879	20 294 721	(466 158)	0,06 %
KEL 2.75 04/18/41 EMTN	XS1984257029	2,75	100 %	250 000	2 730 048	2 269 615	(460 433)	0,01 %
MINCAP 4.625 08/10/30 REGS	USN57445AA17	4,625	100 %	1 719 200	13 720 937	18 851 365	5 130 428	0,06 %
NEE 4.05 06/01/42	US341081FG72	4,05	100 %	1 000 000	6 020 870	9 366 681	3 345 811	0,03 %
NEE 4.05 10/01/44	US341081FL67	4,05	100 %	2 000 000	13 289 793	18 476 569	5 186 776	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NEE 4.125 02/01/42	US341081FF99	4,125	100 %	2 000 000	19 214 882	18 941 943	(272 939)	0,06 %
NRUC 3.7 03/15/29	US637432NS00	3,7	100 %	2 000 000	18 193 968	21 697 688	3 503 720	0,07 %
NTGYSM 1.375 01/19/27 EMTN	XS1551446880	1,375	100 %	900 000	8 031 568	10 338 557	2 306 989	0,03 %
NWGLN 2.375 10/05/27	XS1694779734	2,375	100 %	1 000 000	10 633 851	13 128 992	2 495 141	0,04 %
OBRKRF 4.5 03/04/25	XS0213737702	4,5	100 %	1 000 000	7 316 323	11 777 850	4 461 528	0,04 %
ONCRTX 3.7 11/15/28	US68233JBH68	3,7	100 %	1 000 000	10 049 564	10 915 653	866 089	0,03 %
ONCRTX 3.75 04/01/45	US68233JBB98	3,75	100 %	1 000 000	8 240 222	8 720 954	480 733	0,03 %
ONCRTX 4.55 12/01/41	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	19 928 083	7 813 069	0,06 %
PEG 3.65 09/01/42 MTN	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	8 843 067	3 112 611	0,03 %
PEG 3.8 01/01/43 MTN	US74456QBB14	3,8	100 %	1 000 000	5 593 970	8 977 247	3 383 277	0,03 %
REESM 1 04/21/26 EMTN	XS1395060491	1	100 %	500 000	4 511 464	5 767 486	1 256 022	0,02 %
SRE 3.25 06/15/27	US816851BA63	3,25	100 %	2 000 000	16 894 743	21 855 782	4 961 039	0,07 %
SRE 4 02/01/48	US816851BJ72	4	100 %	2 000 000	15 722 575	17 211 945	1 489 370	0,05 %
SSELN 0.875 09/06/25 EMTN	XS1676952481	0,875	100 %	1 000 000	9 523 994	11 627 220	2 103 226	0,04 %
SSELN 4.625 02/20/37	XS0244171236	4,625	100 %	1 000 000	10 682 325	12 972 594	2 290 270	0,04 %
SVTLN 2.75 12/05/31 EMTN	XS1529614726	2,75	100 %	1 000 000	10 618 971	12 171 472	1 552 502	0,04 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,375	100 %	1 000 000	9 379 362	11 377 327	1 997 965	0,03 %
UKPONE 6.375 11/12/31 EMTN	XS0466149506	6,375	100 %	1 000 000	10 153 030	15 175 834	5 022 804	0,05 %
UU 5 02/28/35 EMTN	XS0212708068	5	100 %	1 000 000	8 863 175	13 544 048	4 680 873	0,04 %
VIEFP 0.8 01/15/32 EMTN	FR0013517059	0,8	100 %	1 000 000	10 556 531	9 940 817	(615 714)	0,03 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,625	100 %	1 000 000	8 189 897	12 241 989	4 052 091	0,04 %
VIEFP 6.125 11/25/33 EMTN	FR0010033381	6,125	100 %	1 000 000	8 515 010	14 332 447	5 817 437	0,04 %
CNP 3.35 04/01/51 AF	US15189XAW83	3,35	100 %	1 000 000	8 490 757	7 782 893	(707 865)	0,02 %
PCG 3.25 06/01/31	US694308JT56	3,25	100 %	1 000 000	8 506 528	10 071 044	1 564 516	0,03 %
PCG 4.2 06/01/41	US694308JU20	4,2	100 %	1 000 000	8 499 708	9 259 374	759 666	0,03 %
PEG 0.8 08/15/25	US744573AP19	0,8	100 %	1 500 000	12 557 919	16 618 919	4 061 000	0,05 %
PEG 3 03/01/51 MTN	US74456QCG91	3	100 %	1 000 000	8 411 040	7 340 142	(1 070 898)	0,02 %
REESM 0.5 05/24/33 EMTN	XS2343540519	0,5	100 %	1 000 000	9 876 597	9 612 823	(263 774)	0,03 %
WTRG 3.351 04/15/50	US29670GAE26	3,351	100 %	1 000 000	8 284 006	7 475 944	(808 062)	0,02 %
YTLPMK 1.25 01/12/36	XS2279783760	1,25	100 %	1 000 000	11 369 890	8 936 505	(2 433 385)	0,03 %
PCG 2.1 08/01/27	US694308JF52	2,1	100 %	1 000 000	8 438 951	10 590 167	2 151 216	0,03 %
PCG 2.5 02/01/31	US694308JG36	2,5	100 %	1 000 000	8 229 214	9 712 585	1 483 371	0,03 %
ALTALK 4.692 11/28/32	CA021374AD50	4,692	100 %	1 000 000	7 735 572	8 281 513	545 941	0,03 %
BRKHEC 5.9 05/01/53 GG	US641423CF35	5,9	100 %	500 000	5 142 360	5 676 683	534 323	0,02 %
CEG 6.25 10/01/39	US30161MAG87	6,25	100 %	500 000	4 383 109	5 914 409	1 531 300	0,02 %
EIX 5.95 11/01/32	US84240OHT35	5,95	100 %	2 000 000	21 033 606	23 679 743	2 646 137	0,07 %
ENELIM 0.25 11/17/25	XS2432293673	0,5	100 %	1 000 000	9 480 411	11 547 122	2 066 711	0,03 %
ENELIM 3.875 03/09/29 EMTN	XS2531420656	3,875	100 %	1 000 000	9 845 742	12 202 856	2 357 114	0,04 %
ENELIM 5 06/15/32 144A	US29278GAX60	5	100 %	2 000 000	18 949 754	22 100 306	3 150 552	0,07 %
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	US29278GAY44	5,5	100 %	3 000 000	26 987 483	31 438 051	4 450 568	0,09 %
ENELIM 6.8 10/14/25 144A	US29278GAZ19	7,05	100 %	2 000 000	20 856 278	23 055 293	2 199 014	0,07 %
ETR 4.75 09/15/52	US29364WBL19	4,75	100 %	2 000 000	18 130 302	19 550 527	1 420 225	0,06 %
FE 2.75 03/01/32 144A	US476556DD44	2,75	100 %	2 000 000	16 748 587	19 299 464	2 550 877	0,06 %
NGGLN 2.759 01/10/32 144A	US65364UAQ94	2,759	100 %	1 000 000	8 587 906	9 528 374	940 469	0,03 %
NGGLN 2.949 03/30/30 Emtn	XS2486461283	2,949	100 %	1 000 000	10 179 788	11 635 805	1 456 018	0,04 %
NGGLN 3.245 03/30/34 emtn	XS2486461523	3,245	100 %	2 000 000	20 510 335	22 950 036	2 439 701	0,07 %
NGGLN 5.936 11/25/52 144A	US644188BH66	5,936	100 %	1 000 000	10 337 589	11 433 176	1 095 586	0,03 %
PCG 4.55 07/01/30	US694308JM04	4,55	100 %	2 000 000	18 442 152	21 993 615	3 551 463	0,07 %
SRE 3 03/15/32 XXX	US797440CB87	3	100 %	2 000 000	18 181 071	19 800 498	1 619 427	0,06 %
VIEFP 1.25 05/19/28 EMTN	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	16 816 058	3 018 890	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NEE 4.45 06/20/25	US65339KCG31	4,45	100 %	500 000	4 994 740	5 668 434	673 695	0,02 %
NEE 5 07/15/32	US65339KCJ79	5	100 %	1 000 000	9 960 455	11 190 127	1 229 672	0,03 %
AMPRI0 3.971 09/22/32	DE000A30VPM1	3,971	100 %	1 000 000	11 428 348	12 189 745	761 396	0,04 %
BIP 5.95 07/27/53	CA11291ZAN74	5,95	100 %	1 000 000	7 632 394	8 848 694	1 216 300	0,03 %
CEG 6.5 10/01/53	US210385AE04	6,5	100 %	1 000 000	10 702 190	12 080 614	1 378 424	0,04 %
ED 6.15 11/15/52	US209111GD93	6,15	100 %	1 000 000	10 755 155	11 929 978	1 174 824	0,04 %
EIX 5.875 12/01/53	US842400HX47	5,875	100 %	500 000	5 144 431	5 658 226	513 795	0,02 %
ENGIFP 3.625 01/11/30 eMTN	FR001400F1G3	3,625	100 %	2 000 000	22 151 655	24 054 011	1 902 356	0,07 %
EOANGR 3.875 01/12/35 EMTN	XS2574873183	3,875	100 %	500 000	5 928 791	6 039 005	110 214	0,02 %
ES 5.25 01/15/53	US207597EP64	5,25	100 %	1 000 000	10 102 290	10 730 036	627 746	0,03 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,722	100 %	1 000 000	11 269 825	12 053 333	783 509	0,04 %
EXC 3.35 03/15/32	US30161NBE04	3,35	100 %	1 000 000	8 891 699	10 058 108	1 166 409	0,03 %
EXC 5.4 06/01/53	US059165EQ94	5,4	100 %	2 000 000	20 480 173	21 663 392	1 183 219	0,07 %
IBESM 3.625 07/13/33 EMTN	XS2648498371	3,625	100 %	1 500 000	16 837 854	18 104 244	1 266 391	0,05 %
NEE 4.9 02/28/28	US65339KCM09	4,9	100 %	4 000 000	40 153 030	45 446 804	5 293 774	0,14 %
PCG 3.3 08/01/40	US694308JH19	3,3	100 %	450 000	3 270 963	3 823 105	552 141	0,01 %
PCG 3.5 08/01/50	US694308JJ74	3,5	100 %	950 000	6 358 042	7 393 177	1 035 135	0,02 %
PCG 3.75 08/15/42	US694308HA83	3,75	100 %	875 000	6 546 151	7 463 646	917 495	0,02 %
PCG 6.75 01/15/53	US694308KH99	6,75	100 %	500 000	5 033 352	6 187 187	1 153 835	0,02 %
SUEZFP 5 11/03/32 EMTN	FR001400DQ92	5	100 %	2 000 000	23 953 610	25 732 248	1 778 638	0,08 %
AEP 5.45 05/15/29	US00108WAS98	5,45	100 %	1 000 000	10 700 058	11 511 345	811 287	0,03 %
AEP 5.65 06/01/34	US677415CW95	5,65	100 %	1 000 000	10 531 227	11 433 305	902 078	0,03 %
AMPRI0 3.85 08/27/39 EMTN	DE000A383QRO	3,85	100 %	1 000 000	11 755 307	11 867 727	112 420	0,04 %
AQNCN 5.577 01/31/29 144A	US531542AA64	5,577	100 %	1 000 000	10 896 344	11 440 863	544 519	0,03 %
ED 5.375 05/15/34	US209111GH08	5,375	100 %	1 000 000	10 714 961	11 485 430	770 469	0,03 %
EIX 5.2 06/01/34	US842400HZ94	5,2	100 %	500 000	5 463 598	5 621 933	158 335	0,02 %
EIX 5.45 06/01/31	US842400JE48	5,45	100 %	1 000 000	10 728 054	11 535 130	807 077	0,03 %
EIX 5.75 04/15/54	US842400JD64	5,75	100 %	500 000	5 659 661	5 581 053	(78 608)	0,02 %
ELIATB 3.75 01/16/36	BE6349118800	3,75	100 %	1 000 000	11 963 019	11 975 797	12 778	0,04 %
ENELIM 0.625 05/28/29 eMTN	XS2390400716	0,625	100 %	3 000 000	25 566 958	31 933 582	6 366 623	0,10 %
ENGIFP 4.25 03/06/44 EMTN	FR0014000JE3	4,25	100 %	500 000	5 986 843	6 009 651	22 808	0,02 %
ENGIFP 5.625 04/10/34 144A	US29286DAB10	5,625	100 %	2 000 000	21 923 428	22 699 379	775 951	0,07 %
EOANGR 3.875 09/05/38 EMTN	XS2895631641	3,875	100 %	1 000 000	11 813 331	11 933 608	120 277	0,04 %
EOANGR 4.125 03/25/44 EMTN	XS2791960664	4,125	100 %	1 000 000	11 199 711	11 960 255	760 544	0,04 %
EUROGR 3.915 02/01/34 EMTN	XS2756342122	3,915	100 %	1 000 000	12 066 758	12 160 783	94 025	0,04 %
EXC 5.3 06/01/34	US202795JZ43	5,3	100 %	1 500 000	16 468 939	17 082 558	613 619	0,05 %
FE 5 01/15/35 144A	US33767BAF67	5	100 %	1 000 000	10 700 808	10 981 742	280 935	0,03 %
IBESM 3 09/30/31 EMTN	XS2909822194	3	100 %	1 000 000	11 664 345	11 695 857	31 512	0,04 %
NEE 5.25 03/15/34	US65339KCU25	5,25	100 %	2 000 000	21 062 852	22 472 143	1 409 291	0,07 %
NGGLN 5.418 01/11/34	US636274AF94	5,418	100 %	2 000 000	20 487 944	22 612 595	2 124 652	0,07 %
NGGLN 5.809 06/12/33	US636274AE20	5,809	100 %	1 000 000	10 599 630	11 584 906	985 276	0,04 %
NRUC 5 08/15/34	US637432PC30	5	100 %	500 000	5 391 733	5 553 761	162 028	0,02 %
NRUC 5.1 05/06/27 MTN	US63743HFR84	5,1	100 %	500 000	5 327 143	5 722 988	395 845	0,02 %
NRUC 5.15 06/15/29	US63743HFS67	5,15	100 %	1 000 000	10 684 837	11 492 360	807 523	0,03 %
ONCRTX 3.5 05/15/31 REGS	XS2813774341	3,5	100 %	1 000 000	11 992 676	11 962 820	(29 856)	0,04 %
PCG 5.8 05/15/34	US694308KR71	5,8	100 %	3 000 000	33 367 138	34 860 390	1 493 252	0,11 %
PEG 5.45 03/01/54 MTN	US74456QCR56	5,45	100 %	1 000 000	10 320 510	10 976 017	655 507	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PEG 5.45 04/01/34	US744573AZ90	5,45	100 %	1 000 000	10 368 596	11 336 891	968 295	0,03 %
PPL 4.85 02/15/34	US69351UBC62	4,85	100 %	1 000 000	10 791 784	11 063 996	272 212	0,03 %
SRE 5.55 04/15/54	US797440CF91	5,55	100 %	1 000 000	10 866 406	11 021 951	155 545	0,03 %
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	XS2748847204	3,5	100 %	1 000 000	11 912 850	11 947 386	34 536	0,04 %
TVOYFH 2.625 03/31/27 EMTN	XS2463934864	2,625	100 %	500 000	5 549 816	5 836 009	286 192	0,02 %
BAMREP 4.959 10/20/34 18	CA11282ZAU27	4,959	100 %	1 000 000	8 106 022	8 188 335	82 313	0,02 %
<b>Kraftverk Total</b>					<b>1 725 356 862</b>	<b>1 951 202 347</b>	<b>225 845 485</b>	<b>5,90 %</b>
UKT 0.625 10/22/50	GB00BMBL1F74	0,625	0 %	1 500 000	13 789 587	7 967 051	(5 822 536)	0,02 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>13 789 587</b>	<b>7 967 051</b>	<b>(5 822 536)</b>	<b>0,02 %</b>
DAL 7 05/01/25 144A	US247361ZX93	7	100 %	1 000 000	9 722 776	11 405 374	1 682 598	0,03 %
GMT 4 06/30/30	US361448BF99	4	100 %	1 000 000	10 816 872	10 742 748	(74 124)	0,03 %
LUV 5.125 06/15/27	US844741BK34	5,125	100 %	1 000 000	9 551 085	11 414 495	1 863 411	0,03 %
PENSKE 3.95 03/10/25 144A	US709599AZ77	3,95	100 %	1 000 000	7 797 926	11 334 706	3 536 780	0,03 %
PENSKE 4.2 04/01/27 144A	US709599AX20	4,2	100 %	1 000 000	8 273 501	11 165 161	2 891 660	0,03 %
PORTER 7.125 10/20/26 EMTN	XS0516704771	7,125	100 %	1 000 000	14 078 891	14 734 129	655 238	0,04 %
GMT 6.9 05/01/34	US361448BN24	6,9	100 %	1 000 000	11 364 732	12 461 067	1 096 335	0,04 %
PENSKE 6.2 06/15/30 144A	US709599BV54	6,2	100 %	1 000 000	10 782 650	11 909 984	1 127 334	0,04 %
LHAGR 3 05/29/26 EMTN	XS2265369657	3	100 %	1 000 000	11 673 653	11 740 930	67 278	0,04 %
SMBCAC 5.3 04/03/29 144A	US78448TAL61	5,3	100 %	500 000	5 283 926	5 683 253	399 327	0,02 %
SMBCAC 5.55 04/03/34 144A	US78448TAM45	5,55	100 %	500 000	5 138 732	5 637 602	498 870	0,02 %
<b>Transport Total</b>					<b>104 484 743</b>	<b>118 229 449</b>	<b>13 744 706</b>	<b>0,36 %</b>
CELARA 4.25 04/30/29 REGS	USP2195VAP06	4,25	100 %	2 000 000	17 520 549	21 290 650	3 770 102	0,06 %
CMPCCI 4.375 04/04/27 REGS	USP58072AL66	4,375	100 %	1 000 000	8 672 334	11 143 563	2 471 229	0,03 %
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	1 000 000	7 211 741	9 157 914	1 946 173	0,03 %
IP 4.8 06/15/44	US460146CK70	4,8	100 %	2 000 000	18 542 691	19 945 041	1 402 350	0,06 %
UPMFH 0.5 03/22/31 EMTN	XS2320453884	0,5	100 %	1 000 000	9 875 736	10 044 377	168 640	0,03 %
SUZANO 2.5 09/15/28	US86964WAL63	2,5	100 %	1 000 000	8 393 246	10 141 751	1 748 505	0,03 %
SUZANO 3.125 01/15/32 DM3N	US86964WAK80	3,125	100 %	1 000 000	7 921 981	9 401 584	1 479 603	0,03 %
SUZANO 3.75 01/15/31	US86964WAJ18	3,75	100 %	1 000 000	8 288 553	10 026 225	1 737 672	0,03 %
<b>Råvarer Total</b>					<b>86 426 832</b>	<b>101 151 106</b>	<b>14 724 274</b>	<b>0,31 %</b>
MAR 4 04/15/28 X	US571903AY99	4	100 %	1 000 000	7 775 092	11 040 016	3 264 924	0,03 %
MAR 2.85 04/15/31 HH	US571903BG74	2,85	100 %	1 000 000	8 324 589	9 921 922	1 597 333	0,03 %
H 5.75 01/30/27	US448579AQ51	5,75	100 %	1 000 000	10 912 427	11 529 715	617 289	0,03 %
IHGLN 4.375 11/28/29 EMTN	XS2723593187	4,375	100 %	500 000	5 922 790	6 195 384	272 593	0,02 %
MAR 5.55 10/15/28	US571903BN26	5,55	100 %	1 000 000	10 872 346	11 599 556	727 209	0,04 %
<b>Konsumentvarer Total</b>					<b>43 807 245</b>	<b>50 286 593</b>	<b>6 479 348</b>	<b>0,15 %</b>



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AER 3.875 01/23/28	US00774MAE57	3,875	20 %	5 000 000	39 009 931	54 913 506	15 903 575	0,17 %
ALLY 5.8 05/01/25	US02005NBJ81	5,8	20 %	2 000 000	21 017 740	22 745 375	1 727 635	0,07 %
AMT 1 01/15/32	XS2227906208	1	20 %	500 000	5 278 766	4 998 930	(279 836)	0,02 %
AMT 1.5 01/31/28	US03027XBJ81	1,5	20 %	1 000 000	9 060 172	10 240 636	1 180 464	0,03 %
AMT 1.95 05/22/26	XS1823300949	1,95	20 %	1 000 000	9 558 578	11 624 264	2 065 686	0,04 %
AMT 3.1 06/15/50	US03027XBD12	3,1	20 %	1 000 000	9 390 682	7 294 443	(2 096 239)	0,02 %
AMT 3.375 10/15/26	US03027XAK63	3,375	20 %	1 000 000	8 120 506	11 091 476	2 970 970	0,03 %
AMT 4 06/01/25	US03027XAG51	4	20 %	1 000 000	8 629 165	11 301 901	2 672 736	0,03 %
ARE 3.95 01/15/27	US015271AJ82	3,95	20 %	1 000 000	8 597 068	11 172 120	2 575 052	0,03 %
AVB 3.45 06/01/25 GMTN	US05348EAV11	3,45	20 %	1 000 000	7 383 334	11 292 082	3 908 748	0,03 %
AVB 4.15 07/01/47 MTN	US05348EBB48	4,15	20 %	1 000 000	8 472 815	9 038 560	565 744	0,03 %
BLK 1.25 05/06/25	XS1117297785	1,25	20 %	500 000	4 740 999	5 845 579	1 104 580	0,02 %
BRX 4.05 07/01/30	US11120VAJ26	4,05	20 %	1 000 000	9 629 075	10 720 695	1 091 621	0,03 %
BX 3.15 10/02/27 144A	US09256BAJ61	3,15	20 %	1 000 000	7 773 853	10 850 831	3 076 978	0,03 %
BX 5 06/15/44 144A	US09256BAG23	5	20 %	1 000 000	6 392 609	10 288 319	3 895 711	0,03 %
CBOE 3.65 01/12/27	US12503MAA62	3,65	20 %	2 000 000	17 279 057	22 292 279	5 013 222	0,07 %
CCI 3.25 01/15/51	US22822VAU52	3,25	20 %	1 000 000	9 419 196	7 408 968	(2 010 228)	0,02 %
CCI 3.8 02/15/28	US22822VAK70	3,8	20 %	1 000 000	7 468 402	10 927 086	3 458 684	0,03 %
CCI 4.75 05/15/47	US22822VAF85	4,75	20 %	1 000 000	8 709 184	9 607 128	897 944	0,03 %
CHPUCN 3.546 01/10/25 J	CA17039AAK21	3,546	20 %	1 000 000	6 150 714	7 895 833	1 745 119	0,02 %
COF 1.65 06/12/29	XS2010331440	1,65	20 %	1 000 000	9 774 664	11 029 143	1 254 480	0,03 %
COF 3.75 03/09/27	US14040HBN44	3,75	20 %	1 000 000	8 344 313	11 092 203	2 747 890	0,03 %
COF 3.8 01/31/28	US14040HBW43	3,8	20 %	1 000 000	9 198 291	10 960 578	1 762 287	0,03 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,5	20 %	500 000	4 823 718	5 734 760	911 042	0,02 %
COVFP 1.625 06/23/30	FR0013519279	1,625	20 %	1 000 000	10 686 657	10 757 517	70 861	0,03 %
DBOERS 1.125 03/26/28	DE000A2LQJ75	1,125	20 %	1 000 000	9 501 000	11 268 018	1 767 018	0,03 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,3	20 %	2 000 000	21 170 152	26 248 569	5 078 417	0,08 %
ENXFP 1 04/18/25	XS1789623029	1	20 %	1 000 000	9 568 155	11 694 467	2 126 312	0,04 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,8	20 %	500 000	4 626 807	5 276 920	650 112	0,02 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	1 000 000	9 250 090	9 764 490	514 400	0,03 %
EQIX 3 07/15/50	US29444UBJ43	3	20 %	1 000 000	9 115 853	7 164 370	(1 951 483)	0,02 %
EQR 3.5 03/01/28	US26884ABJ16	3,5	20 %	1 000 000	7 621 847	10 937 929	3 316 082	0,03 %
ESS 3 01/15/30	US29717PAU12	3	20 %	1 000 000	8 583 450	10 269 143	1 685 694	0,03 %
ESS 3.375 04/15/26	US29717PAQ00	3,375	20 %	1 000 000	8 248 442	11 149 454	2 901 012	0,03 %
EXOIM 1.75 01/18/28	XS1753808929	1,75	20 %	500 000	4 784 349	5 710 835	926 487	0,02 %
FWFIN 5.182 04/20/35 A	XS0217097608	5,182	20 %	1 000 000	12 077 263	13 015 689	938 426	0,04 %
GFCFP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,375	20 %	1 000 000	9 429 098	11 435 975	2 006 877	0,03 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,875	20 %	500 000	3 786 127	5 524 938	1 738 811	0,02 %
HIW 4.125 03/15/28	US431282AQ55	4,125	20 %	1 000 000	7 791 320	10 865 133	3 073 813	0,03 %
HST 4 06/15/25 E	US44107TAV89	4	20 %	2 000 000	16 366 495	22 569 206	6 202 711	0,07 %
ICADFP 1.125 11/17/25	FR0013218393	1,125	20 %	300 000	2 767 350	3 473 488	706 138	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	3 000 000	26 661 441	26 986 211	324 770	0,08 %
ICE 2.1 06/15/30	US45866FAK03	2,1	20 %	1 000 000	9 948 242	9 812 613	(135 630)	0,03 %
ICE 2.65 09/15/40	US45866FAP99	2,65	20 %	2 000 000	17 929 130	15 850 092	(2 079 038)	0,05 %
ICE 3 06/15/50	US45866FAL85	3	20 %	1 000 000	9 873 481	7 235 588	(2 637 893)	0,02 %
INVSA 5.5 05/05/37 EMTN	XS0298709188	5,5	20 %	1 000 000	11 930 793	14 496 997	2 566 204	0,04 %
JABHOL 2 05/18/28	DE000A19HCX8	2	20 %	1 000 000	9 607 796	11 445 588	1 837 792	0,03 %
JEF 4.15 01/23/30	US47233JBH05	4,15	20 %	5 000 000	37 023 253	54 124 090	17 100 836	0,16 %
JEF 4.85 01/15/27	US47233JAG31	4,85	20 %	1 000 000	8 578 344	11 370 662	2 792 318	0,03 %
KIM 2.7 10/01/30	US49446RAW97	2,7	20 %	1 000 000	9 591 414	10 065 386	473 972	0,03 %
KIM 3.8 04/01/27	US49446RAS85	3,8	20 %	1 000 000	8 547 297	11 123 134	2 575 837	0,03 %
KRC 4.25 08/15/29	US49427RAK86	4,25	20 %	1 000 000	6 189 717	10 690 625	4 500 909	0,03 %
KRC 4.375 10/01/25	US49427RAL69	4,375	20 %	500 000	4 497 070	5 650 995	1 153 925	0,02 %
KRG 4 10/01/26	US49803XAA19	4	20 %	1 000 000	7 908 142	11 194 300	3 286 158	0,03 %
LAZ 4.375 03/11/29	US52107QAK13	4,375	20 %	1 000 000	8 747 405	11 040 310	2 292 905	0,03 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FRO013430741	0,625	20 %	1 000 000	9 639 444	10 319 346	679 902	0,03 %
LM 5.625 01/15/44	US524901AR65	5,625	20 %	1 000 000	6 515 128	11 091 253	4 576 125	0,03 %
LPTY 3.5 04/09/25 EMTN	XS2155365641	3,5	20 %	1 000 000	11 332 922	11 770 873	437 951	0,04 %
LSELN 1.75 12/06/27 EMTN	XS1918000107	1,75	20 %	1 000 000	11 627 992	11 436 499	(191 493)	0,03 %
MA 2.95 11/21/26	US57636QAG91	2,95	20 %	1 000 000	8 485 414	11 052 112	2 566 699	0,03 %
MA 3.35 03/26/30	US57636QAP90	3,35	20 %	1 000 000	10 665 652	10 603 799	(61 853)	0,03 %
MA 3.65 06/01/49	US57636QAL86	3,65	20 %	1 000 000	8 685 388	8 586 628	(98 760)	0,03 %
MAA 3.6 06/01/27	US59523UAN72	3,6	20 %	2 000 000	16 953 958	22 160 017	5 206 059	0,07 %
MRLSM 2.375 07/13/27 EMTN	XS2201946634	2,375	20 %	2 000 000	21 401 021	23 232 332	1 831 311	0,07 %
NDAQ 3.85 06/30/26	US631103AG34	3,85	20 %	1 000 000	8 333 060	11 220 182	2 887 123	0,03 %
NNN 3.1 04/15/50	US637417AP15	3,1	20 %	500 000	4 230 809	3 583 115	(647 694)	0,01 %
NNN 3.6 12/15/26	US637417AJ54	3,6	20 %	500 000	4 142 548	5 556 187	1 413 639	0,02 %
NWIDE 3 05/06/26 EMTN	XS1405807592	3	20 %	243 000	2 891 480	3 378 625	487 144	0,01 %
NWIDE 3.25 01/20/28 EMTN	XS1347435577	3,25	20 %	1 000 000	11 031 453	13 644 349	2 612 895	0,04 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,5	20 %	1 000 000	9 469 533	11 733 000	2 263 467	0,04 %
O 3 01/15/27	US756109AS39	3	20 %	1 000 000	7 888 845	10 983 329	3 094 484	0,03 %
OHI 3.625 10/01/29	US681936BL34	3,625	20 %	1 000 000	9 110 579	10 476 453	1 365 874	0,03 %
OHI 4.5 04/01/27	US681936BF65	4,5	20 %	1 000 000	8 215 510	11 221 671	3 006 161	0,03 %
PLD 1 02/06/35	XS2112475921	1	20 %	1 000 000	9 906 091	9 281 549	(624 542)	0,03 %
PLD 2.125 10/15/50	US74340XBQ34	2,125	20 %	1 000 000	8 919 391	5 954 446	(2 964 945)	0,02 %
PLD 3 06/02/26	XS1072516690	3	20 %	1 000 000	10 249 727	11 784 871	1 535 144	0,04 %
REG 3.6 02/01/27	US75884RAV50	3,6	20 %	1 000 000	8 570 801	11 081 834	2 511 032	0,03 %
REG 4.4 02/01/47	US75884RAW34	4,4	20 %	1 000 000	7 638 124	9 353 434	1 715 311	0,03 %
SBRA 5.125 08/15/26	US14162VAB27	5,125	20 %	1 000 000	8 477 523	11 354 330	2 876 807	0,03 %
SCHW 3.2 03/02/27	US808513AQ89	3,2	20 %	1 000 000	8 605 415	10 999 978	2 394 564	0,03 %
SEGPLP 1.5 11/20/25	XS1720761490	1,5	20 %	1 000 000	9 222 733	11 614 206	2 391 473	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SKT 3.125 09/01/26	US875484AJ66	3,125	20 %	1 000 000	8 033 132	11 005 973	2 972 841	0,03 %
SPG 3.375 06/15/27	US828807DC85	3,375	20 %	1 000 000	8 494 096	11 039 888	2 545 792	0,03 %
SPG 3.8 07/15/50	US828807DJ39	3,8	20 %	2 000 000	18 917 496	16 699 681	(2 217 815)	0,05 %
SYF 3.7 08/04/26	US87165BAL71	3,7	20 %	1 000 000	8 030 246	11 106 411	3 076 164	0,03 %
SYF 5.15 03/19/29	US87165BAP85	5,15	20 %	1 000 000	8 700 970	11 188 707	2 487 737	0,03 %
UDR 3.5 01/15/28 GMTN	US90265EAN04	3,5	20 %	1 000 000	8 193 079	10 853 438	2 660 360	0,03 %
V 3.15 12/14/25	US92826CAD48	3,15	20 %	2 000 000	17 471 813	22 455 176	4 983 363	0,07 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,3	20 %	3 000 000	27 137 939	29 160 694	2 022 755	0,09 %
VTR 3.85 04/01/27	US92277GAL14	3,85	20 %	1 000 000	8 563 353	11 089 959	2 526 606	0,03 %
VTR 4.4 01/15/29	US92277GAN79	4,4	20 %	1 000 000	8 238 009	11 060 164	2 822 156	0,03 %
WELL 6.5 03/15/41	US42217KAX46	6,5	20 %	1 000 000	6 723 140	12 158 021	5 434 881	0,04 %
WPC 2.4 02/01/31	US92936UAG40	2,4	20 %	1 000 000	8 946 571	9 651 728	705 157	0,03 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4	20 %	2 000 000	17 572 057	21 662 906	4 090 849	0,07 %
BLK 1.9 01/28/31	US09247XAR26	1,9	20 %	500 000	4 161 818	4 779 769	617 951	0,01 %
COVBS 1 09/21/25 EMTN	XS2233154454	1	20 %	500 000	5 775 654	6 904 015	1 128 361	0,02 %
EQR 2.5 02/15/30	US26884ABM45	2,5	20 %	1 000 000	9 216 022	10 093 152	877 130	0,03 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,7	20 %	1 500 000	12 642 790	14 709 662	2 066 873	0,04 %
ARCC 2.15 07/15/26	US04010LBA08	2,15	20 %	1 000 000	8 253 049	10 863 526	2 610 476	0,03 %
ARE 2 05/18/32	US015271AW93	2	20 %	2 000 000	17 114 678	18 107 322	992 644	0,05 %
ARE 3 05/18/51	US015271AX76	3	20 %	1 000 000	8 563 174	6 950 436	(1 612 737)	0,02 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	1 000 000	8 023 776	9 187 209	1 163 433	0,03 %
CHPUCN 2.848 05/21/27 P	CA17039AAU03	2,848	20 %	1 000 000	7 123 934	7 777 145	653 211	0,02 %
CHPUCN 2.981 03/04/30 N	CA17039AAS56	2,981	20 %	1 000 000	7 088 402	7 527 757	439 356	0,02 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,625	20 %	1 000 000	9 848 456	9 819 419	(29 037)	0,03 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,5	20 %	1 000 000	8 245 752	9 698 300	1 452 548	0,03 %
EXOIM 0.875 01/19/31	XS2283188683	0,875	20 %	1 000 000	9 876 970	10 199 461	322 491	0,03 %
FRT 3.5 06/01/30	US313747BA44	3,5	20 %	1 000 000	8 957 763	10 402 989	1 445 225	0,03 %
FUNOTR 4.869 01/15/30 REGS	USP9401CAA01	4,869	20 %	1 000 000	9 179 572	10 263 390	1 083 818	0,03 %
GBLBBB 0.125 01/28/31	BE0002767482	0,125	20 %	500 000	4 839 062	4 947 055	107 993	0,01 %
GFCFP 1.625 05/29/34 EMTN	FR0013422227	1,625	20 %	1 000 000	11 870 008	10 281 158	(1 588 850)	0,03 %
IGMCN 4.206 03/21/50	CA449586AH95	4,206	20 %	1 000 000	7 251 582	7 269 153	17 572	0,02 %
JABHOL 2.25 12/19/39	DE000A2SBDF7	2,25	20 %	1 000 000	11 859 181	9 443 735	(2 415 446)	0,03 %
LIFP 0.875 02/17/31 EMTN	FR0014000KT3	0,875	20 %	500 000	5 325 604	5 118 322	(207 283)	0,02 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	1 000 000	9 862 644	9 686 395	(176 249)	0,03 %
LSELN 1.375 04/06/26 144A	US50220PAB94	1,375	20 %	1 000 000	8 286 199	10 885 221	2 599 022	0,03 %
LSELN 2.5 04/06/31 144A	US50220PAD50	2,5	20 %	1 000 000	8 303 310	9 676 414	1 373 104	0,03 %
MA 1.9 03/15/31	US57636QAS30	1,9	20 %	500 000	4 242 613	4 792 933	550 320	0,01 %
MA 2.95 03/15/51	US57636QAT13	2,95	20 %	1 000 000	8 415 642	7 357 914	(1 057 728)	0,02 %
NDAQ 2.5 12/21/40	US63111XAE13	2,5	20 %	1 000 000	8 096 347	7 605 086	(491 261)	0,02 %
NOMURA 3.103 01/16/30	US65535HAQ20	3,103	20 %	2 000 000	18 189 193	20 466 093	2 276 899	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
O 3.25 01/15/31	US756109AX24	3,25	20 %	1 000 000	8 892 087	10 247 559	1 355 472	0,03 %
PLD 1.25 10/15/30	US74340XBR17	1,25	20 %	2 000 000	15 723 230	18 587 277	2 864 047	0,06 %
PSA 1.85 05/01/28	US74460WAD92	1,85	20 %	1 000 000	8 385 858	10 357 458	1 971 600	0,03 %
PSA 2.3 05/01/31	US74460WAE75	2,3	20 %	1 000 000	8 286 117	9 702 324	1 416 207	0,03 %
REIUCN 2.361 03/10/27 AC	CA766910BF90	2,361	20 %	1 000 000	6 816 255	7 688 330	872 075	0,02 %
SCGAU 3.625 01/28/26 144A	US80622GAD60	3,625	20 %	1 000 000	9 100 050	11 191 197	2 091 147	0,03 %
SCGAU 4.375 05/28/30 144A	US80622GAE44	4,375	20 %	1 000 000	9 377 658	10 894 612	1 516 954	0,03 %
SCHW 1.15 05/13/26	US808513BR53	1,15	20 %	2 500 000	21 887 239	27 113 758	5 226 519	0,08 %
SCHW 2.3 05/13/31	US808513BS37	2,3	20 %	2 000 000	16 505 352	19 301 574	2 796 222	0,06 %
SPG 1.125 03/19/33	XS2310797696	1,125	20 %	1 000 000	10 227 188	9 799 024	(428 164)	0,03 %
V 1.9 04/15/27	US92826CAL63	1,9	20 %	2 000 000	16 971 392	21 458 394	4 487 001	0,06 %
VTR 4.75 11/15/30	US92277GAV95	4,75	20 %	1 000 000	10 388 733	11 098 871	710 138	0,03 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	1 500 000	12 701 200	16 292 718	3 591 518	0,05 %
AMT 1.875 10/15/30	US03027XBG43	1,875	20 %	500 000	3 964 941	4 747 349	782 408	0,01 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,9	20 %	1 000 000	8 414 823	7 917 164	(497 659)	0,02 %
AARB 0.05 09/02/26 EMTN	DE000AAR0298	0,05	20 %	1 000 000	9 470 277	11 156 484	1 686 207	0,03 %
AER 3.3 01/30/32	US00774MAX39	3,3	20 %	1 000 000	8 620 710	9 913 239	1 292 529	0,03 %
AMT 1.45 09/15/26	US03027XBR08	1,45	20 %	1 000 000	8 612 872	10 732 644	2 119 772	0,03 %
O 3.95 08/15/27	US756109BG81	3,95	20 %	2 000 000	19 178 714	22 338 404	3 159 690	0,07 %
RJF 3.75 04/01/51	US754730AH26	3,75	20 %	1 000 000	9 554 852	8 209 485	(1 345 367)	0,02 %
WPC 0.95 06/01/30	XS2306082293	0,95	20 %	500 000	4 720 567	5 213 548	492 981	0,02 %
YBS V1.5 09/15/29 EMTN	XS2385755835	1,5	20 %	1 000 000	11 183 020	12 516 829	1 333 809	0,04 %
ACGCAP 1.95 01/30/26 144A	US05369AAK79	1,95	20 %	1 000 000	8 600 194	10 990 480	2 390 287	0,03 %
AL 1.875 08/15/26	US00914AAM45	1,875	20 %	2 000 000	17 320 848	21 648 053	4 327 205	0,07 %
AL 2.2 01/15/27	US00914AAR32	2,2	20 %	2 000 000	16 938 826	21 557 754	4 618 928	0,07 %
AL 5.85 12/15/27	US00914AAT97	5,85	20 %	1 000 000	9 888 700	11 635 040	1 746 341	0,04 %
ARCC 3.2 11/15/31	US04010LBC63	3,2	20 %	1 000 000	8 590 126	9 764 046	1 173 920	0,03 %
AVOL 2.528 11/18/27 144A	US05401AAR23	2,528	20 %	1 000 000	8 579 705	10 526 926	1 947 221	0,03 %
AXP 3.3 05/03/27	US025816CP26	3,3	20 %	3 000 000	27 241 685	33 054 619	5 812 934	0,10 %
AXP V4.42 08/03/33	US025816DA48	4,42	20 %	1 000 000	9 239 318	10 782 753	1 543 435	0,03 %
BLK 2.1 02/25/32	US09247XAS09	2,1	20 %	1 000 000	7 929 502	9 337 710	1 408 208	0,03 %
BXSL 2.85 09/30/28	US09261XAG79	2,85	20 %	1 000 000	9 978 850	10 307 236	328 386	0,03 %
COF V4.985 07/24/26	US14040HCU77	4,985	20 %	1 000 000	9 750 401	11 346 417	1 596 016	0,03 %
FSK 3.25 07/15/27	US302635AL16	3,25	20 %	1 000 000	8 403 579	10 762 908	2 359 329	0,03 %
FSK 3.4 01/15/26	US302635AG21	3,4	20 %	500 000	4 437 571	5 568 224	1 130 653	0,02 %
HR 2 03/15/31	US42225UAH77	2	20 %	500 000	4 469 573	4 642 180	172 606	0,01 %
MITHCC 0.25 02/03/25 EMTN	XS2437455277	0,25	20 %	1 000 000	9 504 446	11 727 989	2 223 544	0,04 %
ORIX 5.2 09/13/32	US686330AR22	5,2	20 %	1 000 000	9 813 535	11 242 183	1 428 648	0,03 %
PLD 1.75 07/01/30	US74340XBZ33	1,75	20 %	1 000 000	8 315 763	9 577 066	1 261 302	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NOMURA 2.608 07/14/31	US65535HAX70	2,608	20 %	1 000 000	8 738 931	9 566 124	827 193	0,03 %
ACGCAP 6.75 10/25/28 144A	US05369AAP66	6,75	20 %	1 000 000	10 907 901	11 921 746	1 013 845	0,04 %
AMT 5.55 07/15/33	US03027XCD03	5,55	20 %	500 000	5 380 453	5 715 016	334 562	0,02 %
AXP V6.489 10/30/31	US025816DN68	6,489	20 %	2 000 000	22 722 568	24 227 028	1 504 460	0,07 %
BCRED 2.625 12/15/26	US09261HAD98	2,625	20 %	1 000 000	8 424 636	10 817 801	2 393 165	0,03 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,5	20 %	1 000 000	10 628 308	11 896 662	1 268 354	0,04 %
COF V6.377 06/08/34	US14040HDA05	6,377	20 %	500 000	5 301 405	5 893 682	592 277	0,02 %
COF V7.624 10/30/31	US14040HDC60	7,624	20 %	2 000 000	22 524 321	25 056 492	2 532 171	0,08 %
KIM 6.4 03/01/34	US49447BAA17	6,4	20 %	1 000 000	11 208 504	12 070 692	862 188	0,04 %
MWDP 4.5 06/19/30	FR001400ION6	4,5	20 %	500 000	5 867 959	6 195 376	327 417	0,02 %
NDAQ 5.95 08/15/53	US63111XAK72	5,95	20 %	1 000 000	10 267 691	11 431 688	1 163 997	0,03 %
NOMURA 6.087 07/12/33	US65535HBP38	6,087	20 %	1 000 000	10 414 137	11 745 394	1 331 257	0,04 %
NWIDE V6.557 10/18/27 144A	US63861VAJ61	6,557	20 %	2 000 000	21 909 970	23 297 174	1 387 203	0,07 %
O 4.9 07/15/33	US756109BT03	4,9	20 %	1 000 000	10 247 524	10 998 259	750 736	0,03 %
O 6 12/05/39	XS2728570834	6	20 %	500 000	6 754 966	7 188 743	433 777	0,02 %
OBDC 2.625 01/15/27	US69121KAF12	2,625	20 %	1 500 000	12 367 078	16 080 455	3 713 378	0,05 %
OCINCC 7.75 09/16/27 *	US69120VAP67	7,75	20 %	500 000	5 337 975	5 960 420	622 445	0,02 %
PLD 5.125 01/15/34	US74340XCH26	5,125	20 %	2 000 000	20 682 572	22 370 799	1 688 227	0,07 %
PRAEFP 1.375 09/17/30	FR0013535150	1,375	20 %	1 000 000	10 646 616	10 314 936	(331 679)	0,03 %
SPG 6.25 01/15/34	US828807DW40	6,25	20 %	1 000 000	11 157 757	12 043 988	886 231	0,04 %
SPG 6.65 01/15/54	US828807DX23	6,65	20 %	500 000	5 821 300	6 317 623	496 322	0,02 %
WELL 2.7 02/15/27	US95040QAK04	2,7	20 %	1 000 000	9 954 699	10 915 213	960 514	0,03 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,9	20 %	500 000	4 461 699	4 767 665	305 966	0,01 %
NOMURA 6.181 01/18/33	US65535HBK41	6,181	20 %	500 000	5 547 375	5 895 956	348 581	0,02 %
AAT 6.15 10/01/34	US02401LAB09	6,15	20 %	500 000	5 302 847	5 647 101	344 255	0,02 %
AER 6.45 04/15/27	US00774MBG96	6,45	20 %	2 000 000	22 053 300	23 426 288	1 372 988	0,07 %
AMH 5.5 02/01/34	US02666TAG22	5,5	20 %	1 000 000	10 302 662	11 293 587	990 925	0,03 %
AMP 5.7 12/15/28	US03076CAN65	5,7	20 %	500 000	5 456 795	5 844 685	387 891	0,02 %
ARE 5.625 05/15/54	US015271BD04	5,625	20 %	500 000	4 971 691	5 421 380	449 688	0,02 %
AVOL 5.75 11/15/29 144A	US05401AAV35	5,75	20 %	1 000 000	10 585 629	11 458 928	873 299	0,03 %
AXP V5.098 02/16/28	US025816DP17	5,098	20 %	1 000 000	10 729 268	11 414 100	684 832	0,03 %
AXP V5.284 07/26/35	US025816DW67	5,284	20 %	1 000 000	10 956 890	11 210 010	253 120	0,03 %
AYR 5.75 10/01/31 144A	US00929JAA43	5,75	20 %	500 000	5 413 146	5 710 665	297 519	0,02 %
BLK 5 03/14/34	US09290DAB73	5	20 %	1 000 000	10 574 346	11 221 189	646 844	0,03 %
BRX 5.5 02/15/34	US11120VAM54	5,5	20 %	500 000	5 131 278	5 626 550	495 273	0,02 %
COF V5.884 07/26/35	US14040HDH57	5,884	20 %	1 000 000	11 038 390	11 396 186	357 796	0,03 %
CPT 4.9 01/15/34	US133131BB72	4,9	20 %	1 000 000	10 017 821	11 017 019	999 198	0,03 %
DBOERS 3.875 09/28/33	DE000A351ZT4	3,875	20 %	1 000 000	11 779 936	12 375 055	595 119	0,04 %
DOC 2.875 01/15/31	US42250PAB94	2,875	20 %	2 000 000	19 127 717	19 987 102	859 384	0,06 %
DOC 3.4 02/01/25	US40414LAM19	3,4	20 %	61 000	482 351	691 657	209 307	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EXR 5.4 02/01/34	US30225VAS60	5,4	20 %	1 000 000	10 206 700	11 261 463	1 054 763	0,03 %
F 5.581 02/22/27	CA34527ACW86	5,581	20 %	1 000 000	7 757 194	8 144 710	387 516	0,02 %
GBDC 6 07/15/29	US38173MAE21	6	20 %	500 000	5 228 787	5 668 111	439 324	0,02 %
INVH 5.5 08/15/33	US46188BAF94	5,5	20 %	1 000 000	10 398 204	11 284 907	886 704	0,03 %
LPLA 5.7 05/20/27	US50212YAJ38	5,7	20 %	500 000	5 343 483	5 745 893	402 410	0,02 %
LPLA 6 05/20/34	US50212YAK01	6	20 %	500 000	5 318 362	5 773 312	454 951	0,02 %
NNN 5.5 06/15/34	US637417AT37	5,5	20 %	1 000 000	10 365 866	11 320 794	954 928	0,03 %
NWIDE 4.5 11/01/26 EMTN	XS2710354544	4,5	20 %	1 000 000	11 614 623	12 130 155	515 531	0,04 %
O 5.125 02/15/34	US756109CG72	5,125	20 %	1 000 000	10 170 373	11 129 168	958 795	0,03 %
PLD 5 01/31/35	US74340XCN93	5	20 %	1 000 000	10 789 152	11 063 924	274 772	0,03 %
PSA 5.1 08/01/33	US74460WAG24	5,1	20 %	1 000 000	10 358 727	11 275 250	916 523	0,03 %
SANSCF 3.75 01/17/29 EMTN	XS2747776487	3,75	20 %	1 000 000	11 416 465	12 078 512	662 048	0,04 %
SCHW V6.136 08/24/34	US808513CH62	6,136	20 %	1 000 000	10 863 104	11 898 515	1 035 411	0,04 %
SGROLN 5.125 12/06/41 EMTN	XS2563787287	5,125	20 %	500 000	6 302 247	6 698 363	396 116	0,02 %
UDR 5.125 09/01/34	US90265EAW03	5,125	20 %	1 000 000	10 635 155	10 989 187	354 032	0,03 %
URWFP 1.125 04/28/27 EMTN	XS1401196958	1,125	20 %	2 000 000	18 585 818	22 730 594	4 144 776	0,07 %
URWFP 1.375 05/25/33 EMTN	FR0014003MI6	1,375	20 %	1 000 000	9 634 062	9 825 154	191 092	0,03 %
URWFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	1 500 000	14 967 824	15 052 983	85 158	0,05 %
URWFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,5	20 %	1 000 000	8 650 538	10 464 846	1 814 308	0,03 %
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	FR001400MLN4	4,125	20 %	1 000 000	11 534 130	12 197 378	663 248	0,04 %
VTR 5.625 07/01/34	US92277GAX51	5,625	20 %	1 000 000	11 090 512	11 420 617	330 105	0,03 %
BCRED 5.95 07/16/29	US09261HBN61	5,95	20 %	1 000 000	11 095 200	11 434 304	339 104	0,03 %
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Total</b>					<b>2 265 989 138</b>	<b>2 602 968 020</b>	<b>336 978 883</b>	<b>7,87 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>29 608 208 277</b>	<b>33 295 545 849</b>	<b>3 687 337 572</b>	<b>100,61 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,11	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente	5,02 %	4,81 %

## 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	4 400 000	34 821 905	34 355 182	20.03.2025
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	5 300 000	64 669 772	215 933 606	06.03.2025
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	4 900 000	58 384 907	119 378 763	06.03.2025
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-1 900 000	-22 578 946	-17 186 291	06.03.2025
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-12 700 000	-152 246 404	-210 124 344	06.03.2025
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	1 900 000	25 669 420	31 774 074	27.03.2025
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-23 400 000	-272 212 639	-193 958 346	20.03.2025
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-59 400 000	-669 375 330	-335 612 825	20.03.2025
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	28 400 000	337 144 529	343 771 070	31.03.2025
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	56 200 000	669 581 721	475 306 594	31.03.2025
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	-5 400 000	-61 656 171	-86 195 005	20.03.2025
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	5 100 000	53 373 348	131 361 523	20.03.2025
<b>Sum</b>				<b>65 576 112</b>	<b>508 804 001</b>	

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	3 634 000	-28 545 153	172 153	22.01.2025
EUR	NOK	3 873 000	-45 645 396	-75 668	14.01.2025
EUR	NOK	10 000 000	-117 391 803	330 938	27.01.2025
GBP	NOK	3 883 000	-54 923 416	303 118	16.01.2025
NOK	CAD	390 913 162	-49 613 000	-1 152 066	22.01.2025
NOK	CAD	500 488 797	-63 390 000	-804 172	10.02.2025
NOK	EUR	118 139 140	-10 000 000	478 732	14.01.2025
NOK	EUR	2 578 691 543	-221 390 000	-27 512 910	27.01.2025
NOK	EUR	2 718 669 000	-226 320 000	52 841 558	07.02.2025
NOK	EUR	2 744 119 433	-234 841 000	-25 177 601	05.03.2025
NOK	GBP	469 419 629	-33 479 000	-6 733 767	16.01.2025
NOK	GBP	394 980 941	-28 413 000	-9 068 835	29.01.2025
NOK	GBP	400 298 740	-28 213 000	-914 838	05.02.2025
NOK	USD	3 212 270 470	-307 460 503	-279 374 450	14.01.2025
NOK	USD	3 671 602 534	-346 165 000	-259 459 151	23.01.2025
NOK	USD	3 192 948 214	-305 764 000	-279 088 135	27.01.2025
NOK	USD	2 776 477 140	-253 343 000	-100 667 832	30.01.2025
NOK	USD	553 342 500	-50 000 000	-14 507 254	06.02.2025
NOK	USD	3 334 874 816	-301 000 000	-83 585 218	14.02.2025
NOK	USD	3 436 447 370	-311 000 000	-95 511 273	27.02.2025
NOK	USD	3 150 409 950	-285 000 000	-86 273 743	06.03.2025
USD	NOK	59 150 000	-667 856 473	3 941 761	14.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-1 211 838 653</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	0	1 076 988 405
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>1 076 988 405</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 JYSKE BANK  
 GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE



**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon Global					32 482 708 234
KLP Obligasjon Global N		155 823 488	-77 000 531	4 453 439	
KLP Obligasjon Global P		153 507 973	-146 224 618	6 786 867	
KLP Obligasjon Global S		404 109 156	-467 114 463	29 464 599	
KLP Obligasjon Global S-100		133 000 000	-245 766 037	3 213 222	
KLP Obligasjon Global S-1000		0	0	47	
KLP Obligasjon Global S-250		395 766 037	0	29 650 719	
KLP Obligasjon Global S-3000		3 243 200 000	-3 604 125 000	616 275 555	
KLP Obligasjon Global S-500		0	-60 000 000	34 008 168	
KLP Obligasjon Global TR		0	0	47	
<b>KLP Obligasjon Global</b>	<b>33 091 736 903</b>	<b>4 485 406 655</b>	<b>-4 600 230 649</b>	<b>723 852 662</b>	<b>32 482 708 234</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon Global						
KLP Obligasjon Global N	227 168,6889	1 041,5344	150 486,0836	1 019,3176	2,0000	955,0450
KLP Obligasjon Global P	415 997,3752	974,0358	409 976,9898	954,0227	379 314,5882	894,4315
KLP Obligasjon Global S	1 506 534,8350	988,9124	1 574 445,6554	967,8177	30 676 110,7579	906,6394
KLP Obligasjon Global S-100	304 543,6881	1 065,5595	416 674,0668	1 042,6210		
KLP Obligasjon Global S-1000	2,0000	1 067,0950	2,0000	1 043,3200		
KLP Obligasjon Global S-250	1 086 603,4168	1 065,8824	702 327,1097	1 042,8319		
KLP Obligasjon Global S-3000	26 233 119,9692	1 066,3269	26 576 079,4343	1 042,9526		
KLP Obligasjon Global S-500	1 411 189,6973	1 065,9924	1 467 129,7840	1 042,8349		
KLP Obligasjon Global TR	2,0000	1 067,0950	2,0000	1 043,3200		
<b>KLP Obligasjon Global</b>	<b>31 185 161,6705</b>		<b>31 297 123,1236</b>		<b>31 055 427,3461</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global S	0,12%
KLP Obligasjon Global P	0,20%
KLP Obligasjon Global N	0,12%
KLP Obligasjon Global S-100	0,10%
KLP Obligasjon Global S-1000	0,07%
KLP Obligasjon Global S-250	0,09%
KLP Obligasjon Global S-3000	0,06%
KLP Obligasjon Global S-500	0,08%
KLP Obligasjon Global TR	0,08%

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 989753746

LEI: 549300R3NH3CEOSFIF76

Sist oppdatert 29.01.2025

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 67.1%
- 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 Global har gjennom 2024 hatt en andel på 67.1% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

## Bærekraftsindikatorer

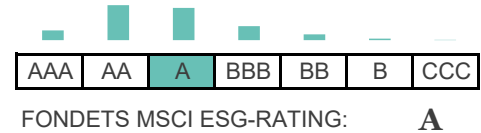
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

#### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	99 %	96 720	92 018
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	99 %	28 504	27 031
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	99 %	900 964	887 506
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	99 %	1 026 188	1 006 555
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	99 %	362	380
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	99 %	991	1 184
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	98 %	13 %	13 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	95 %	69 %	69 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.9
Industri	99 %	0.5	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	93 %	3.2	3.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.0	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	98 %	2.5	2.7
Omsetning og drift av fast eiendom	93 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	98 %	10 %	10 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	4 %	0.2	0.2
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	95 %	0.5	0.5
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	1 %	1 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	71 %	16 %	15 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	97 %	37 %	37 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	98 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	26.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	12.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	49.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.5 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	21.2 %

### 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

#### 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.7 %	USA
Bank of America Corp	Finans	1.5 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.4 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.2 %	USA
UBS Group AG	Finans	1.1 %	Sveits
Verizon Communications Inc	Industri	1.0 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	1.0 %	USA
AT&T Inc	Industri	1.0 %	USA
Citigroup Inc	Finans	0.9 %	USA
Comcast Corp	Industri	0.9 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	0.8 %	Storbritannia
UnitedHealth Group Inc	Finans	0.8 %	USA
Apple Inc	Industri	0.7 %	USA
BNP Paribas SA	Finans	0.7 %	Frankrike
Oracle Corp	Industri	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.

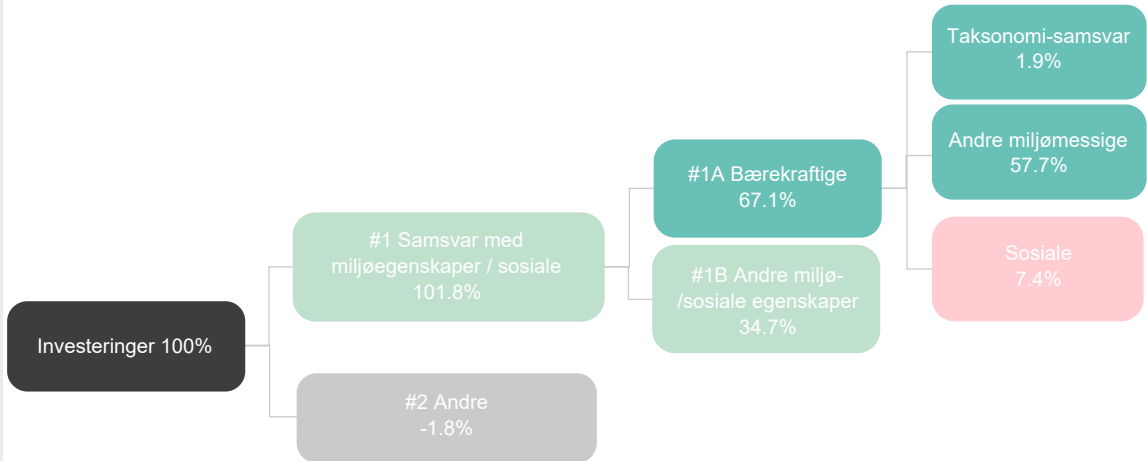
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**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 Obligasjon Global har gjennom 2024 hatt en andel på 101.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 67.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 59.6% andre miljømessige investeringer, 1.9% i samsvar med taksonomien og 7.4% 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

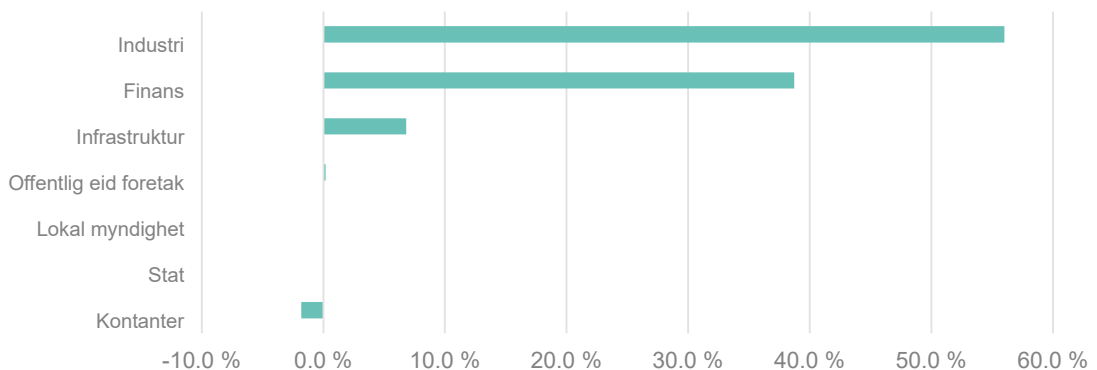
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

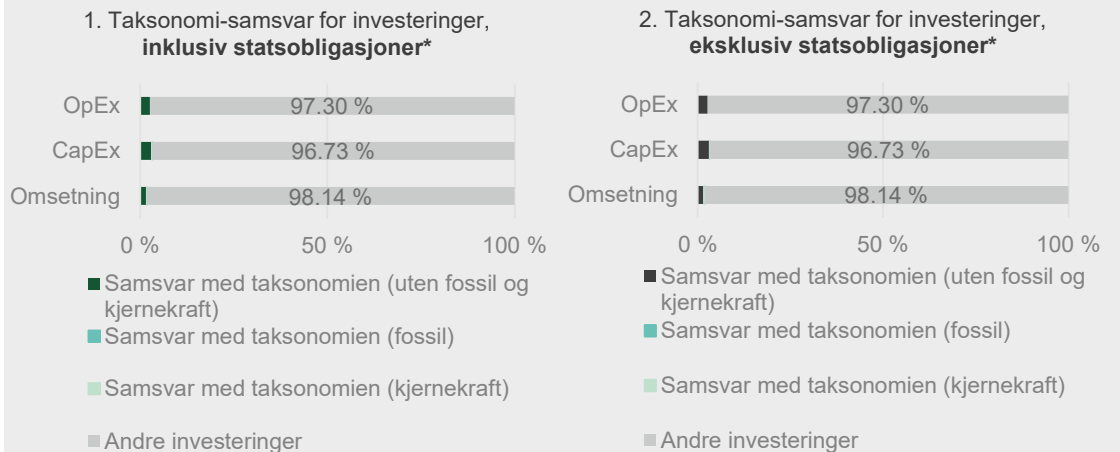
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.9%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.02 %	0.14 %	0.09 %	0.02 %	0.14 %	0.09 %
Muliggjørende aktiviteter	1.78 %	3.05 %	2.55 %	1.78 %	3.05 %	2.55 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.84 %	3.26 %	2.70 %	1.32 %	2.58 %	2.27 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.02 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

**4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Fondet hadde en andel på 57.7% 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 7.4% 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 -1.8%. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

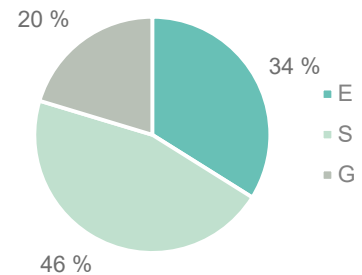
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**Dialog**

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 59 selskap i KLP Obligasjon Global.

Antall selskapsdialoger 59

Tema*	Antall
Klima	13
Natur	7
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	11
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	27



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

**Eksklusjoner**

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	166	1.3 %	Andre etiske normer	56	0.3 %
Gambling	41	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	710	2.8 %	Korrupsjon	14	0.1 %
Oljesand	49	0.2 %	Menneskerettigheter	170	0.9 %
Tobakk	120	1.0 %	Miljø	125	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	33	0.2 %
Våpen	231	1.6 %			
<b>Totalt</b>	<b>1317</b>	<b>7.1 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>398</b>	<b>2.1 %</b>



Referanseverdier er som benyttes for å måle om det finansielle produktet når de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global 3 år

KLP Obligasjon Global 3 år er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Verdipapirene i fondet har vanligvis en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på omtrent tre år. Fondet er valutasikret.

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	86 727 645	39 509 153
	Gevinst / tap ved realisasjon	-38 606 370	-54 158 879
	Netto endring urealiserte gevinster	56 291 784	95 474 044
	Andre porteføljeinntekter	1 707	3 258
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>104 414 766</b>	<b>80 827 576</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 625	-30 313
	Forvaltningshonorar	-1 942 443	-1 186 124
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 004 068</b>	<b>-1 216 437</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>102 410 698</b>	<b>79 611 140</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>102 410 698</b>	<b>79 611 140</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-2 353 189	-1 833 598
	Utdelt til andelseiere per 31.12	19 223 447	15 218 053
	Overført til/fra opptjent egenkapital	85 540 440	66 226 685
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>102 410 698</b>	<b>79 611 140</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 872 532 072	2 395 207 541
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	36 932 717	23 074 397
	Andre fordringer	9 347 913	80 311 847
	Bankinnskudd	186 975 317	185 016 581
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 105 788 019</b>	<b>2 683 610 366</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 909 718 696	2 405 321 042
	Over- / underkurs	30 110 811	-1 149 682
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 939 829 507</b>	<b>2 404 171 360</b>
	Opptjent egenkapital	151 767 124	66 226 685
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 091 596 631</b>	<b>2 470 398 045</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	14 191 388	213 212 321
	<b>Sum gjeld</b>	<b>14 191 388</b>	<b>213 212 321</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 105 788 019</b>	<b>2 683 610 366</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	102 410 698	79 611 140
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-58 224 482	-93 542 807
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-16 870 258	-13 384 455
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-27 315 957	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-27 316 122</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	151 408 543	93 412 495
Framførbart skattemessig underskudd	-165	-27 316 122
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>151 408 378</b>	<b>66 096 373</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-33 309 843</b>	<b>-14 541 202</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	33 309 843	14 541 202
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	800 000	8 707 036	8 863 428	156 392	0,29 %
BFCM 0.75 06/08/26 EMTN	FR0013412947	0,75	20 %	1 000 000	10 522 641	11 414 508	891 868	0,37 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	300 000	3 073 181	3 303 120	229 939	0,11 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,645	20 %	300 000	2 926 630	3 372 853	446 223	0,11 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,763	20 %	500 000	4 931 961	5 475 262	543 301	0,18 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	1 000 000	10 208 312	11 240 839	1 032 527	0,36 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	1 000 000	10 022 318	11 105 294	1 082 976	0,36 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,219	20 %	500 000	4 913 880	5 605 078	691 198	0,18 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,129	20 %	500 000	4 697 327	5 532 785	835 458	0,18 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,073	20 %	1 000 000	9 647 369	10 858 591	1 211 221	0,35 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,364	20 %	700 000	6 526 371	7 644 301	1 117 930	0,25 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	300 000	2 912 847	3 150 896	238 048	0,10 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	700 000	6 917 769	7 694 203	776 434	0,25 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,542	20 %	1 000 000	10 616 504	10 738 840	122 336	0,35 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,625	20 %	500 000	5 300 340	5 583 217	282 877	0,18 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,298	20 %	500 000	4 978 697	5 594 793	616 096	0,18 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	500 000	6 199 789	6 791 645	591 856	0,22 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,337	20 %	500 000	5 277 884	5 728 659	450 775	0,19 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,202	20 %	1 500 000	16 124 996	17 119 839	994 844	0,55 %
BAC V5.819 09/15/29	US06051GLS65	5,819	20 %	1 500 000	16 714 744	17 449 128	734 384	0,56 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR001400IFX3	3,875	20 %	300 000	3 349 836	3 629 146	279 310	0,12 %
BK V4.414 07/24/26	US06406RBJ59	4,414	20 %	425 000	4 446 206	4 813 529	367 323	0,16 %
BMO 5.203 02/01/28	US06368LGV27	5,203	20 %	500 000	5 296 849	5 722 042	425 193	0,19 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 194 389	11 388 268	1 193 879	0,37 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	600 000	6 605 794	7 138 011	532 217	0,23 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,449	20 %	800 000	8 111 513	9 185 930	1 074 417	0,30 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,125	20 %	1 000 000	11 878 467	12 198 654	320 186	0,39 %
SUMIBK 5.464 01/13/26	US86562MCT53	5,464	20 %	250 000	2 663 659	2 859 530	195 872	0,09 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1	20 %	375 000	3 774 823	4 289 130	514 307	0,14 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,869	20 %	500 000	4 710 121	5 466 824	756 703	0,18 %
UBS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	500 000	6 652 698	6 698 019	45 321	0,22 %
UCGIM V4.6 02/14/30 EMTN	IT0005570988	4,6	20 %	300 000	3 530 882	3 722 481	191 599	0,12 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,574	20 %	300 000	3 049 949	3 456 113	406 164	0,11 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,542	20 %	1 000 000	9 344 111	10 807 094	1 462 983	0,35 %
ACAFP V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,247	20 %	500 000	4 721 436	5 452 163	730 727	0,18 %
BPCEGP V1.652 10/06/26 144A	US05583JAH59	1,652	20 %	1 000 000	9 556 540	11 058 285	1 501 745	0,36 %
CBAAU 5.316 03/13/26	US20271RAR12	5,316	20 %	600 000	6 499 166	6 875 220	376 054	0,22 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,161	20 %	1 200 000	12 582 046	13 994 059	1 412 013	0,45 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,375	20 %	500 000	6 054 903	6 173 877	118 974	0,20 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5	20 %	200 000	2 656 590	2 856 172	199 582	0,09 %
SANUK V1.532 08/21/26	US80281LAM72	1,532	20 %	700 000	6 646 870	7 768 339	1 121 469	0,25 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,565	20 %	700 000	7 088 229	8 211 286	1 123 056	0,27 %
SOCGEN V1.488 12/14/26 144A	US83368RAZ55	1,488	20 %	500 000	4 662 433	5 479 650	817 217	0,18 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,456	20 %	1 000 000	9 399 730	10 939 511	1 539 781	0,35 %
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	XS2343340852	0,5	20 %	500 000	5 059 681	5 628 134	568 453	0,18 %
ANZ 3.652 01/20/26 EMTN	XS2577127884	3,652	20 %	200 000	2 341 472	2 372 426	30 954	0,08 %
BACR V2.852 05/07/26	US06738EBL83	2,852	20 %	200 000	1 990 210	2 254 173	263 963	0,07 %
BACR V2.885 01/31/27 EMTN	XS2487667276	2,885	20 %	700 000	7 728 185	8 234 617	506 433	0,27 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BACR V5.501 08/09/28	US06738EBY05	5,501	20 %	500 000	5 254 622	5 737 423	482 802	0,19 %
BBVASM V0.875 01/14/29	XS2430998893	0,875	20 %	500 000	4 822 689	5 523 557	700 869	0,18 %
BK V6.317 10/25/29 MTN	US06406RBT32	6,317	20 %	500 000	5 598 757	5 962 152	363 394	0,19 %
BKIR V0.375 05/10/27 EMTN	XS2311407352	0,375	20 %	500 000	5 123 179	5 694 819	571 640	0,18 %
C V3.52 10/27/28	US172967LS86	3,52	20 %	1 000 000	9 910 235	10 919 650	1 009 415	0,35 %
C V3.668 07/24/28	US172967LP48	3,668	20 %	1 000 000	9 996 095	10 988 974	992 879	0,36 %
CABKSM V0.75 05/26/28 EMTN	XS2346253730	0,75	20 %	1 000 000	9 991 784	11 189 857	1 198 072	0,36 %
CMZB V3 09/14/27	DE000CZ45W57	3	20 %	500 000	5 342 442	5 890 875	548 432	0,19 %
DBJJP 3.125 04/13/28 gMTN	XS2608652934	3,125	0 %	500 000	5 505 530	5 991 502	485 972	0,19 %
GS 3.5 11/16/26	US38145GAH39	3,5	20 %	500 000	5 032 289	5 551 384	519 095	0,18 %
GS V3.615 03/15/28	US38141GZR81	3,615	20 %	1 000 000	10 066 185	11 037 684	971 500	0,36 %
INTNED V4.017 03/28/28	US456837BB82	4,017	20 %	1 000 000	10 085 761	11 119 310	1 033 549	0,36 %
JPM V4.323 04/26/28	US46647PDA12	4,323	20 %	1 000 000	10 330 757	11 219 002	888 244	0,36 %
JPM V5.299 07/24/29	US46647PDU75	5,299	20 %	1 000 000	10 463 072	11 458 490	995 418	0,37 %
KFW 3 05/20/27	US500769JT24	3	0 %	1 500 000	15 371 311	16 515 401	1 144 089	0,53 %
LBANK 4.875 03/09/26 EMTN	XS2596437918	4,875	20 %	1 000 000	10 786 596	11 397 033	610 437	0,37 %
MIZUHO V5.667 05/27/29	US60687YCP25	5,667	20 %	600 000	6 275 713	6 942 919	667 206	0,22 %
MQGAU V1.34 01/12/27 144A	US55608JAR95	1,34	20 %	500 000	4 733 172	5 471 458	738 285	0,18 %
MS V5.05 01/28/27	US61747YEZ43	5,05	20 %	500 000	5 281 691	5 695 988	414 297	0,18 %
NAB 4.966 01/12/26	US63253QAA22	4,966	20 %	750 000	8 008 423	8 553 029	544 606	0,28 %
NORBK 1.284 09/22/26 144A	US656029AG08	1,284	20 %	1 000 000	9 366 211	10 644 388	1 278 177	0,34 %
NTRS 4 05/10/27	US665859AW46	4	20 %	1 000 000	10 410 801	11 203 693	792 891	0,36 %
OKB 4.125 01/20/26	US676167CH05	4,125	0 %	500 000	5 294 168	5 652 817	358 649	0,18 %
RABOBK V4.625 01/27/28 GMTN	XS2550081454	4,625	20 %	700 000	8 235 407	8 517 988	282 581	0,28 %
RENTEN 0.875 03/30/26	US515110CA00	0,875	0 %	500 000	4 833 042	5 430 888	597 846	0,18 %
RY 4.875 01/12/26 GMTN	US78016FZT47	4,875	20 %	750 000	7 932 766	8 541 366	608 601	0,28 %
SANTAN 3.875 01/16/28 EMTN	XS2575952697	3,875	20 %	1 000 000	11 651 557	12 115 100	463 543	0,39 %
SEB 4.375 11/06/28 EMTN	XS2713671043	4,375	20 %	600 000	7 149 621	7 419 028	269 407	0,24 %
SHBASS 3.875 05/10/27 EMTN	XS2715276163	3,875	20 %	1 000 000	11 768 103	12 068 249	300 145	0,39 %
STT V5.684 11/21/29	US857477CF81	5,684	20 %	500 000	5 433 964	5 827 754	393 790	0,19 %
SUMIBK 1.546 06/15/26	XS1426022536	1,546	20 %	250 000	2 689 718	2 888 439	198 720	0,09 %
TD 0.75 01/06/26 MTN	US89114QCP19	0,75	20 %	1 000 000	9 473 852	10 925 653	1 451 801	0,35 %
UCGIM V1.982 06/03/27 144A	US904678AW97	1,982	20 %	500 000	4 670 734	5 434 500	763 766	0,18 %
USB V4.653 02/01/29	US91159HJK77	4,653	20 %	500 000	5 117 282	5 620 607	503 326	0,18 %
WFC V3.526 03/24/28 MTN	US95000U2V48	3,526	20 %	1 000 000	10 004 810	11 018 980	1 014 170	0,36 %
C V5.174 02/13/30	US172967PF20	5,174	20 %	700 000	7 776 216	7 935 663	159 447	0,26 %
AGFRNC 4.5 03/05/29 EMTN	FR0014000FN2	4,5	20 %	200 000	2 154 580	2 239 937	85 358	0,07 %
BAC 7 07/31/28 EMTN	XS0379947236	7	20 %	200 000	2 887 419	3 034 516	147 097	0,10 %
BACRED V3.875 07/04/30 EMTN	IT0005586893	3,875	20 %	400 000	4 732 535	4 831 939	99 404	0,16 %
BNG 0.375 12/15/25	XS2203793026	0,375	20 %	200 000	2 415 425	2 730 677	315 252	0,09 %
BNS 5.45 08/01/29 GMTN	US06418GAK31	5,45	20 %	800 000	8 973 234	9 238 728	265 494	0,30 %
BZLNZ 5.076 01/30/29 144A	US06407EAH80	5,076	20 %	250 000	2 686 027	2 845 223	159 196	0,09 %
CM V4.508 09/11/27	US13607PHT49	4,508	20 %	200 000	2 117 270	2 260 299	143 029	0,07 %
CM V4.631 09/11/30	US13607PHS65	4,631	20 %	200 000	2 120 303	2 223 297	102 995	0,07 %
DB V6.819 11/20/29	US251526CU14	6,819	20 %	800 000	8 856 345	9 504 061	647 716	0,31 %
DBJJP 3.5 09/13/27 GMTN	XS2677519196	3,5	20 %	200 000	2 379 706	2 414 246	34 540	0,08 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ERSTBK V4.25 05/30/30 EMTN	AT0000A34QR4	4,25	20 %	300 000	3 638 666	3 696 618	57 952	0,12 %
FITB V6.339 07/27/29	US316773DK32	6,339	20 %	500 000	5 573 994	5 885 500	311 506	0,19 %
GS 7.25 04/10/28 GMTN	XS0357124618	7,25	20 %	200 000	2 835 878	3 035 766	199 889	0,10 %
JPM V3.674 06/06/28 EMTN	XS2838379712	3,674	20 %	600 000	7 185 097	7 187 463	2 366	0,23 %
JPM V5.581 04/22/30	US46647PEG72	5,581	20 %	1 700 000	18 546 187	19 665 265	1 119 078	0,64 %
KFW 3.75 01/09/29 EMTN	XS2744169637	3,75	0 %	1 000 000	13 008 330	13 853 896	845 566	0,45 %
LLOYDS V5.721 06/05/30	US53944YBA01	5,721	20 %	500 000	5 501 560	5 776 514	274 954	0,19 %
MS V5.042 07/19/30	US61747YFS90	5,042	20 %	700 000	7 570 096	7 916 008	345 912	0,26 %
MS V6.407 11/01/29	US61747YFH36	6,407	20 %	500 000	5 392 792	5 932 534	539 742	0,19 %
NRWBK 5.375 07/22/26 EMTN	XS2670366678	5,375	20 %	200 000	2 678 478	2 872 158	193 680	0,09 %
NSCCLF 5 05/30/28 144A	US637639AK12	5	20 %	300 000	3 204 161	3 416 913	212 753	0,11 %
OPBANK 4 06/13/28 EMTN	XS2635622595	4	20 %	500 000	6 019 442	6 097 795	78 352	0,20 %
RBIIV V4.5 05/31/30 EMTN	XS2826609971	4,5	20 %	500 000	5 968 868	6 137 830	168 962	0,20 %
SANUK V7.098 11/16/27 EMTN	XS2555708036	7,098	20 %	300 000	4 112 627	4 400 821	288 194	0,14 %
SOCGEN V5.634 01/19/30 144A	US83368RBW16	5,634	20 %	800 000	8 457 166	9 068 277	611 110	0,29 %
SUMIBK 5.716 09/14/28	US86562MDG24	5,716	20 %	500 000	5 277 610	5 811 432	533 822	0,19 %
SUMITR 5.2 03/07/29 144A	US86563VBQ14	5,2	20 %	500 000	5 333 976	5 710 437	376 461	0,18 %
TFC V4.873 01/26/29 MTN	US89788MAL63	4,873	20 %	500 000	5 283 093	5 641 502	358 409	0,18 %
UBS V5.428 02/08/30 144A	US902613BJ61	5,428	20 %	300 000	3 255 919	3 427 912	171 993	0,11 %
BAC 4.134 06/12/28 EMTN	XS2634687912	4,134	20 %	300 000	3 671 682	3 666 053	(5 630)	0,12 %
HSBC V3.755 05/20/29	XS2817916484	3,755	20 %	500 000	6 005 042	5 994 135	(10 907)	0,19 %
HSBC V5.286 11/19/30	US404280EN53	5,286	20 %	300 000	3 365 899	3 382 677	16 778	0,11 %
INTNED V3.875 08/12/29 EMTN	XS2764264607	3,875	20 %	500 000	6 078 374	6 039 555	(38 819)	0,20 %
KFW 4.125 01/31/28 EMTN	XS2756954835	4,125	0 %	1 250 000	14 097 541	14 082 585	(14 956)	0,46 %
MIZUHO V3.46 08/27/30 EMTN	XS2886269013	3,46	20 %	300 000	3 576 149	3 567 090	(9 059)	0,12 %
MS V2.475 01/21/28	US61747YEK73	2,475	20 %	500 000	5 420 338	5 407 672	(12 666)	0,17 %
MS V3.79 03/21/30	XS2790333707	3,79	20 %	500 000	6 073 878	6 032 478	(41 400)	0,20 %
MTB 4.7 01/27/28	US55279HAW07	4,7	20 %	500 000	5 637 649	5 616 777	(20 872)	0,18 %
NYKRE 3.875 07/09/29 EMTN	DK0030394986	3,875	20 %	500 000	6 027 292	6 015 064	(12 228)	0,19 %
SABSM V5.25 02/07/29 EMTN	XS2583203950	5,25	20 %	500 000	6 239 607	6 226 654	(12 954)	0,20 %
SANTAN V5.365 07/15/28 *	US05964HBF10	5,365	20 %	800 000	9 177 900	9 145 920	(31 980)	0,30 %
SOCGEN 3 02/12/27	FR001400U1B5	3	20 %	500 000	5 881 668	5 871 530	(10 137)	0,19 %
UBS V5.617 09/13/30 144A	US902613BL18	5,617	20 %	500 000	5 775 398	5 766 774	(8 624)	0,19 %
WFC V5.198 01/23/30	US95000U3J01	5,198	20 %	1 250 000	14 222 531	14 242 185	19 654	0,46 %
<b>Banker Total</b>					<b>861 023 674</b>	<b>924 960 296</b>	<b>63 936 623</b>	<b>29,92 %</b>
DD 4.493 11/15/25	US26078JAC45	4,493	100 %	500 000	5 279 312	5 664 654	385 342	0,18 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,3	100 %	500 000	5 182 923	5 573 511	390 588	0,18 %
MPLX 4.25 12/01/27	US55336VBN91	4,25	100 %	500 000	5 160 243	5 590 881	430 638	0,18 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,875	100 %	250 000	2 540 896	2 777 477	236 581	0,09 %
SIEGR 0.9 02/28/28	XS1955187775	0,9	100 %	500 000	5 321 147	5 668 927	347 780	0,18 %
UPS 3.05 11/15/27	US911312BM79	3,05	100 %	400 000	4 099 970	4 367 045	267 075	0,14 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LIN 025 05/19/27	XS2177021271	0,25	100 %	300 000	3 103 669	3 333 101	229 431	0,11 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,696	100 %	200 000	1 976 085	2 197 429	221 344	0,07 %
TTEFP 3.455 02/19/29	US89153VAQ23	3,455	100 %	200 000	2 166 198	2 163 559	(2 639)	0,07 %
MBGGR 5.375 11/26/25 144A	US58769JAB35	5,375	100 %	500 000	5 358 404	5 716 061	357 656	0,18 %
DTRGR 3.875 06/19/26 EMTN	XS2623129256	3,875	100 %	500 000	5 885 105	5 973 812	88 707	0,19 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,7	100 %	500 000	5 011 843	5 453 211	441 368	0,18 %
SGOFP 3.75 11/29/26 EMTN	XS2723549528	3,75	100 %	200 000	2 353 082	2 396 818	43 736	0,08 %
VLVY 3.625 05/25/27 EMTN	XS2626343375	3,625	100 %	300 000	3 537 588	3 585 574	47 986	0,12 %
BMW 5.05 08/11/28 144A	US05565ECE32	5,05	100 %	500 000	5 202 625	5 687 766	485 141	0,18 %
BPLN 2.213 09/25/26 EMTN	XS1114473579	2,213	100 %	500 000	5 650 688	5 842 835	192 147	0,19 %
BPLN 3.543 04/06/27	US10373QBK58	3,543	100 %	300 000	3 079 940	3 326 930	246 989	0,11 %
CNHI 4.55 04/10/28	US12592BAQ77	4,55	100 %	700 000	7 281 509	7 835 852	554 343	0,25 %
CVX 2.954 05/16/26	US166764BL33	2,954	100 %	400 000	4 026 094	4 454 424	428 329	0,14 %
DE 0.7 01/15/26 MTN	US24422EVK27	0,7	100 %	500 000	4 805 286	5 459 818	654 532	0,18 %
ENIIM 3.625 05/19/27 EMTN	XS2623957078	3,625	100 %	300 000	3 464 195	3 597 186	132 990	0,12 %
F 6.8 05/12/28	US345397C924	6,8	100 %	1 000 000	11 003 419	11 727 178	723 760	0,38 %
GM 0.6 05/20/27	XS2307768734	0,6	100 %	500 000	5 039 134	5 557 906	518 772	0,18 %
GM 5 04/09/27	US37045XDW39	5	100 %	500 000	5 207 092	5 682 321	475 228	0,18 %
HNDA 5.125 07/07/28 GMTN	US02665WEM91	5,125	100 %	500 000	5 069 871	5 714 854	644 983	0,18 %
HUBB 3.5 02/15/28	US443510AJ12	3,5	100 %	2 700 000	26 872 118	29 398 330	2 526 212	0,95 %
HYNMTR 1.65 09/17/26 144A	US44891ABZ93	1,65	100 %	1 500 000	13 970 964	16 120 788	2 149 825	0,52 %
IFF 1.832 10/15/27 144A	US459506AP65	1,832	100 %	1 000 000	8 971 806	10 426 915	1 455 109	0,34 %
MBGGR 0.625 05/06/27 EMTN	DE000A2R9ZU9	0,625	100 %	500 000	5 224 057	5 605 479	381 422	0,18 %
NIDEC 0.046 03/30/26	XS2323295563	0,046	100 %	450 000	4 657 144	5 126 932	469 787	0,17 %
OMVAV 2 04/09/28 EMTN	XS2154347707	2	100 %	200 000	2 110 646	2 306 054	195 408	0,07 %
PCAR 4.95 08/10/28 MTN	US69371RS645	4,95	100 %	300 000	3 160 756	3 432 922	272 166	0,11 %
PXD 1.125 01/15/26	US723787AT45	1,125	100 %	600 000	5 765 963	6 576 602	810 640	0,21 %
R 5.65 03/01/28 MTN	US78355HKV05	5,65	100 %	200 000	2 155 014	2 321 902	166 888	0,08 %
RDSALN 1.5 04/07/28 EMTN	XS2154418730	1,5	100 %	500 000	5 389 634	5 654 406	264 772	0,18 %
RENAUL 4.875 06/14/28 EMTN	FRO01400IEQO	4,875	100 %	500 000	6 009 572	6 146 650	137 078	0,20 %
RKTLN 3.625 09/14/28 EMTN	XS2681383662	3,625	100 %	200 000	2 351 907	2 412 917	61 010	0,08 %
SIEGR 0.375 06/05/26 EMTN	XS2182054887	0,375	100 %	500 000	5 309 264	5 712 377	403 113	0,18 %
SLB 4.5 05/15/28	US806854AK11	4,5	100 %	200 000	2 108 609	2 252 626	144 017	0,07 %
SPLLC 5.875 06/30/26	US785592AV86	5,875	100 %	500 000	5 388 117	5 732 564	344 447	0,19 %
SUFP 3.25 06/12/28 EMTN	FRO01400IJT3	3,25	100 %	500 000	5 870 183	5 997 457	127 274	0,19 %
TOYOTA 3.05 03/22/27 MTN	US89236TJZ93	3,05	100 %	750 000	7 540 371	8 243 101	702 730	0,27 %
TTEFP 2.5 03/25/26 EMTN	XS1048519679	2,5	100 %	200 000	2 270 715	2 348 889	78 173	0,08 %
UNP 4.75 02/21/26	US907818GE22	4,75	100 %	200 000	2 132 724	2 277 127	144 402	0,07 %
VW 0.375 07/20/26 EMTN	XS2343822842	0,375	100 %	1 000 000	10 350 835	11 306 780	955 945	0,37 %
WMB 5.4 03/02/26	US969457CH11	5,4	100 %	500 000	5 369 295	5 717 224	347 929	0,18 %
XOM 0.524 06/26/28	XS2196322312	0,524	100 %	200 000	1 959 364	2 182 766	223 402	0,07 %
BERY 5.5 04/15/28	US08576PAL58	5,5	100 %	1 000 000		11 470 701	11 470 701	0,37 %
BMW 4.9 04/02/29 144A	US05565ECJ29	4,9	100 %	200 000	2 169 778	2 252 948	83 170	0,07 %
CNHI 5.1 04/20/29	US12592BAS34	5,1	100 %	300 000	3 417 571	3 403 751	(13 820)	0,11 %
TOYOTA 5.05 05/16/29	US89236TMF92	5,05	100 %	300 000	3 439 011	3 431 681	(7 330)	0,11 %
BHP 5.1 09/08/28	US055451BC11	5,1	100 %	200 000	2 174 891	2 291 956	117 065	0,07 %
BPLN 4.699 04/10/29	US10373QBX79	4,699	100 %	200 000	2 203 175	2 257 285	54 109	0,07 %
CRHID 5.2 05/21/29	US12704PAA66	5,2	100 %	500 000	5 224 982	5 717 416	492 434	0,18 %
DE 4.5 01/16/29	US24422EXH79	4,5	100 %	200 000	2 155 319	2 250 676	95 357	0,07 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DE 4.95 07/14/28 MTN	US24422EXB00	4,95	100 %	500 000	5 323 477	5 730 936	407 459	0,19 %
DE 5.125 10/18/28 eMTN	XS2703627021	5,125	100 %	200 000	2 706 898	2 886 803	179 906	0,09 %
ENIIM 3.625 01/29/29 EMTN	XS1023703090	3,625	100 %	200 000	2 284 986	2 424 241	139 254	0,08 %
F 4.165 11/21/28	XS2822575648	4,165	100 %	200 000	2 406 561	2 395 648	(10 913)	0,08 %
KMI 1.75 11/15/26	US49456BAU52	1,75	100 %	200 000	1 938 505	2 153 075	214 570	0,07 %
KMI 5.1 08/01/29	US49456BAZ40	5,1	100 %	500 000	5 536 058	5 679 364	143 306	0,18 %
MBGGR 4.85 01/11/29 144A	US58769JAR86	4,85	100 %	200 000	2 105 375	2 253 630	148 255	0,07 %
MMM 3.625 09/14/28 MTN	US88579YBC49	3,625	100 %	500 000	5 006 216	5 482 579	476 363	0,18 %
MTNA 4.875 09/26/26 EMTN	XS2537060746	4,875	100 %	500 000	5 996 325	6 062 817	66 492	0,20 %
OXY 5 08/01/27	US674599EH48	5	100 %	200 000	2 137 657	2 274 319	136 662	0,07 %
PPG 2.75 06/01/29	XS2484340075	2,75	100 %	300 000	3 426 004	3 490 785	64 781	0,11 %
R 5.3 03/15/27 MTN	US78355HLA58	5,3	100 %	200 000	2 206 170	2 293 896	87 726	0,07 %
R 5.375 03/15/29 MTN	US78355HKZ19	5,375	100 %	200 000	2 166 614	2 298 603	131 990	0,07 %
RKTLN 3.625 06/20/29 EMTN	XS2842083235	3,625	100 %	200 000	2 411 617	2 419 980	8 363	0,08 %
SLB 5 05/29/27 144A	US806851AL54	5	100 %	300 000	3 224 562	3 423 479	198 917	0,11 %
TOYOTA 3.125 01/11/27 EMTN	XS2744121869	3,125	100 %	500 000	5 644 287	5 915 427	271 140	0,19 %
TOYOTA 5.625 10/23/28 EMTN	XS2707602012	5,625	100 %	300 000	4 130 743	4 361 082	230 339	0,14 %
UNP 3.7 03/01/29	US907818FB91	3,7	100 %	200 000	2 056 337	2 179 392	123 055	0,07 %
VW 4.95 08/15/29 144A	US928668CM23	4,95	100 %	1 000 000	10 669 890	11 077 884	407 994	0,36 %
VW 6.5 09/18/27 EMTN	XS2687917018	6,5	100 %	200 000	2 718 474	2 906 560	188 086	0,09 %
WMB 4.9 03/15/29	US88339WAB28	4,9	100 %	200 000	2 194 168	2 254 212	60 044	0,07 %
WMB 5.3 08/15/28	US969457CK40	5,3	100 %	200 000	2 132 408	2 292 685	160 277	0,07 %
BPLN 4.868 11/25/29	US10373QCB41	4,868	100 %	200 000	2 274 961	2 272 093	(2 868)	0,07 %
CE 6.6 11/15/28	US15089QAW42	6,6	100 %	300 000	3 501 349	3 485 731	(15 618)	0,11 %
CONGR 3.5 10/01/29 EMTN	XS2910509566	3,5	100 %	300 000	3 563 435	3 560 979	(2 456)	0,12 %
DE 4.85 06/11/29 MTN	US24422EXT18	4,85	100 %	500 000	5 720 914	5 697 154	(23 760)	0,18 %
DTRGR 5.125 09/25/29 144A	US233853AZ38	5,125	100 %	300 000	3 430 360	3 414 863	(15 497)	0,11 %
EPD 4.6 01/11/27	US29379VCE11	4,6	100 %	500 000	5 687 175	5 677 396	(9 778)	0,18 %
FDX 3.1 08/05/29	US31428XBV73	3,1	100 %	300 000	3 162 611	3 153 837	(8 774)	0,10 %
GM 4.9 10/06/29	US37045XEZ50	4,9	100 %	300 000	3 326 258	3 351 994	25 736	0,11 %
GM 5.55 07/15/29	US37045XEU63	5,55	100 %	200 000	2 305 212	2 295 129	(10 083)	0,07 %
MBGGR 5.1 11/15/29 144A	US58769JBA43	5,1	100 %	200 000	2 271 770	2 264 824	(6 945)	0,07 %
MPLX 1.75 03/01/26	US55336VBR06	1,75	100 %	500 000	5 495 340	5 484 429	(10 911)	0,18 %
SGOFP 3.25 08/09/29 EMTn	XS2874384279	3,25	100 %	400 000	4 716 104	4 753 370	37 267	0,15 %
SIEGR 3 11/22/28 EMTN	XS2769892519	3	100 %	300 000	3 584 095	3 575 160	(8 935)	0,12 %
VLVY 3.125 09/08/26 EMTN	XS2760218185	3,125	100 %	200 000	2 368 489	2 362 609	(5 880)	0,08 %
CE 6.58 07/15/29	US15089QAN43	6,33	100 %	200 000	2 236 926	2 317 230	80 304	0,07 %
<b>Industriselskap Total</b>					<b>404 598 439</b>	<b>441 650 545</b>	<b>37 052 106</b>	<b>14,28 %</b>
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	200 000	2 092 428	2 291 893	199 465	0,07 %
ABESM 1.125 03/26/28	XS2055651918	1,125	100 %	300 000	3 079 531	3 328 107	248 576	0,11 %
ARRFP 1.25 01/18/28 EMTN	FR0013397288	1,25	100 %	200 000	2 041 063	2 250 380	209 317	0,07 %
ATOSTR 1.625 01/25/28 EMTN	XS2434701616	1,625	100 %	500 000	5 166 124	5 628 499	462 375	0,18 %
RELLN 0.5 03/10/28	XS2126161764	0,5	100 %	300 000	2 946 975	3 289 993	343 018	0,11 %
ABESM 4.125 08/07/29 EMTN	XS2582860909	4,125	100 %	200 000	2 439 867	2 448 764	8 897	0,08 %
ARRFP 0.125 01/18/29 EMTN	FR0013534278	0,125	100 %	200 000	2 087 178	2 108 151	20 973	0,07 %
DGFP 1.375 06/27/28 EMTN	FR0013346137	1,375	100 %	200 000	2 271 422	2 242 601	(28 821)	0,07 %
ENTERP 5 02/15/29 144A	US26884TAY82	5	100 %	200 000	2 151 937	2 278 219	126 282	0,07 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GPN 5.3 08/15/29	US37940XAN21	5,3	100 %	800 000	8 826 589	9 097 066	270 477	0,29 %
<b>Kommersielle tjenester Total</b>					<b>33 103 113</b>	<b>34 963 674</b>	<b>1 860 561</b>	<b>1,13 %</b>
NGGLN 2.742 08/15/26 144A	US49338CAB90	2,742	100 %	100 000	973 883	1 094 730	120 846	0,04 %
NGGLN 4.151 09/12/27 EMTN	XS2680745119	4,151	100 %	200 000	2 420 314	2 427 779	7 465	0,08 %
<b>Energi Total</b>					<b>3 394 198</b>	<b>3 522 509</b>	<b>128 311</b>	<b>0,11 %</b>
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,947	100 %	200 000	2 114 268	2 201 277	87 009	0,07 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FRO013517026	0,395	100 %	200 000	2 144 128	2 128 614	(15 514)	0,07 %
KHC 3 06/01/26	US50077LAD82	3	100 %	1 000 000	10 095 392	11 084 294	988 901	0,36 %
CAFP 1.875 10/30/26 EMTN	FRO014009DZ6	1,875	100 %	300 000	3 272 274	3 471 101	198 827	0,11 %
JDEPNA 0.625 02/09/28 EMTN	XS2407010656	0,625	100 %	500 000	4 949 828	5 471 317	521 489	0,18 %
KO 1.5 03/05/28	US191216DJ60	1,5	100 %	500 000	4 615 019	5 168 128	553 109	0,17 %
MDLZ 0 09/22/26 REGS	XS2235986929	0	100 %	500 000	5 122 483	5 624 284	501 802	0,18 %
NESNVX 3.5 12/13/27 eMTN	XS2595410775	3,5	100 %	500 000	5 888 005	6 040 165	152 160	0,20 %
PEP 4.45 05/15/28	US713448FR44	4,45	100 %	600 000	6 448 658	6 804 072	355 415	0,22 %
CAFP 4.125 10/12/28 Emtn	FRO01400D0F9	4,125	100 %	200 000	2 409 638	2 439 493	29 855	0,08 %
CCEP 1.125 04/12/29	XS1981054221	1,125	100 %	500 000	5 065 273	5 468 777	403 504	0,18 %
GIS 5.5 10/17/28	US370334CW20	5,5	100 %	500 000	5 547 935	5 791 817	243 883	0,19 %
KDP 3.95 04/15/29	US49271VAP58	3,95	100 %	200 000	2 149 834	2 185 072	35 238	0,07 %
KO 0.125 03/09/29	XS2307863642	0,125	100 %	200 000	2 090 333	2 112 172	21 839	0,07 %
MDLZ 4.75 02/20/29	US609207BC87	4,75	100 %	200 000	2 224 914	2 262 835	37 921	0,07 %
NESNVX 4.65 03/12/29 144A	US64105MAA99	4,65	100 %	300 000	3 237 175	3 401 254	164 079	0,11 %
NESNVX 5.25 09/21/26	XS2689044258	5,25	100 %	200 000	2 691 744	2 873 719	181 974	0,09 %
TSN 5.4 03/15/29	US902494BL61	5,4	100 %	150 000	1 640 485	1 722 054	81 569	0,06 %
<b>Matvarer Total</b>					<b>71 707 385</b>	<b>76 250 446</b>	<b>4 543 061</b>	<b>2,47 %</b>
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FRO013516069	0,375	100 %	200 000	2 200 258	2 299 907	99 649	0,07 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,625	100 %	400 000	3 992 997	4 433 749	440 752	0,14 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	200 000	2 194 408	2 314 366	119 957	0,07 %
CI 4.375 10/15/28	US125523AH38	4,375	100 %	300 000	3 172 957	3 336 917	163 961	0,11 %
ABT 1.5 09/27/26 EUR	XS1883355197	1,5	100 %	300 000	3 193 331	3 466 923	273 593	0,11 %
BSX 1.375 03/08/28	XS2452433910	1,375	100 %	200 000	2 080 708	2 249 901	169 194	0,07 %
DHR 0.45 03/18/28	XS2050404800	0,45	100 %	500 000	5 062 119	5 473 207	411 088	0,18 %
FMEGR 3.875 09/20/27 EMTN	XS2530444624	3,875	100 %	500 000	5 856 639	6 040 253	183 614	0,20 %
FREGR 4.25 05/28/26 EMTN	XS2559580548	4,25	100 %	500 000	5 830 485	5 997 488	167 003	0,19 %
HCA 5.2 06/01/28	US404119CP27	5,2	100 %	750 000	8 146 270	8 535 399	389 130	0,28 %
KVUE 5.05 03/22/28	US49177JAF93	5,05	100 %	200 000	2 169 830	2 298 214	128 384	0,07 %
ORFP 2.875 05/19/28 EMTN	FRO01400HX81	2,875	100 %	200 000	2 287 882	2 371 105	83 223	0,08 %
PG 3.95 01/26/28	US742718FZ79	3,95	100 %	500 000	5 301 411	5 604 664	303 253	0,18 %
UNANA 0.75 02/28/26 EMTN	XS2450200824	0,75	100 %	500 000	5 395 283	5 758 817	363 535	0,19 %
UNANA 1.75 11/16/28 EMTN	XS2481498173	1,75	100 %	200 000	2 190 848	2 275 992	85 144	0,07 %
UNH 3.85 06/15/28	US91324PDK57	3,85	100 %	500 000	5 276 866	5 517 198	240 332	0,18 %
CI 5 05/15/29	US125523CT57	5	100 %	300 000	3 181 054	3 403 551	222 497	0,11 %
SYK 3.375 12/11/28	XS2732952838	3,375	100 %	300 000	3 605 427	3 597 464	(7 963)	0,12 %
BAX 2.272 12/01/28	US071813CP23	2,272	100 %	750 000	7 629 238	7 673 861	44 624	0,25 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ELV 5.15 06/15/29	US036752AY95	5,15	100 %	500 000	5 571 807	5 703 949	132 142	0,18 %
GEHC 5.65 11/15/27	US36267VAF04	5,65	100 %	200 000	2 191 441	2 324 725	133 283	0,08 %
HLNLN 2.875 10/29/28 EMTN	XS2462325049	2,875	100 %	200 000	2 464 819	2 664 643	199 824	0,09 %
HUM 5.75 12/01/28	US444859BZ42	5,75	100 %	500 000	5 404 742	5 779 918	375 176	0,19 %
MDT 4.25 03/30/28	US58507LBB45	4,25	100 %	500 000	5 203 666	5 606 319	402 653	0,18 %
PG 4.35 01/29/29	US742718GF07	4,35	100 %	300 000	3 231 075	3 388 748	157 673	0,11 %
ROSW 5.338 11/13/28 144A	US771196CF76	5,338	100 %	200 000	2 159 554	2 319 674	160 120	0,08 %
SYK 4.85 12/08/28	US863667BC42	4,85	100 %	300 000	3 174 339	3 413 019	238 679	0,11 %
TMO 5 01/31/29	US883556DA77	5	100 %	500 000	5 487 219	5 726 072	238 853	0,19 %
UNH 4.7 04/15/29	US91324PEZ18	4,7	100 %	200 000	2 071 871	2 260 867	188 995	0,07 %
<b>Helseforetak Total</b>					<b>115 728 543</b>	<b>121 836 910</b>	<b>6 108 367</b>	<b>3,94 %</b>
ATH 1.125 09/02/25 EMTN	XS2225890537	1,125	20 %	200 000	2 121 221	2 326 105	204 884	0,08 %
EQH 1.8 03/08/28 144A	US29449WAF41	1,8	20 %	500 000	4 682 209	5 130 994	448 785	0,17 %
GUARDN 5.737 10/02/28 144A	US40139LBH50	5,737	20 %	300 000	3 366 846	3 501 733	134 887	0,11 %
MASSMU 5.05 06/14/28 144A	US57629W6H81	5,05	20 %	300 000	3 276 890	3 432 585	155 696	0,11 %
MET 4 04/05/28 emtn	XS2606297864	4	20 %	300 000	3 517 680	3 662 970	145 290	0,12 %
NYLIFE 4.7 04/02/26 144A	US64952WFB46	4,7	20 %	500 000	5 278 162	5 687 747	409 585	0,18 %
PL 4.3 09/30/28 144A	US743674BD46	4,3	20 %	300 000	3 091 201	3 309 122	217 922	0,11 %
ALVGR 0.875 12/06/27 EMTN	DE000A19S4V6	0,875	20 %	300 000	3 307 757	3 378 312	70 555	0,11 %
ATH 5.583 01/09/29 144A	US04685A3Q28	5,583	20 %	500 000	5 455 122	5 738 294	283 173	0,19 %
GUARDN 4.179 09/26/29 144A	US40139LBJ17	4,179	20 %	300 000	3 150 728	3 307 080	156 352	0,11 %
MET 4.5 07/09/27 EMTN	XS2742532158	4,5	20 %	500 000	6 517 267	7 062 883	545 616	0,23 %
NWMLIC 4.71 01/10/29 144A	US66815L2Q16	4,71	20 %	500 000	5 384 543	5 630 089	245 546	0,18 %
NYLIFE 4.9 06/13/28 144A	US64952WFD02	4,9	20 %	500 000	5 170 979	5 698 329	527 350	0,18 %
PACLIF 4.5 08/28/29 144A	US6944PL3C15	4,5	20 %	300 000	3 184 088	3 350 224	166 136	0,11 %
PFG 4.6 08/19/27 144A	US74256LFA26	4,6	20 %	500 000	5 326 087	5 658 474	332 387	0,18 %
PRU 4.4 08/27/27 144A	US74153WCU18	4,4	20 %	500 000	5 306 019	5 650 332	344 312	0,18 %
BRK 2.3 03/15/27	US084664CZ24	2,3	20 %	500 000	5 445 472	5 435 520	(9 952)	0,18 %
CB 4.65 08/15/29	US171239AL07	4,65	20 %	300 000	3 397 156	3 391 573	(5 583)	0,11 %
EQH 4.875 11/19/27 144A	US29449WAR88	4,875	20 %	500 000	5 702 164	5 684 556	(17 608)	0,18 %
MASSMU 4.85 01/17/29 144A	US57629W5B21	4,85	20 %	300 000	3 418 665	3 404 341	(14 324)	0,11 %
PL 5.215 06/12/29 144A	US74368CBY93	5,215	20 %	400 000	4 593 555	4 568 134	(25 421)	0,15 %
<b>Forsikring Total</b>					<b>90 693 810</b>	<b>95 009 399</b>	<b>4 315 588</b>	<b>3,07 %</b>
WBD 4.054 03/15/29	US55903VBB80	4,054	100 %	250 000	2 489 984	2 640 438	150 454	0,09 %
CMCSA 5.35 11/15/27	US20030NEA54	5,35	100 %	800 000	8 448 152	9 259 159	811 006	0,30 %
CHTR 2.25 01/15/29	US161175CD44	2,25	100 %	400 000	3 624 538	4 003 504	378 966	0,13 %
<b>Media Total</b>					<b>14 562 675</b>	<b>15 903 101</b>	<b>1 340 426</b>	<b>0,51 %</b>
ABBV 3.2 05/14/26	US00287YAY59	3,2	100 %	50 000	507 746	557 887	50 141	0,02 %
BMV 3.9 02/20/28	US110122DE50	3,9	100 %	300 000	3 020 145	3 334 985	314 840	0,11 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,3	100 %	200 000	2 056 138	2 201 246	145 108	0,07 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FR0013201639	0,5	100 %	500 000	5 647 691	5 642 310	(5 381)	0,18 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,625	100 %	300 000	3 513 754	3 604 738	90 985	0,12 %
BAYNGR 4.25 08/26/29 EMTN	XS2630112014	4,25	100 %	500 000	6 150 546	6 103 519	(47 028)	0,20 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	500 000	5 544 335	5 625 879	81 544	0,18 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAH62	6,125	100 %	200 000	2 120 773	2 314 919	194 147	0,07 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BAYNGR 4.25 12/15/25 144A	US07274NAJ28	4,25	100 %	300 000	3 104 112	3 382 171	278 059	0,11 %
CVS 3.875 07/20/25	US126650CL25	3,875	100 %	16 000	165 955	180 410	14 454	0,01 %
CVS 5 02/20/26	US126650DS68	5	100 %	300 000	3 202 164	3 404 356	202 192	0,11 %
GSK 3 11/28/27 EMTN	XS2553817680	3	100 %	400 000	4 668 176	4 748 090	79 913	0,15 %
LLY 1.625 06/02/26	XS1240751062	1,625	100 %	200 000	2 155 636	2 325 126	169 490	0,08 %
MCK 4.9 07/15/28	US581557BT10	4,9	100 %	500 000	5 356 928	5 693 774	336 846	0,18 %
NOVNVX 1.125 09/30/27	XS1585010074	1,125	100 %	500 000	5 360 094	5 678 949	318 855	0,18 %
TACHEM 0.75 07/09/27	XS2197348324	0,75	100 %	600 000	6 586 301	6 714 617	128 316	0,22 %
VTRS 1.362 06/23/27	XS2193982803	1,362	100 %	800 000	8 690 342	9 071 854	381 512	0,29 %
ABBV 4.8 03/15/29	US00287YDS54	4,8	100 %	500 000	5 296 806	5 670 283	373 477	0,18 %
CVS 5.4 06/01/29	US126650EB25	5,4	100 %	200 000	2 264 797	2 272 205	7 408	0,07 %
AZN 4.85 02/26/29	US04636NAL73	4,85	100 %	200 000	2 125 280	2 275 794	150 515	0,07 %
BDX 4.693 02/13/28	US075887CQ08	4,693	100 %	200 000	2 094 880	2 258 550	163 670	0,07 %
BDX 5.081 06/07/29	US075887CU10	5,081	100 %	200 000	2 167 986	2 287 190	119 204	0,07 %
BMJ 4.9 02/22/29	US110122EF17	4,9	100 %	200 000	2 247 403	2 280 074	32 671	0,07 %
JNJ 4.8 06/01/29	US478160CU63	4,8	100 %	400 000	4 294 202	4 579 304	285 102	0,15 %
LLY 4.5 02/09/29	US532457CK20	4,5	100 %	200 000	2 112 868	2 259 109	146 241	0,07 %
MRK 4.05 05/17/28	US58933YBH71	4,05	100 %	200 000	2 192 449	2 236 868	44 420	0,07 %
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>					<b>92 647 507</b>	<b>96 704 208</b>	<b>4 056 702</b>	<b>3,13 %</b>
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,625	20 %	500 000	4 728 588	5 566 417	837 829	0,18 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,875	20 %	700 000	6 912 095	7 936 591	1 024 496	0,26 %
AKFAST 1 01/17/28 EMTN	XS2228897158	1	20 %	900 000	8 380 060	9 824 110	1 444 050	0,32 %
<b>Eiendom Total</b>					<b>20 020 743</b>	<b>23 327 118</b>	<b>3 306 374</b>	<b>0,75 %</b>
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4	100 %	200 000	2 205 841	2 200 700	(5 141)	0,07 %
LOW 3.65 04/05/29	US548661DR53	3,65	100 %	300 000	3 155 241	3 241 406	86 164	0,10 %
HD 2.5 04/15/27	US437076CA82	2,5	100 %	500 000	4 857 506	5 433 827	576 321	0,18 %
LOW 4.8 04/01/26	US548661EP88	4,8	100 %	400 000	4 413 283	4 550 432	137 149	0,15 %
MCD 3.5 07/01/27 MTN	US58013MFP41	3,5	100 %	500 000	5 243 019	5 530 358	287 339	0,18 %
WMT 3.9 04/15/28	US931142FB49	3,9	100 %	300 000	3 049 403	3 346 280	296 877	0,11 %
CKHH 4.75 04/21/28 144A	US12570FAA93	4,75	100 %	500 000	5 035 327	5 643 651	608 324	0,18 %
CKHH 5.375 04/26/29 144A	US17887UAA34	5,375	100 %	200 000	2 201 730	2 304 232	102 502	0,07 %
KERFP 0.75 05/13/28 EMTN	FR0013512407	0,75	100 %	200 000	2 143 508	2 194 027	50 518	0,07 %
MCD 4.8 08/14/28	US58013MFU36	4,8	100 %	200 000	2 180 451	2 274 345	93 894	0,07 %
SBUX 4.85 02/08/27	US855244BG38	4,85	100 %	400 000	4 220 377	4 561 235	340 859	0,15 %
<b>Detaljhandel Total</b>					<b>38 705 686</b>	<b>41 280 493</b>	<b>2 574 807</b>	<b>1,34 %</b>
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	500 000	4 953 650	5 489 565	535 915	0,18 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	200 000	2 055 469	2 262 894	207 424	0,07 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,375	100 %	200 000	2 137 985	2 311 200	173 215	0,07 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	372 000	4 032 832	4 286 237	253 405	0,14 %
AMGN 5.15 03/02/28	US031162DP23	5,15	100 %	700 000	7 499 168	8 000 973	501 805	0,26 %
GILD 3.65 03/01/26	US375558BF95	3,65	100 %	500 000	5 159 774	5 614 395	454 620	0,18 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	800 000	8 794 813	9 024 278	229 465	0,29 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,875	100 %	200 000	2 088 410	2 258 108	169 699	0,07 %
AAPL 3.35 02/09/27	US037833CJ77	3,35	100 %	1 500 000	15 499 509	16 685 150	1 185 641	0,54 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AVGO 1.95 02/15/28 144A	US11135FBE07	1,95	100 %	1 100 000	10 229 932	11 432 571	1 202 639	0,37 %
CAPFP 1.75 04/18/28	FR0013327988	1,75	100 %	200 000	2 080 585	2 277 983	197 399	0,07 %
EXPE 3.8 02/15/28	US30212PAP09	3,8	100 %	350 000	3 483 608	3 834 377	350 769	0,12 %
FIS 0.625 12/03/25	XS2085608326	0,625	100 %	900 000	9 589 480	10 376 497	787 017	0,34 %
IBM 1.25 01/29/27	XS1945110606	1,25	100 %	500 000	5 352 679	5 718 899	366 220	0,18 %
INTC 4.875 02/10/26	US458140CDO4	4,875	100 %	200 000	2 102 066	2 271 466	169 401	0,07 %
NFLX 5.875 11/15/28	US64110LAT35	5,875	100 %	500 000	5 575 108	5 880 422	305 314	0,19 %
ORCL 4.5 05/06/28	US68389XCM56	4,5	100 %	700 000	7 282 957	7 869 193	586 236	0,25 %
BKNG 3.5 03/01/29	XS2776511060	3,5	100 %	300 000	3 611 088	3 611 386	299	0,12 %
META 4.3 08/15/29	US30303M8S40	4,3	100 %	350 000	3 739 755	3 920 269	180 514	0,13 %
HPE 4.55 10/15/29	US42824CBT53	4,55	100 %	500 000	5 519 869	5 533 370	13 501	0,18 %
HPQ 4.75 01/15/28	US40434LAM72	4,75	100 %	600 000	6 817 087	6 797 453	(19 634)	0,22 %
ROP 4.5 10/15/29	US776696AG14	4,5	100 %	500 000	5 586 755	5 572 398	(14 357)	0,18 %
<b>Teknologi Total</b>					<b>123 192 579</b>	<b>131 029 086</b>	<b>7 836 508</b>	<b>4,24 %</b>
ORAF 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	500 000	5 454 182	5 690 941	236 759	0,18 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,103	100 %	500 000	5 095 538	5 585 802	490 264	0,18 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 371 000	13 930 215	15 210 208	1 279 992	0,49 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,1	100 %	1 000 000	9 341 403	10 440 826	1 099 423	0,34 %
T 4.1 02/15/28	US00206RGL06	4,1	100 %	1 000 000	10 337 842	11 102 877	765 035	0,36 %
BRITEL 2.75 08/30/27 EMTN	XS2496028502	2,75	100 %	300 000	3 363 103	3 531 981	168 877	0,11 %
NTT 5.11 07/02/29 144A	US62954WAM73	5,11	100 %	300 000	3 262 585	3 425 372	162 787	0,11 %
TMUS 4.85 01/15/29	US87264ADE29	4,85	100 %	200 000	2 147 971	2 258 244	110 273	0,07 %
VOD 3.25 03/02/29 EMTN	XS2560495462	3,25	100 %	500 000	5 935 963	5 986 462	50 499	0,19 %
RCICN 5 02/15/29	US775109DE81	5	100 %	500 000	5 661 186	5 642 448	(18 738)	0,18 %
<b>Telekommunikasjon Total</b>					<b>64 529 990</b>	<b>68 875 161</b>	<b>4 345 170</b>	<b>2,23 %</b>
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,625	100 %	500 000	6 028 061	6 120 994	92 933	0,20 %
ENELIM 0.25 11/17/25	XS2432293673	0,5	100 %	750 000	8 001 159	8 660 342	659 183	0,28 %
AQUASM 2.629 06/08/27	XS1627343186	2,629	100 %	800 000	8 730 056	9 323 762	593 706	0,30 %
ENGIFP 1.75 03/27/28 EMTN	FR0013504677	1,75	100 %	500 000	5 155 808	5 670 486	514 678	0,18 %
EOANGR 3.5 01/12/28 EMTN	XS2574873266	3,5	100 %	700 000	7 984 554	8 411 925	427 371	0,27 %
ES 5.45 03/01/28	US30040WAT53	5,45	100 %	700 000	7 599 388	8 050 169	450 781	0,26 %
EXC 5.15 03/15/28	US30161NBJ90	5,15	100 %	600 000	6 463 804	6 853 493	389 688	0,22 %
NEE 4.4 05/15/28	US341081GN15	4,4	100 %	500 000	5 271 703	5 620 833	349 130	0,18 %
NGGLN 5.602 06/12/28	US636274AD47	5,602	100 %	500 000	5 433 964	5 788 889	354 925	0,19 %
NRUC 5.05 09/15/28 MTN	US63743HFJ68	5,05	100 %	700 000	7 576 703	8 006 259	429 555	0,26 %
SRE 3.4 02/01/28	US816851BG34	3,4	100 %	1 200 000	11 895 074	13 020 404	1 125 330	0,42 %
VIEFP 1.25 04/15/28 EMTN	FR0013507704	1,25	100 %	500 000	5 378 519	5 601 822	223 303	0,18 %
EIX 5.3 03/01/28	US842400HU08	5,3	100 %	300 000	3 261 330	3 448 384	187 053	0,11 %
EIX 5.65 10/01/28	US842400HY20	5,65	100 %	500 000	5 575 622	5 810 786	235 163	0,19 %
ENELIM 3.375 07/23/28 EMTN	XS2751666426	3,375	100 %	300 000	3 506 039	3 589 360	83 322	0,12 %
IBESM 3.125 11/22/28 EMTN	XS2558916693	3,125	100 %	300 000	3 512 109	3 574 389	62 280	0,12 %
PCG 6.1 01/15/29	US694308KL02	6,1	100 %	1 000 000	10 959 174	11 746 773	787 599	0,38 %
PEG 5.2 04/01/29	US744573AY26	5,2	100 %	500 000	5 221 045	5 738 848	517 803	0,19 %
EDF 5.65 04/22/29 144A	US268317AY01	5,65	100 %	750 000	8 736 446	8 689 275	(47 172)	0,28 %
<b>Kraftverk Total</b>					<b>126 290 559</b>	<b>133 727 192</b>	<b>7 436 633</b>	<b>4,33 %</b>

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AFDB 0.5 03/22/27	XS2459747791	0,5	100 %	500 000	5 395 386	5 651 937	256 551	0,18 %
AIBB 3.75 09/14/27	US04522KAH95	3,75	20 %	500 000	5 238 127	5 588 016	349 889	0,18 %
ALTA 0.625 01/16/26 EMTN	XS1936209490	0,625	20 %	500 000	5 398 301	5 770 219	371 919	0,19 %
ASIA 1.75 08/14/26 GMTN	US045167DR18	1,75	20 %	1 000 000	9 886 973	10 899 909	1 012 937	0,35 %
ASIA 3.75 04/25/28 GMTN	US045167FW84	3,75	100 %	500 000	4 930 535	5 571 821	641 286	0,18 %
CADES 4 01/25/26 144A	US12802D2L94	4	0 %	1 500 000	15 811 448	16 936 636	1 125 188	0,55 %
CAF 4.75 04/01/26	US219868CG98	4,75	20 %	1 000 000	10 551 328	11 347 205	795 877	0,37 %
COE O 04/09/27 EMTN	XS2154343623	0	20 %	500 000	5 126 023	5 581 697	455 674	0,18 %
EFSF 0 10/13/27	EU000A1G0EK7	0	0 %	1 000 000	10 118 549	11 022 221	903 672	0,36 %
EFSF 0.4 01/26/26	EU000A1G0EB6	0,4	0 %	1 000 000	10 773 036	11 524 717	751 681	0,37 %
EIB 1.375 03/15/27 GMTN	US298785JQ02	1,375	20 %	1 000 000	9 646 629	10 657 118	1 010 489	0,34 %
EIB 2.75 09/15/25 EMTN	XS0807336077	2,75	20 %	1 750 000	20 107 866	20 627 043	519 176	0,67 %
EIB 3.875 03/15/28	US298785JU14	3,875	20 %	2 000 000	21 260 629	22 393 881	1 133 253	0,72 %
ESM 0.75 03/15/27 EMTN	EU000A1Z99B9	0,75	20 %	750 000	7 967 552	8 530 769	563 217	0,28 %
EU 0 10/04/28 NGEU	EU000A3KWC4	0	0 %	1 500 000	15 591 656	16 140 735	549 078	0,52 %
EU 2 10/04/27 NGEU	EU000A3K4DS6	2	0 %	1 000 000	10 770 352	11 676 052	905 699	0,38 %
EU 2.75 10/05/26 NGEU	EU000A3K4D82	2,75	0 %	500 000	5 772 603	5 933 859	161 256	0,19 %
EU 3 09/04/26 EMTN	EU000A1GVVF8	3	0 %	1 000 000	11 568 567	11 932 075	363 509	0,39 %
EU 3.125 12/05/28 NGEU	EU000A3K4EN5	3,125	0 %	1 000 000	11 817 193	12 065 536	248 343	0,39 %
IADB 1.5 01/13/27	US4581X0EB05	1,5	20 %	1 000 000	9 715 888	10 728 766	1 012 878	0,35 %
IBRD 0 01/15/27 GMTN	XS2102988354	0	20 %	1 000 000	10 334 351	11 228 946	894 594	0,36 %
IBRD 3.5 07/12/28	US459058KT95	3,5	100 %	500 000	5 164 583	5 520 095	355 512	0,18 %
IDAWBG 4.875 11/01/28 144A	US45939E2A70	4,875	100 %	1 000 000	10 970 500	11 543 066	572 566	0,37 %
ISDB 4.906 10/03/28 EMTN	XS2679288519	4,906	100 %	500 000	5 408 652	5 742 177	333 525	0,19 %
JBIC 4.25 01/26/26	US471048CV81	4,25	0 %	1 500 000	15 839 522	16 966 344	1 126 823	0,55 %
KOMINS 3.375 03/15/27 EMTN	XS2597673263	3,375	100 %	500 000	5 848 246	6 009 805	161 559	0,19 %
NIB 4.375 03/14/28	US65562QBW42	4,375	20 %	500 000	5 434 695	5 676 344	241 649	0,18 %
SEK 4.375 02/13/26 GMTN	US87031CAJ27	4,375	20 %	1 000 000	10 624 499	11 330 344	705 845	0,37 %
ASIA 5.125 10/24/28	XS2672278889	5,125	100 %	300 000	4 132 895	4 360 638	227 743	0,14 %
BRCOL 4.8 11/15/28	US110709AJ18	4,8	100 %	200 000	2 141 565	2 295 284	153 719	0,07 %
CAF 2.375 07/13/27 EMTN	XS2495583978	2,375	20 %	1 250 000	13 509 102	14 541 301	1 032 199	0,47 %
CAF 4.75 04/16/29	XS2803753065	4,75	100 %	300 000	4 253 131	4 216 537	(36 594)	0,14 %
CAF 5 01/24/29	US219868CJ38	5	100 %	500 000	5 284 764	5 706 341	421 577	0,18 %
EDC 4.125 02/13/29	US30216BKC53	4,125	0 %	500 000	5 237 006	5 604 557	367 551	0,18 %
EFSF 2.625 07/16/29 eMTN	EU000A2SCAM1	2,625	0 %	1 000 000	12 073 446	11 833 427	(240 018)	0,38 %
EIB 0.125 06/20/29 EARN	XS2015227494	0,125	100 %	1 000 000	9 952 707	10 638 893	686 186	0,34 %
EIB 3.875 04/12/28 EMTN	XS2610167962	3,875	100 %	500 000	6 547 838	7 000 204	452 366	0,23 %
ESM 3 03/15/28 ESM	EU000A1Z99R5	3	20 %	800 000	9 101 153	9 594 712	493 559	0,31 %
IADB 4.125 04/28/28	XS2614965775	4,125	100 %	200 000	2 635 379	2 818 770	183 392	0,09 %
IBRD 1.25 12/13/28	XS2431006233	1,25	100 %	500 000	5 816 200	6 307 989	491 789	0,20 %
IBRD 4.625 08/01/28	US459058KW25	4,625	100 %	600 000	6 297 696	6 872 351	574 655	0,22 %
IFC 4.5 10/02/28 GMTN	XS2729287388	4,5	100 %	300 000	4 034 862	4 271 416	236 554	0,14 %
KOMMUN 1.5 05/16/29 EMTN	XS2489343793	1,5	100 %	250 000	2 828 055	2 826 058	(1 997)	0,09 %
KOMMUN 4.125 11/20/28 EMTN	XS2803394316	4,125	100 %	200 000	2 714 446	2 805 139	90 694	0,09 %
ONT 0.25 12/15/26 EMTN	XS2283226798	0,25	100 %	100 000	1 165 552	1 308 140	142 588	0,04 %
ONT 3.1 05/19/27	US683234DB13	3,1	100 %	500 000	4 945 818	5 504 595	558 776	0,18 %
ASIA 3.625 08/28/29 GMTN	US045167GH09	3,625	100 %	1 000 000	10 992 389	10 965 256	(27 133)	0,35 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EIB 3.75 11/15/29	US298785KF28	3,75	100 %	500 000	5 514 318	5 503 047	(11 271)	0,18 %
EU 2.875 10/05/29 NGEU	EU000A3L1CN4	2,875	0 %	2 000 000	24 063 378	23 922 469	(140 909)	0,77 %
IADB 4.125 02/15/29	US4581X0EN43	4,125	100 %	1 000 000	11 243 382	11 221 950	(21 432)	0,36 %
JICA 4.75 05/21/29	US47109LAH78	4,75	0 %	500 000	5 704 785	5 689 024	(15 761)	0,18 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>437 263 554</b>	<b>460 405 431</b>	<b>23 141 877</b>	<b>14,89 %</b>
Transport								
PENSKE 3.4 11/15/26 144A	US709599AW47	3,4	100 %	1 350 000	13 310 299	14 925 636	1 615 337	0,48 %
<b>Transport Total</b>					<b>13 310 299</b>	<b>14 925 636</b>	<b>1 615 337</b>	<b>0,48 %</b>
Konsumentvarer								
MAR 5 10/15/27	US571903BJ14	5	100 %	1 000 000	10 633 169	11 436 268	803 099	0,37 %
<b>Konsumentvarer Total</b>					<b>10 633 169</b>	<b>11 436 268</b>	<b>803 099</b>	<b>0,37 %</b>
Kredittforetak, Aksjeselskap								
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	500 000	5 237 799	5 595 872	358 074	0,18 %
ACGCAP 1.95 01/30/26 144A	US05369AAK79	1,95	20 %	700 000	6 607 789	7 693 336	1 085 547	0,25 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBG83	6,75	20 %	500 000	5 461 795	5 924 600	462 806	0,19 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 961 935	5 554 781	592 846	0,18 %
AL 2.875 01/15/26 MTN	US00914AAJ16	2,875	20 %	1 000 000	9 898 604	11 110 709	1 212 106	0,36 %
AMT 5.25 07/15/28	US03027XCC20	5,25	20 %	1 300 000	13 526 788	14 861 007	1 334 219	0,48 %
AVOL 4.25 04/15/26 144A	US05401AAL52	4,25	20 %	800 000	8 601 455	8 975 659	374 204	0,29 %
CADEPO 1.125 04/06/27								
REGS	XS2466358111	1,125	20 %	500 000	5 305 259	5 711 484	406 225	0,18 %
CCI 3.65 09/01/27	US22822VAH42	3,65	20 %	1 000 000	10 045 898	11 008 877	962 979	0,36 %
COF V4.927 05/10/28	US14040HCS22	4,927	20 %	500 000	5 137 675	5 655 064	517 389	0,18 %
CPPIBC 0.25 04/06/27 EMTN	XS2152308727	0,25	20 %	500 000	5 137 458	5 598 251	460 793	0,18 %
ICE 3.75 09/21/28	US45866FAJ30	3,75	20 %	200 000	2 065 572	2 185 255	119 683	0,07 %
LSELN 4.125 09/29/26 EMTN	XS2679903950	4,125	20 %	300 000	3 565 407	3 605 768	40 361	0,12 %
MA 4.875 03/09/28	US57636QAW42	4,875	20 %	400 000	4 258 428	4 595 061	336 633	0,15 %
NOMURA 6.07 07/12/28	US65535HBM07	6,07	20 %	600 000	6 547 327	7 000 667	453 341	0,23 %
NWIDE V4.302 03/08/29								
144A	US63861VAB36	4,302	20 %	500 000	4 974 785	5 516 268	541 483	0,18 %
PLD 0.25 09/10/27	XS2049582625	0,25	20 %	500 000	5 137 403	5 487 033	349 631	0,18 %
SCHW 2.45 03/03/27	US808513BY05	2,45	20 %	800 000	7 918 579	8 670 791	752 212	0,28 %
SPG 3.3 01/15/26	US828807CW58	3,3	20 %	500 000	5 328 283	5 601 082	272 800	0,18 %
V 1.5 06/15/26	XS2479941499	1,5	20 %	300 000	3 208 747	3 480 988	272 241	0,11 %
AXP V5.098 02/16/28	US025816DP17	5,098	20 %	500 000	5 260 671	5 707 050	446 379	0,18 %
SPG 1.75 02/01/28	US828807DL84	1,75	20 %	200 000	1 875 284	2 077 737	202 454	0,07 %
AER 5.1 01/19/29	US00774MBJ36	5,1	20 %	500 000	5 256 581	5 668 758	412 177	0,18 %
ALLY V6.848 01/03/30	US02005NBU37	6,848	20 %	300 000	3 432 594	3 533 115	100 521	0,11 %
DLR 4.45 07/15/28	US25389JAT34	4,45	20 %	500 000	5 108 758	5 573 448	464 690	0,18 %
ICE 3.625 09/01/28	US45866FBB94	3,625	20 %	200 000	2 169 180	2 177 643	8 463	0,07 %
LSELN 0.25 04/06/28 GMTN	XS2327299298	0,25	20 %	200 000	2 117 517	2 172 265	54 747	0,07 %
NWIDE V6.178 12/07/27	XS2562898143	6,178	20 %	200 000	2 713 259	2 907 996	194 737	0,09 %
O 1.875 01/14/27 EMTN	XS2433105124	1,875	20 %	200 000	2 417 862	2 663 251	245 389	0,09 %
O 2.1 03/15/28	US756109CA03	2,1	20 %	500 000		5 217 687	5 217 687	0,17 %
O 4.7 12/15/28	US756109BS20	4,7	20 %	300 000	3 122 109	3 386 455	264 347	0,11 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ONTTFT 4.625 04/10/29 144A	US68329AAQ13	4,625	20 %	500 000	5 200 729	5 659 409	458 680	0,18 %
PLD 4 09/15/28	US74340XBX84	4	20 %	300 000	3 135 036	3 314 626	179 590	0,11 %
SCHW 4 02/01/29	US808513AZ88	4	20 %	200 000	2 086 360	2 200 915	114 555	0,07 %
URWFP 1.375 03/09/26 EMTN	XS1376614118	1,375	20 %	500 000	5 328 592	5 788 162	459 570	0,19 %
V 0.75 08/15/27	US92826CAP77	0,75	20 %	200 000	1 939 988	2 070 696	130 708	0,07 %
VTR 4 03/01/28	US92277GAM96	4	20 %	200 000	2 008 947	2 210 403	201 456	0,07 %
WELL 4.8 11/20/28	XS0994433836	4,8	20 %	100 000	1 312 447	1 408 676	96 228	0,05 %
BCRED 5.95 07/16/29	US09261HBN61	5,95	20 %	300 000	3 328 560	3 430 291	101 731	0,11 %
CPPIBC 4.375 01/30/27 144A	US22411VBA52	4,375	20 %	750 000	8 529 822	8 500 786	(29 036)	0,27 %
OBDC 5.95 03/15/29	US69121KAH77	5,95	20 %	400 000	4 571 853	4 561 891	(9 961)	0,15 %
URWFP 3.5 09/11/29 EMTN	FR001400SIM9	3,5	20 %	500 000	5 874 474	5 931 402	56 928	0,19 %
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Total</b>					<b>199 717 606</b>	<b>219 995 217</b>	<b>20 277 611</b>	<b>7,12 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>2 721 123 530</b>	<b>2 915 802 689</b>	<b>194 679 160</b>	<b>94,31 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,35	3,22
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,98 %	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	1 500 000	18 302 766	23 220 853	06.03.2025
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	1 200 000	14 385 487	-47 216 304	06.03.2025
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	600 000	8 106 133	3 164 717	27.03.2025
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-100 000	-1 163 302	-13 324 298	20.03.2025
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	33 800 000	401 249 474	156 341 241	31.03.2025
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	-11 000 000	-131 056 920	-25 784 802	31.03.2025
<b>Sum</b>				<b>309 823 638</b>	<b>96 401 407</b>	

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
EUR	NOK	84 000	-989 713	-1 576	09.01.2025
GBP	NOK	46 000	-654 091	179	10.01.2025
NOK	EUR	540 954 381	-45 328 000	7 731 742	09.01.2025
NOK	EUR	424 367 165	-36 299 000	-3 092 161	04.02.2025
NOK	GBP	419 790	-30 000	-6 901	10.01.2025
NOK	GBP	107 829 889	-7 722 000	-1 995 975	15.01.2025
NOK	USD	845 649 424	-75 624 000	-13 239 518	10.01.2025
NOK	USD	1 988 059	-180 000	-56 237	15.01.2025
NOK	USD	596 889 314	-54 500 000	-22 063 382	21.01.2025
NOK	USD	489 167 800	-44 000 000	-10 549 520	19.02.2025
USD	NOK	267 000	-3 029 720	2 733	10.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-43 270 617</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	0	132 714 855
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>132 714 855</b>

## Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DNB MARKETS  
 JYSKE BANK  
 GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon Global 3 år					2 470 398 045
KLP Obligasjon Global 3 år N		13	0	69	
KLP Obligasjon Global 3 år P		2 988 749	-534 763	235 433	
KLP Obligasjon Global 3 år S		166 934 585	-149 394 915	4 831 420	
KLP Obligasjon Global 3 år S-100		13	0	69	
KLP Obligasjon Global 3 år S-250		1 673 288	0	8 656 298	
KLP Obligasjon Global 3 år S-500		14	0	71	
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000		516 676 275	-2 685 140	71 816 937	
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000		14	0	71	
KLP Obligasjon Global 3 år TR		14	0	71	
<b>KLP Obligasjon Global 3 år</b>	<b>3 091 596 631</b>	<b>688 272 965</b>	<b>-152 614 818</b>	<b>85 540 440</b>	<b>2 470 398 045</b>

## NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

	31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>				
KLP Obligasjon Global 3 år				
KLP Obligasjon Global 3 år N	2,0120	1 069,9056	2,0001	1 034,8583
KLP Obligasjon Global 3 år P	7 079,0183	1 068,8953	4 714,4729	1 034,7171
KLP Obligasjon Global 3 år S	151 852,0546	1 071,4554	135 740,8618	1 034,9516
KLP Obligasjon Global 3 år S-100	2,0235	1 061,3590	2,0116	1 026,5908
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	248 899,0338	1 061,6885	247 322,9706	1 026,5094
KLP Obligasjon Global 3 år S-500	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000	2 501 878,4733	1 062,0273	2 017 532,6834	1 026,5732
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år TR	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
<b>KLP Obligasjon Global 3 år</b>	<b>2 909 718,6962</b>		<b>2 405 321,0415</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global 3 år S	0,12%
KLP Obligasjon Global 3 år P	0,20%
KLP Obligasjon Global 3 år N	0,12%
KLP Obligasjon Global 3 år S-100	0,10%
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	0,09%
KLP Obligasjon Global 3 år S-500	0,08%
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000	0,07%
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000	0,06%
KLP Obligasjon Global 3 år TR	0,08%

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 930804142

LEI: 636700D7QSMPNOWU4Y62

Sist oppdatert 29.01.2025

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 59.1%
- 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 Global 3 år har gjennom 2024 hatt en andel på 59.1% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

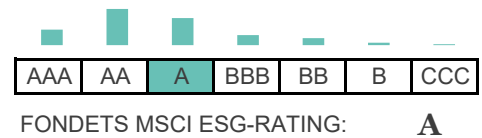
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	93 %	6 699	5 497
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	93 %	1 604	1 355
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	93 %	61 645	88 417
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	93 %	69 948	95 268
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	93 %	298	501
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	93 %	1 040	1 682
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	96 %	7 %	6 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	93 %	63 %	64 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.6	0.3
Industri	100 %	0.3	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	93 %	1.0	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	2.2	1.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.2	0.1
Transport og lagring	100 %	3.3	4.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.7
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	96 %	9 %	11 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	11 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	87 %	0.4	0.5
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	2 %	1 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	68 %	16 %	16 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	87 %	37 %	37 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	96 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	19.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjør	8.4 %
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))	53.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.9 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	30.3 %

### 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

#### 3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.6 %	USA
KfW Bankengruppe	Offentlig eid foretak	1.5 %	Tyskland
Bank of America Corp	Finans	1.4 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.3 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.2 %	USA
UBS Group AG	Finans	1.1 %	Sveits
Citigroup Inc	Finans	1.0 %	USA
Hubbell Inc	Industri	1.0 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	0.9 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	0.9 %	Storbritannia
Banco Santander SA	Finans	0.7 %	Spania
Societe Generale SA	Finans	0.7 %	Frankrike
BNP Paribas SA	Finans	0.7 %	Frankrike
Ford Motor Credit Co LLC	Industri	0.6 %	USA
John Deere Capital Corp	Industri	0.6 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

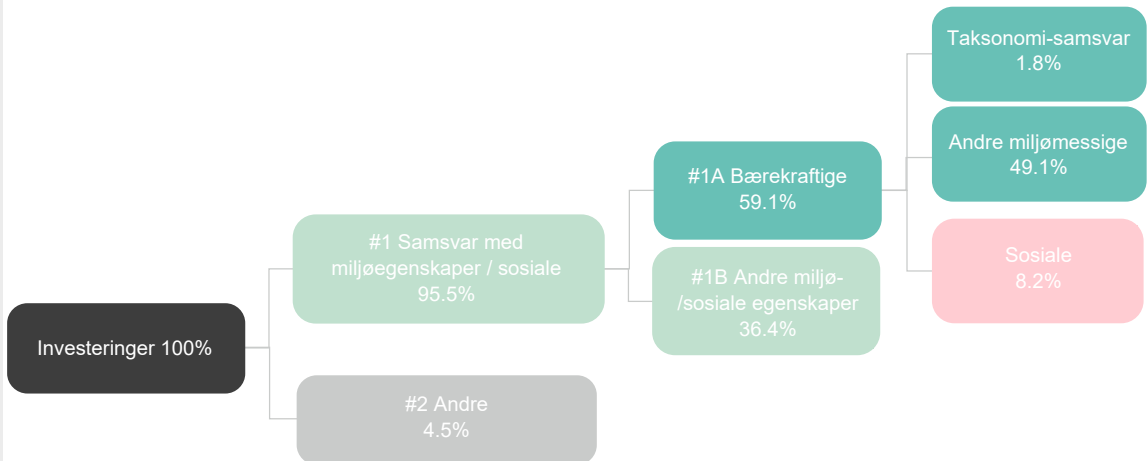
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global 3 år har gjennom 2024 hatt en andel på 95.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 59.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 50.9% andre miljømessige investeringer, 1.8% i samsvar med taksonomien og 8.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.5%, 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

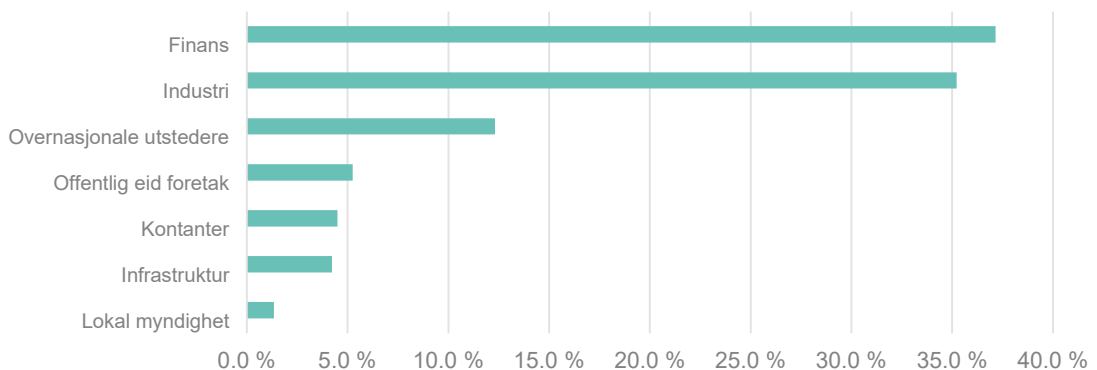
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global 3 år har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og overnasjonale utstedere. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

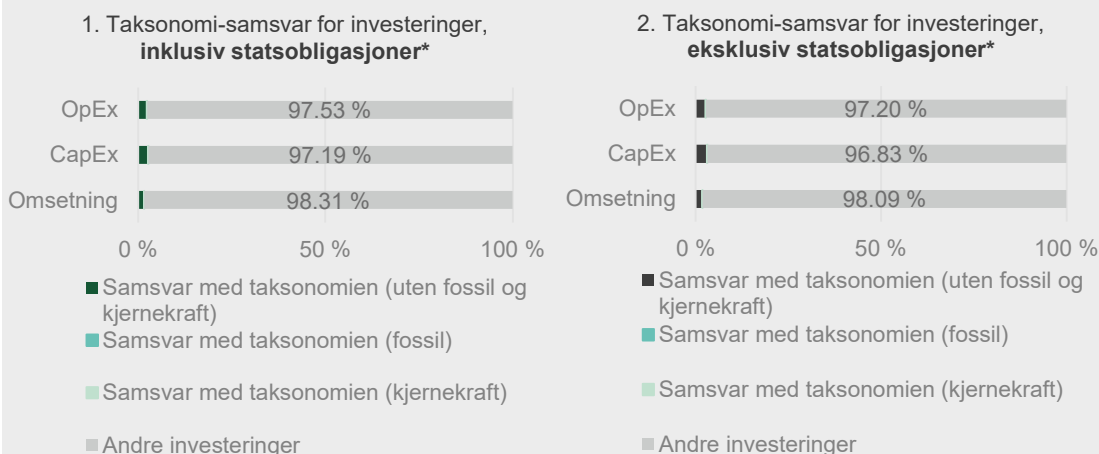
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.04 %	0.01 %	0.00 %	0.04 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	1.66 %	2.61 %	2.35 %	1.88 %	2.95 %	2.66 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.58 %	2.69 %	2.31 %	1.80 %	3.58 %	2.88 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.11 %	0.12 %	0.16 %	0.08 %	0.02 %	0.08 %



**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 49.1% 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 8.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

**4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?**

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 4.5%. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

**5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

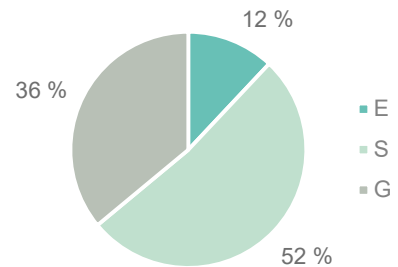
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

**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 2024 har KLP KF hatt dialog med 25 selskap i KLP Obligasjon Global 3 år.

Antall selskapsdialoger 25

Tema*	Antall
Klima	3
Natur	0
Åpenhet	1.00
God Selskapsstyring	7
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	13



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

**Eksklusjoner**

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	71	0.8 %	Andre etiske normer	23	0.2 %
Gambling	21	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	176	1.4 %	Korrupsjon	3	0.0 %
Oljesand	12	0.1 %	Menneskerettigheter	50	0.5 %
Tobakk	45	0.6 %	Miljø	24	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	23	0.2 %
Våpen	82	1.0 %			
<b>Totalt</b>	<b>407</b>	<b>4.1 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>123</b>	<b>1.2 %</b>

Referanseverdier er som benyttes å måle om det enkelte produktet de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene 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 valutasingninger.

## 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	55 588	36 299
	Gevinst / tap ved realisasjon	-4 295 586	-6 001 500
	Netto endring urealiserte gevinster	11 525 707	41 292 403
	Andre porteføljeinntekter	50 748 215	34 922 930
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>58 033 923</b>	<b>70 250 132</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-0	-4 916
	Forvaltningshonorar	-584 239	-639 821
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-584 239</b>	<b>-644 737</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>57 449 684</b>	<b>69 605 395</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>57 449 684</b>	<b>69 605 395</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 693 410	-484 363
	Utdelt til andelseiere per 31.12	47 617 384	28 797 276
	Overført til/fra opptjent egenkapital	11 525 711	41 292 482
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>57 449 684</b>	<b>69 605 395</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 549 839 841	1 399 961 508
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	5	2
	<b>Andre fordringer</b>	<b>4 000 278</b>	<b>0</b>
	Bankinnskudd	2 658 277	705 195
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 556 498 400</b>	<b>1 400 666 705</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 523 635 200	1 384 615 933
	Over- / underkurs	68 574 748	68 195 688
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 592 209 948</b>	<b>1 452 811 621</b>
	Opptjent egenkapital	-40 766 785	-52 292 496
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 551 443 163</b>	<b>1 400 519 125</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	5 055 237	147 580
	<b>Sum gjeld</b>	<b>5 055 237</b>	<b>147 580</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 556 498 400</b>	<b>1 400 666 705</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	57 449 684	69 605 395
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-11 525 707	-41 292 403
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-45 923 974	-28 312 914
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-4	-79
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-40 766 688	-52 292 395
Framførbart skattemessig underskudd	-97	-102
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-40 766 785</b>	<b>-52 292 497</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>8 968 693</b>	<b>11 504 349</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-8 968 693	-11 504 349
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP FRN S	NO0012445826	0	20 %	276 275	275 505 875	279 082 035	3 576 160	17,99 %
KLP Kredittobligasjon S	NO0012445750	0	20 %	197 216	204 037 251	201 266 018	(2 771 233)	12,97 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	0	20 %	277 725	277 054 927	278 800 965	1 746 038	17,97 %
KLP Obligasjon 1 år S	NO0012445651	0	20 %	273 373	276 362 814	278 848 403	2 485 589	17,97 %
KLP Obligasjon 5 år S	NO0012445719	0	20 %	122 563	129 887 696	123 771 380	(6 116 317)	7,98 %
KLP Obligasjon Global S	NO0010313851	0	20 %	392 422	427 757 966	388 071 044	(39 686 922)	25,01 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>1 590 606 529</b>	<b>1 549 839 846</b>	<b>(40 766 683)</b>	<b>99,89 %</b>
<b>Verdipapir Totalt</b>					<b>1 590 606 529</b>	<b>1 549 839 846</b>	<b>(40 766 683)</b>	<b>99,89 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,05	0,05
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,77%	4,67%

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Nåtid					1 400 519 125
KLP Nåtid N		850 917	-182 296	-1 470	
KLP Nåtid P		77 002 196	-30 126 031	1 866 176	
KLP Nåtid S		124 121 244	-32 267 703	9 661 005	
<b>KLP Nåtid</b>	<b>1 551 443 163</b>	<b>201 974 357</b>	<b>-62 576 030</b>	<b>11 525 711</b>	<b>1 400 519 125</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Nåtid						
KLP Nåtid N	648,8000	1 031,4901	2,0326	1 023,2166	2,0040	996,9860
KLP Nåtid P	299 068,9982	944,5060	249 479,0218	936,8729	725 657,1801	908,3520
KLP Nåtid S	1 223 917,4017	1 036,2639	1 135 134,8784	1 027,8839	629 947,5253	996,5690
<b>KLP Nåtid</b>	<b>1 523 635,1999</b>		<b>1 384 615,9328</b>		<b>1 355 606,7094</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Nåtid S	0,12%
KLP Nåtid P	0,22%
KLP Nåtid N	0,12%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP FRN S på 0,09% p.a.

KLP Kredittobligasjon S på 0,09% p.a.

KLP Likviditet S på 0,09% p.a.

KLP Obligasjon 1 år S på 0,09% p.a.

KLP Obligasjon 5 år S på 0,09% p.a.

KLP Obligasjon Global S på 0,12% p.a.

KLP Nåtid eier:

10,40% av andelene i KLP FRN

3,38% av andelene i KLP Kredittobligasjon

3,91% av andelene i KLP Likviditet

20,90% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

4,04% av andelene i KLP Obligasjon 5 år

1,17% av andelene i KLP Obligasjon Global

KLP-FONDENE

# KLP Nåtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126740

LEI: 549300Z5EX08SMZPJ189

Sist oppdatert 29.01.2025

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 32.4%
- 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 Nåtid har gjennom 2024 hatt en andel på 1.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).



**Bærekraftsindikatorer**

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

**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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	70 %	2 067	1 815
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	70 %	619	616
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	70 %	19 809	14 228
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e)	70 %	22 495	16 658
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	70 %	242	177
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	70 %	739	635
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	80 %	3 %	3 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	57 %	71 %	71 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.9
Industri	100 %	0.9	0.8
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	92 %	10.2	18.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.0	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	64 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	43 %	2.3	2.6
Omsetning og drift av fast eiendom	96 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	80 %	4 %	4 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	45 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	56 %	0.5	0.4
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	72 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	68 %	2 %	4 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	58 %	12 %	12 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	79 %	44 %	44 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	80 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	7.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	4.8 %
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))	35.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.6 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.5 %

### 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.

#### 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](https://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](https://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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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
Brage Finans AS	Finans	3.9 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	2.8 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	2.8 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	2.7 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	2.3 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Finans	2.2 %	Norge
Sparebanken Sor	Finans	1.9 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	1.8 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	1.8 %	Norge
Nordea Bank Abp	Finans	1.4 %	Finland
Vestland fylkeskommune	Lokal myndighet	1.3 %	Norge
Alesund kommune	Lokal myndighet	1.3 %	Norge
Telemark fylkeskommune	Lokal myndighet	1.3 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Finans	1.2 %	Norge
Sparebanken Ost	Finans	1.2 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

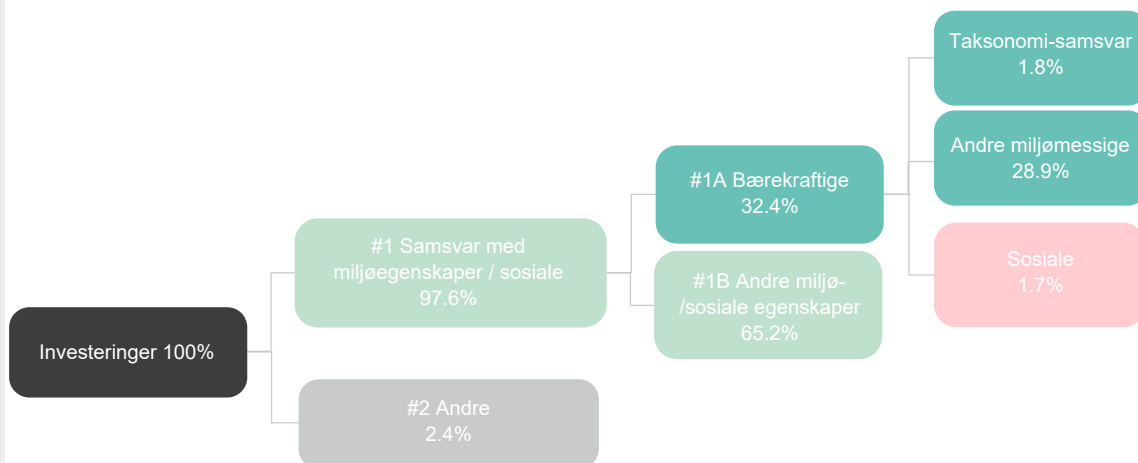
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid har gjennom 2024 hatt en andel på 97.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 1.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 30.7% andre miljømessige investeringer, 28.9% i samsvar med taksonomien og 1.7% 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

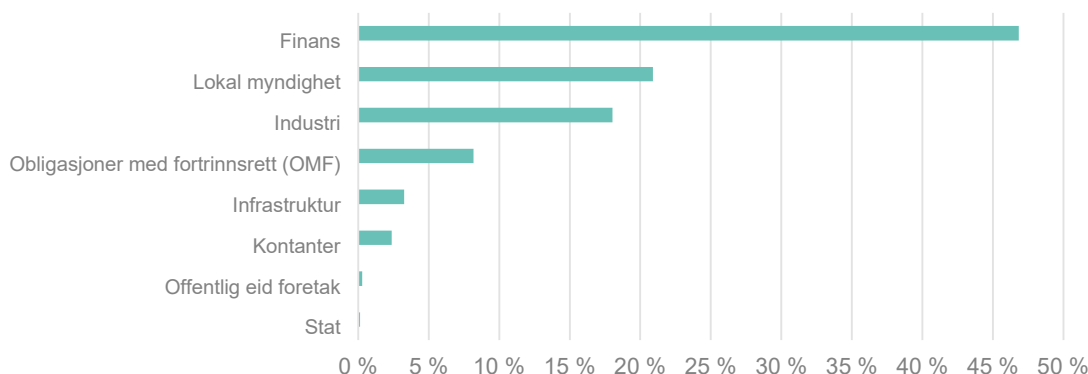
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Nåtid har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, lokal myndighet og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

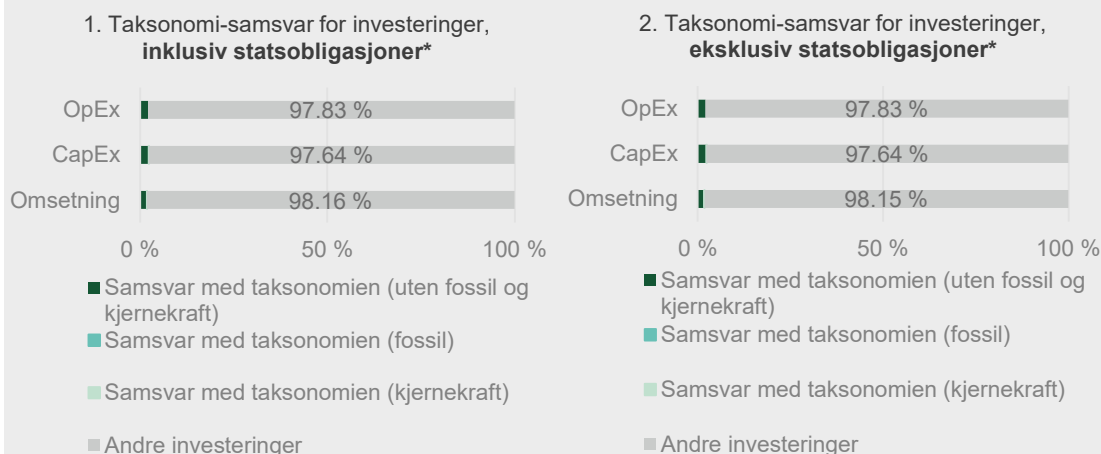
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.8%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.03 %	0.03 %	0.01 %	0.03 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	1.69 %	2.17 %	2.01 %	1.69 %	2.17 %	2.01 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.84 %	2.36 %	2.17 %			
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %			
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %			

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 28.82% 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 samfunnmessige 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. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

#### Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

#### Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

### 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

**Forbehold (Disclaimer)**

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Nåtid (ca. 82%) og KLP Framtid (ca. 18%).

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	26 813	15 508
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 598 611	2 183 945
	Netto endring urealiserte gevinster	6 439 551	9 513 339
	Andre porteføljeinntekter	5 096 124	3 355 389
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>14 161 098</b>	<b>15 068 182</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-36	-2 036
	Forvaltningshonorar	-178 067	-171 895
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-178 103</b>	<b>-173 931</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>13 982 996</b>	<b>14 894 251</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>13 982 996</b>	<b>14 894 251</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Netto utdelt til andelseiere i året	-4 742	21
	Utdelt til andelseiere per 31.12	4 168 086	426 700
	Overført til/fra opptjent egenkapital	9 819 652	14 467 530
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>13 982 996</b>	<b>14 894 251</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	203 917 989	194 483 703
	Andre fordringer	1 170 336	0
	Bankinnskudd	796 336	855 940
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>205 884 661</b>	<b>195 339 643</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	178 047 756	178 768 322
	Over- / underkurs	4 408 639	4 263 396
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>182 456 396</b>	<b>183 031 718</b>
	Opptjent egenkapital	21 912 278	12 092 626
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>204 368 674</b>	<b>195 124 344</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 515 987	215 299
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 515 987</b>	<b>215 299</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>205 884 661</b>	<b>195 339 643</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 982 996	14 894 251
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 380 094	-3 468 941
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 439 551	-9 513 339
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-4 163 344	-426 721
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-7	-1 485 249
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-3 593 958	-5 644 143
Framførbart skattemessig underskudd	-13	-21
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-3 593 971</b>	<b>-5 644 163</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>790 674</b>	<b>1 241 716</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-790 674	-1 241 716
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risikoklasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid S	NO0012442310	0	100 %	25 219	26 022 033	36 423 250	10 401 217	17,82 %
KLP Nåtid S	NO0012445610	0	20 %	161 633	171 088 697	167 494 738	(3 593 958)	81,95 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>197 110 729</b>	<b>203 917 989</b>	<b>6 807 259</b>	<b>99,77 %</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>197 110 729</b>	<b>203 917 989</b>	<b>6 807 259</b>	<b>99,77 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,10	0,10
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,91 %	3,82 %

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Horisont					195 124 344
KLP Kort Horisont N		47	0	108	
KLP Kort Horisont P		30 085 025	-30 909 811	9 254 100	
KLP Kort Horisont S		249 417	0	565 444	
<b>KLP Kort Horisont</b>	<b>204 368 674</b>	<b>30 334 489</b>	<b>-30 909 811</b>	<b>9 819 652</b>	<b>195 124 344</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Horisont						
KLP Kort Horisont N	2,0069	1 117,0013	1,9644	1 062,1411	2,0000	991,1650
Kort Horisont P	167 589,2128	1 149,2837	168 531,6138	1 092,8409	175 565,3772	1 013,1532
KLP Kort Horisont S	10 456,5367	1 124,5480	10 234,7440	1 069,3005	10 203,8734	991,1100
<b>KLP Kort Horisont</b>	<b>178 047,7564</b>		<b>178 768,3222</b>		<b>185 771,2506</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Horisont S	0,13%
KLP Kort Horisont P	0,22%
KLP Kort Horisont N	0,13%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid S på 0.12% p.a.

KLP Kort Horisont eier:

1.26% av andelene i KLP Framtid

10.80% av andelene i KLP Nåtid

KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 918639462

LEI: 5493004NR547PN3DNS35

Sist oppdatert 29.01.2025

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 37%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

## 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Kort Horisont har gjennom 2024 hatt en andel på 1.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer**

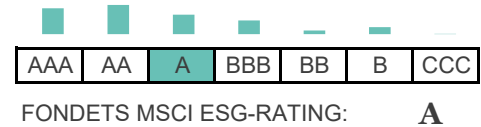
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

**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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	76 %	353	359
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	75 %	97	106
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	76 %	3 485	3 153
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	76 %	3 935	3 617
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	76 %	300	262
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	76 %	793	729
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	84 %	5 %	5 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	64 %	70 %	70 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	99 %	17.2	17.1
Industri	99 %	1.2	1.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	93 %	9.4	17.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.9	0.9
Bygge- og anleggsvirksomhet	78 %	0.3	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	52 %	2.4	2.5
Omsetning og drift av fast eiendom	96 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	83 %	5 %	5 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	38 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	63 %	0.6	0.6
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	77 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	74 %	2 %	3 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	61 %	12 %	12 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	83 %	42 %	42 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	84 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	11.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	6.8 %
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))	36.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.2 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	11.4 %

### 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 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](http://klp.no)

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på [klp.no](http://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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

#### 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
Brage Finans AS	Finans	2.9 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	2.3 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Finans	2.2 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	1.9 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Finans	1.8 %	Norge
Sparebanken Sor	Finans	1.6 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	1.5 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	1.5 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	1.5 %	Norge
SPAREBANKEN MORE	Finans	1.2 %	Norge
Nordea Bank Abp	Finans	1.2 %	Finland
Alesund kommune	Lokal myndighet	1.0 %	Norge
Telemark fylkeskommune	Finans	1.0 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Finans	1.0 %	Norge
Sparebanken Ost	Finans	1.0 %	Norge



**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

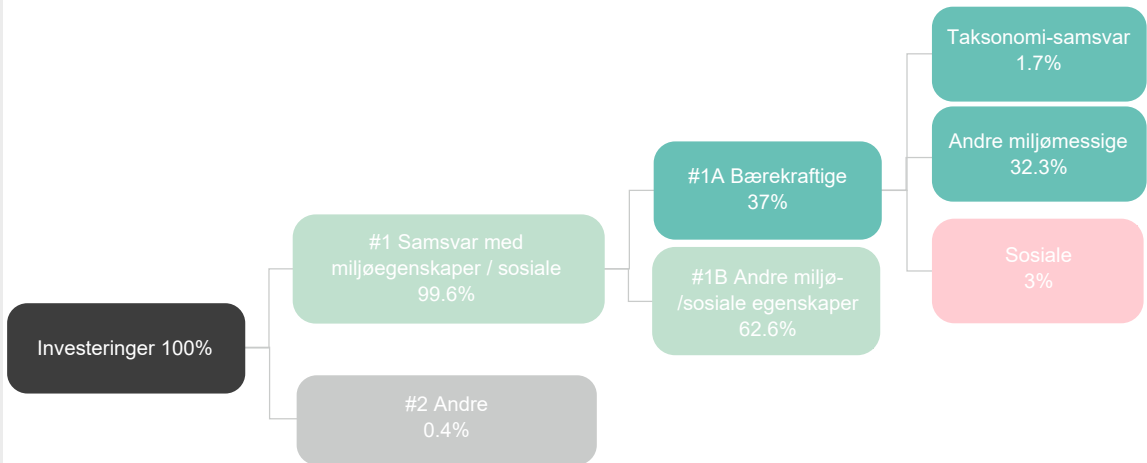
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont har gjennom 2024 hatt en andel på 99.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 1.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 34% andre miljømessige investeringer, 32.3% i samsvar med taksonomien og 3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.4%, 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

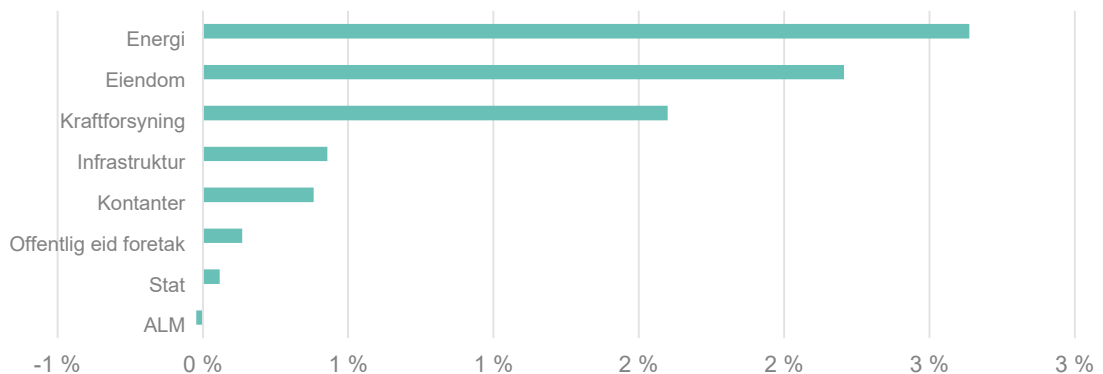
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Kort Horisont har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, lokal myndighet og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

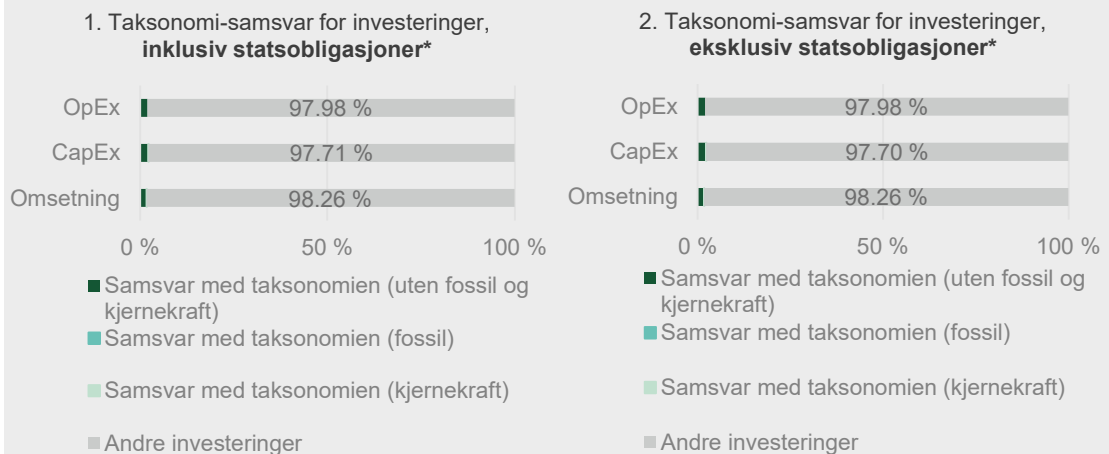
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.03 %	0.01 %	0.04 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	1.58 %	2.09 %	1.85 %	1.58 %	2.09 %	1.85 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.74 %	2.29 %	2.02 %	1.97 %	2.10 %	1.70 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 32.27% 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 "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.4%.

### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

#### Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

#### Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

### 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Framtid (ca. 60%) og KLP Nåtid (ca. 40%).

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	119 361	42 545
	Gevinst / tap ved realisasjon	29 127 005	15 848 002
	Netto endring urealiserte gevinster	125 322 396	114 561 829
	Andre porteføljeinntekter	14 569 476	8 634 447
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>169 138 238</b>	<b>139 086 824</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-2 436
	Forvaltningshonorar	-888 926	-782 706
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-888 926</b>	<b>-785 142</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>168 249 312</b>	<b>138 301 682</b>
2	Skattekostnad	-2 891 687,94	-896 172,31
	<b>Årsresultat</b>	<b>165 357 624</b>	<b>137 405 509</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	165 357 624	137 405 509
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>165 357 624</b>	<b>137 405 509</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 248 652 314	1 072 233 437
	Andre fordringer	513 973	0
	Bankinnskudd	5 587 102	1 865 152
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 254 753 389</b>	<b>1 074 098 589</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	512 055 594	512 008 737
	Over- / underkurs	241 572 510	230 269 055
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>753 628 104</b>	<b>742 277 792</b>
	Opptjent egenkapital	495 449 682	330 092 059
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 249 077 786</b>	<b>1 072 369 851</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	5 675 602	1 728 738
	<b>Sum gjeld</b>	<b>5 675 602</b>	<b>1 728 738</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 254 753 389</b>	<b>1 074 098 589</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	168 249 312	138 301 682
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-29 782 878	-16 557 722
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-125 322 396	-114 561 829
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-3 108 620
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>13 144 037</b>	<b>4 073 511</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	13 144 037	4 073 511
<b>Beregnet skatt</b>	<b>2 891 688</b>	<b>896 172</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>2 891 688</b>	<b>896 172</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	2 891 688	896 172
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>2 891 688</b>	<b>896 172</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-10 407 748	-14 759 706
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-10 407 748</b>	<b>-14 759 706</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>2 289 705</b>	<b>3 247 135</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 289 705	-3 247 135
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid S	NOK	517 686	421 551 959	747 681 789	326 129 830	59,85 %	69,91 %
KLP Nåtid S	NOK	483 439	511 378 274	500 970 525	(10 407 748)	40,10 %	39,50 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>932 930 232</b>	<b>1 248 652 314</b>	<b>315 722 082</b>	<b>99,96 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>932 930 232</b>	<b>1 248 652 314</b>	<b>315 722 082</b>	<b>99,96 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,07	0,06
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,91%	1,87%



**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Lang Horisont					1 072 369 851
KLP Lang Horisont N		0	0	326	
KLP Lang Horisont P		111 246 791	-90 074 582	151 299 762	
KLP Lang Horisont S		23 411 693	-33 233 590	14 057 535	
<b>KLP Lang Horisont</b>	<b>1 249 077 786</b>	<b>134 658 484</b>	<b>-123 308 172</b>	<b>165 357 624</b>	<b>1 072 369 851</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Lang Horisont						
KLP Lang Horisont N	1,8779	1 291,8366	1,8779	1 118,0414	2,0000	972,4450
KLP Lang Horisont P	436 544,1294	2 637,9556	428 561,9357	2 284,6454	443 201,4752	1 988,0826
KLP Lang Horisont S	75 509,5864	1 291,1121	83 444,9231	1 117,5719	31 049,0977	972,3694
<b>KLP Lang Horisont</b>	<b>512 055,5937</b>		<b>512 008,7367</b>		<b>474 252,5729</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 60.02% ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 60.02% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Lang Horisont S	0,15%
KLP Lang Horisont P	0,22%
KLP Lang Horisont N	0,15%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid S på 0.12% p.a.

KLP Lang Horisont eier:

25.83% av andelene i KLP Framtid

32.29% av andelene i KLP Nåtid

KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 996599965

LEI: 549300DTB5Q94DXAJP81

Sist oppdatert 29.01.2025

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 46.5%
- 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 Lang Horisont har gjennom 2024 hatt en andel på 1.5% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

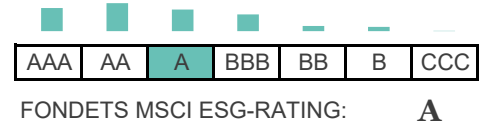
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

## 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

### 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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	88 %	3 337	3 347
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	88 %	814	847
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	88 %	33 991	32 509
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	88 %	38 142	36 703
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	88 %	408	428
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	88 %	895	915
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	92 %	8 %	9 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	81 %	68 %	69 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	99 %	24.4	23.3
Industri	99 %	1.4	1.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	96 %	6.8	11.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	88 %	0.3	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.1	0.1
Transport og lagring	74 %	2.5	2.4
Omsetning og drift av fast eiendom	98 %	0.5	0.5
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	91 %	8 %	8 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	23 %	0.0	0.0
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	79 %	0.8	0.9
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	89 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	87 %	1 %	2 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	68 %	12 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	91 %	38 %	38 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	92 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

**1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	19.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	11.5 %
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))	40.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.4 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.9 %

**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 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. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	2.3 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	1.8 %	USA
Brage Finans AS	Finans	1.4 %	Norge
Equinor ASA	Energi	1.3 %	Norge
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	1.3 %	USA
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	1.2 %	Norge
Alphabet Inc	Telekom	1.2 %	USA
DNB Bank ASA	Finans	1.1 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Finans	1.1 %	Norge
Nordea Eiendoms-kreditt AS	Finans	0.9 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Finans	0.9 %	Norge
Meta Platforms Inc	Telekom	0.8 %	USA
Sparebanken Sor	Finans	0.8 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	0.8 %	Norge

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

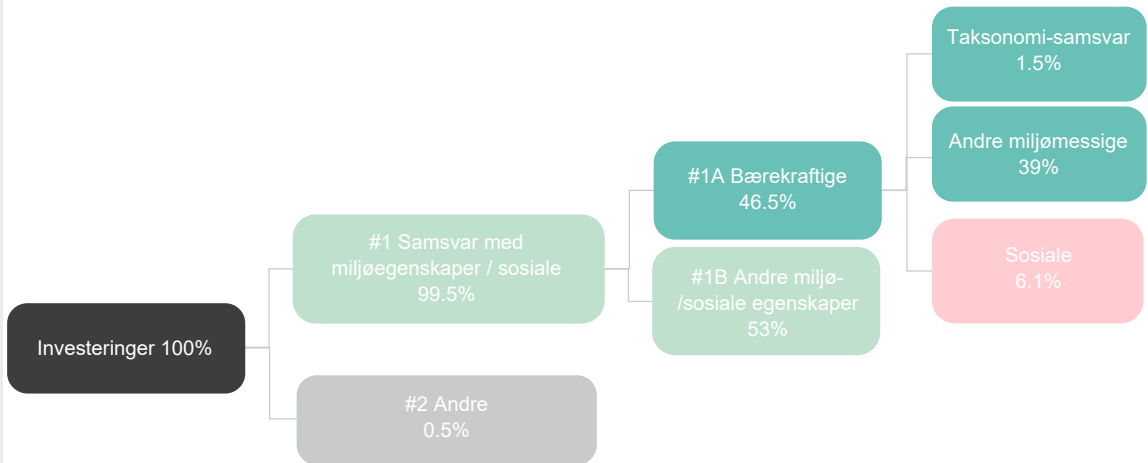
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Lang Horisont har gjennom 2024 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 1.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 40.4% andre miljømessige investeringer, 39% i samsvar med taksonomien og 6.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

##### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

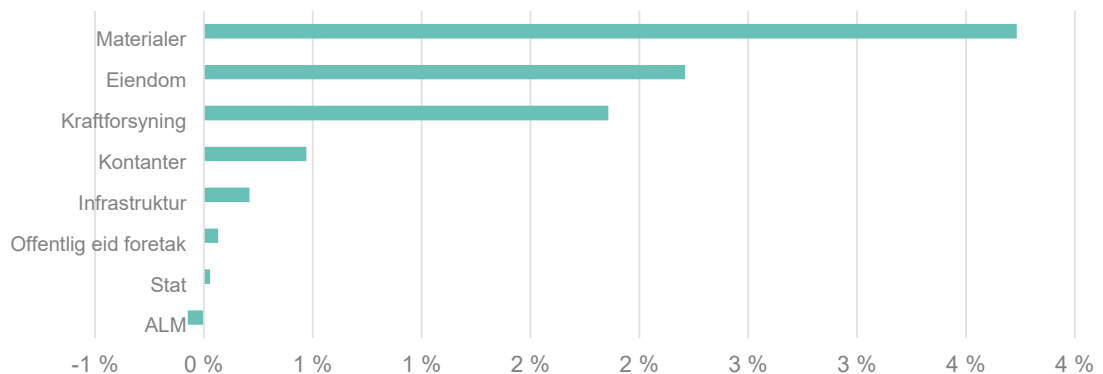
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

##### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Lang Horisont har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

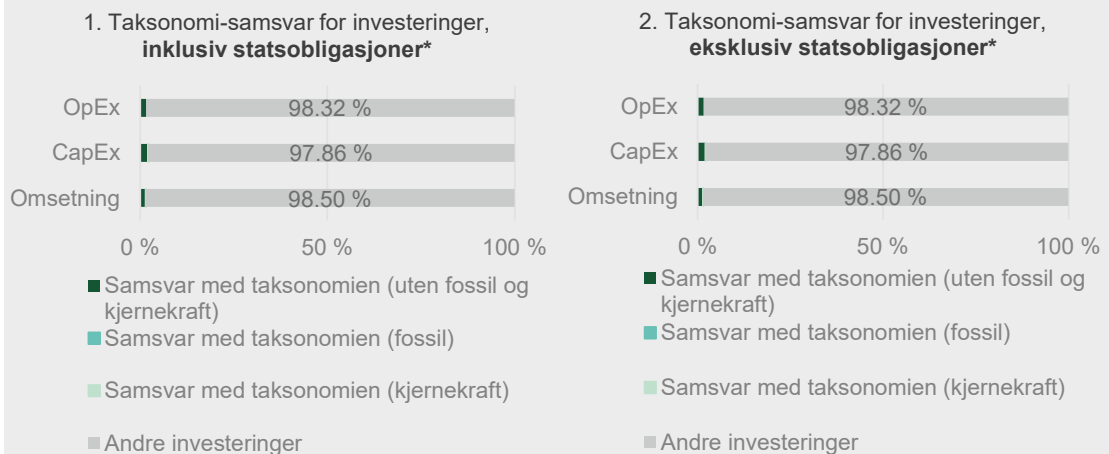
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.5%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.03 %	0.01 %	0.04 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	1.30 %	1.91 %	1.48 %	1.30 %	1.92 %	1.48 %

### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.49 %	2.14 %	1.68 %	1.32 %	1.69 %	1.30 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 38.94% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

#### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 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 samfunnmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.5%.

### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

#### Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

#### Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

### 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.



## Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	102 417	67 464
	Gevinst / tap ved realisasjon	22 588 213	17 952 483
	Netto endring urealiserte gevinster	537 024 179	389 655 221
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>559 714 809</b>	<b>407 675 168</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-400
	Forvaltningshonorar	-1 990 063	-1 499 620
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 990 063</b>	<b>-1 500 020</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>557 724 746</b>	<b>406 175 147</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>557 724 746</b>	<b>406 175 147</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	557 724 746	406 175 147
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>557 724 746</b>	<b>406 175 147</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
3	<b>EIENDELER</b>		
	Fondets verdipapirportefølje	2 894 159 777	2 285 847 384
	Andre fordringer	0	1 816 049
	Bankinnskudd	4 580 663	3 112 352
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 898 740 440</b>	<b>2 290 775 785</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 527 243 368	1 497 058 150
	Over- / underkurs	-511 302 836	-531 981 763
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 015 940 532</b>	<b>965 076 388</b>
	Opptjent egenkapital	1 878 775 495	1 321 050 749
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 894 716 027</b>	<b>2 286 127 137</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	4 024 413	4 648 648
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 024 413</b>	<b>4 648 648</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 898 740 440</b>	<b>2 290 775 785</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	557 724 746	406 175 147
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-22 588 213	-17 952 483
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-537 024 179	-389 655 221
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-1 887 646</b>	<b>-1 432 557</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-9 707 233	-7 819 587
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-9 707 233</b>	<b>-7 819 587</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>2 135 591</b>	<b>1 720 309</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 135 591	-1 720 309
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	73 191	167 762 161	222 812 602	55 050 441	7,70 %	7,39 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	158 053	838 794 741	1 353 285 489	514 490 748	46,75 %	2,10 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	NOK	145 952	472 869 256	659 357 428	186 488 172	22,78 %	12,31 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	NOK	109 609	143 235 782	230 892 828	87 657 047	7,98 %	18,84 %
KLP AksjeNorge Indeks S	NOK	97 436	304 605 652	427 811 430	123 205 778	14,78 %	8,43 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>1 927 267 591</b>	<b>2 894 159 777</b>	<b>966 892 186</b>	<b>99,97 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 927 267 591</b>	<b>2 894 159 777</b>	<b>966 892 186</b>	<b>99,97 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,04	0,06

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Framtid					2 286 127 137
KLP Framtid N		71 955 256	-12 778 784	11 297 786	
KLP Framtid P		182 112 167	-154 060 579	333 238 488	
KLP Framtid S		33 847 191	-70 211 108	213 188 473	
<b>KLP Framtid</b>	<b>2 894 716 027</b>	<b>287 914 614</b>	<b>-237 050 470</b>	<b>557 724 746</b>	<b>2 286 127 137</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Framtid					-	-
KLP Framtid N	74 690,3385	1 444,3081	32 150,3215	1 163,3352	31 482,3805	954,2045
KLP Framtid P	712 061,9885	2 411,8199	697 571,8500	1 943,9936	717 889,7976	1 595,6391
KLP Framtid S	740 491,0410	1 444,2779	767 335,9788	1 163,3109	703 035,1751	954,1846
<b>KLP Framtid</b>	<b>1 527 243,3680</b>		<b>1 497 058,1503</b>		<b>1 452 407,3532</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Framtid S	0,15%
KLP Framtid P	0,22%
KLP Framtid N	0,15%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S på 0.12% p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S på 0.25% p.a.

KLP AksjeNorge Indeks S på 0.09% p.a.

KLP Framtid eier:

1.16% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

0.89% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks

1.54% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

1.24% av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

2.05% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks

KLP-FONDENE

# KLP Framtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126767

LEI: 549300HLP1XVI2ZFM811

Sist oppdatert 29.01.2025

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 55.8%
- 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 Framtid har gjennom 2024 hatt en andel på 1.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

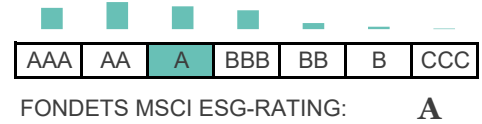
**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2024

**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	2024	2023
<b>Klimagassutslipp Scope 1</b> (tonn CO2e)	100 %	10 333	9 927
<b>Klimagassutslipp Scope 2</b> (tonn CO2e)	100 %	2 376	2 341
<b>Klimagassutslipp Scope 3</b> (tonn CO2e)	100 %	106 790	100 140
<b>Klimagassutslipp Scope 123</b> (tonn CO2e)	100 %	119 498	112 409
<b>Karbonavtrykk Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	486	555
<b>Karbonintensitet Scope 123</b> (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	969	1 056
<b>Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren</b>	99 %	12 %	13 %
<b>Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi</b>	97 %	67 %	68 %
<b>Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</b> (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	99 %	26.3	24.9
Industri	99 %	1.5	1.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	3.2	2.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	91 %	0.3	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.1	0.1
Transport og lagring	98 %	2.5	2.3
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.5	0.4
<b>Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</b>	99 %	10 %	11 %
<b>Utslipp til vann</b> (tonn per M€ investert)	9 %	0.1	0.1
<b>Farlig avfall og radioaktivt avfall</b> (tonn per M€ investert)	94 %	0.9	1.1
<b>Manglende overholdelse</b> av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
<b>Mangel på prosesser og mekanismer</b> for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	1 %	1 %
<b>Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</b> (ratio)	75 %	13 %	13 %
<b>Kjønnsbalanse i styret</b> (ratio)	99 %	35 %	35 %
<b>Eksponering mot kontroversielle våpen</b>	99 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.



### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi )	27.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	16.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	4.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	43.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.6 %
Finansielle 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 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 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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	3.8 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	3.3 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.0 %	USA
Equinor ASA	Energi	2.2 %	Norge
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.1 %	USA
DNB Bank ASA	Finans	1.6 %	Norge
Meta Platforms Inc	Telekom	1.3 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.2 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	1.0 %	Norge
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	0.8 %	Taiwan
Mowi ASA	Konsum	0.7 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	0.7 %	Norge
JPMorgan Chase & Co	Finans	0.7 %	USA

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

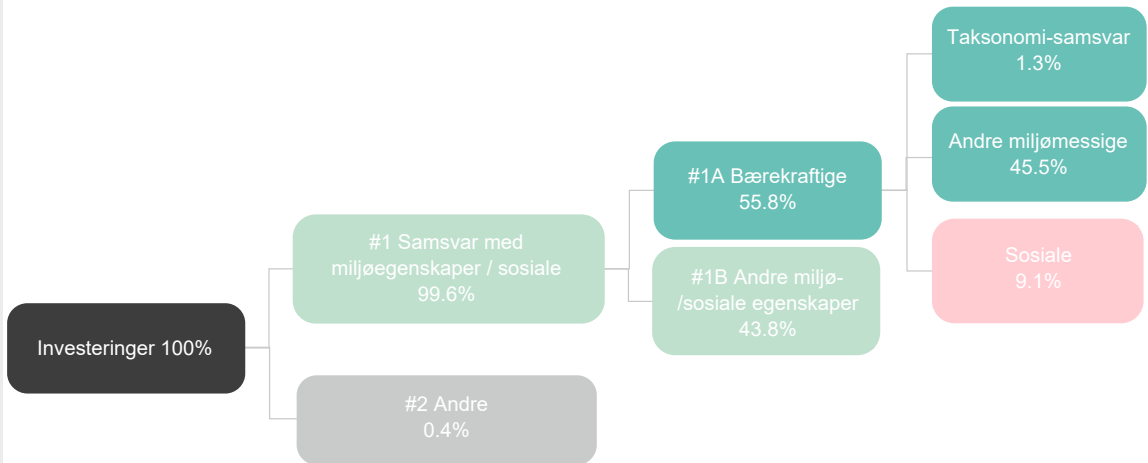
**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

#### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Framtid har gjennom 2024 hatt en andel på 99.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 1.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 46.7% andre miljømessige investeringer, 45.5% i samsvar med taksonomien og 9.1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.4%, 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

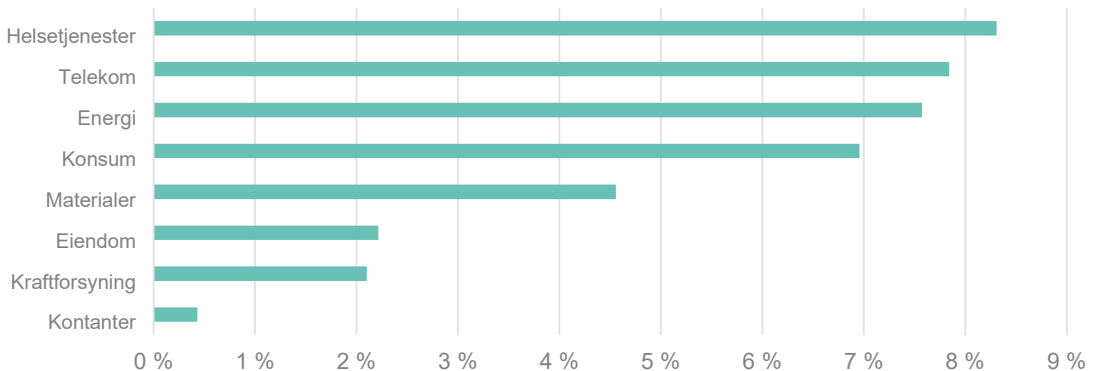
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Framtid har i 2024 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?

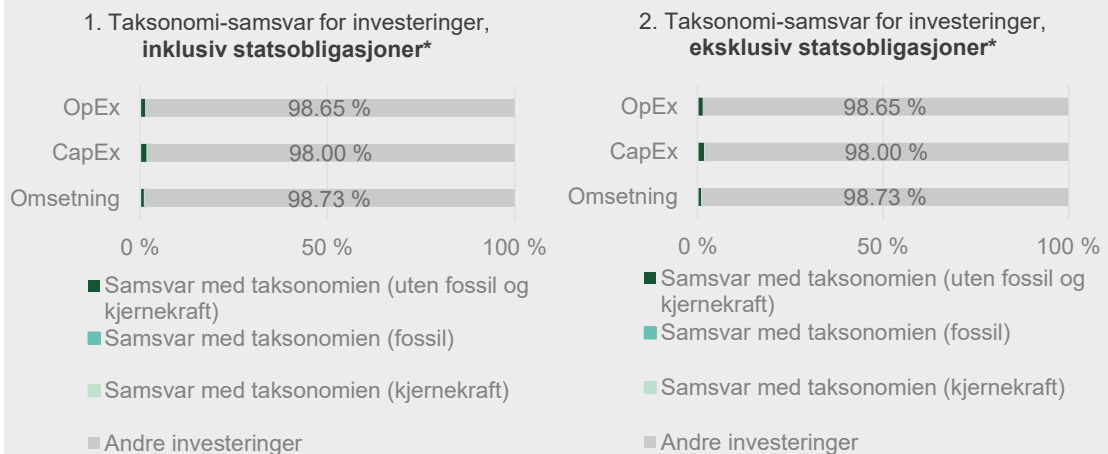
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.3%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

#### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.04 %	0.01 %	0.04 %	0.04 %
Muliggjørende aktiviteter	1.04 %	1.75 %	1.12 %	1.04 %	1.75 %	1.12 %

#### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	1.26 %	2.00 %	1.35 %	0.64 %	1.29 %	1.01 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 45.46% 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 9.1% med sosialt bærekraftige investeringer.

#### 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.4%.

### 5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

#### Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

#### Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

### 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

#### 6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

**Forbehold (Disclaimer)**

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger.

## KLP-FONDENE

# KLP Alfa Global Energi

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi er et «hedgefond» som hovedsakelig investerer i aksjer i energisektoren. Fondet er tilnærmet markedsnøytralt fordi «short-posisjonene» er omtrent like store som «long-posisjonene».

## Årsregnskap 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	14 930 338	8 702 876
	Utbytte	42 788 093	39 243 589
	Gevinst / tap ved realisasjon	91 438 385	400 606 979
	Netto endring urealiserte gevinster	-32 054 020	-124 714 012
	Andre porteføljeinntekter	81 382 685	58 103 984
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>198 485 481</b>	<b>381 943 416</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 282 089	1 996
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-200 944	-209 621
	Forvaltningshonorar	-41 942 529	-56 039 323
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-39 861 384</b>	<b>-56 246 948</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>158 624 097</b>	<b>325 696 467</b>
2	Skattekostnad	-15 446 683	-231 311
	<b>Årsresultat</b>	<b>143 177 415</b>	<b>325 465 157</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	143 177 415	325 465 157
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>143 177 415</b>	<b>325 465 157</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	766 777 022	1 349 041 643
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3	2
	Andre fordringer	1 598 445	2 317 354
	Bankinnskudd	910 788 265	1 309 029 509
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 679 163 734</b>	<b>2 660 388 508</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	729 863 281	1 225 173 984
	Over- / underkurs	-581 192 032	58 553 861
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>148 671 249</b>	<b>1 283 727 845</b>
	Opptjent egenkapital	1 514 136 080	1 370 958 665
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 662 807 329</b>	<b>2 654 686 510</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	16 356 405	5 701 997
	<b>Sum gjeld</b>	<b>16 356 405</b>	<b>5 701 997</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 679 163 734</b>	<b>2 660 388 508</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	158 624 097	325 696 467
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-112 359 241	-402 654 321
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	32 060 805	124 754 868
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	826 915	896 451
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-15 589 680	-48 693 465
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>63 562 896</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	63 562 896	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>13 983 837</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	109 215	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>13 874 622</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	13 874 622	0
Kildeskatt	663 731	231 311
Endring utsatt skatt	1 039 699	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-131 369	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>15 446 683</b>	<b>231 311</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	4 725 902	7 939 905
Framførbart skattemessig underskudd	0	-15 589 681
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>4 725 902</b>	<b>-7 649 775</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-1 039 699</b>	<b>1 682 951</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 682 951
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>-1 039 699</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EXXON MOBIL CORP	USD	16 500	19 890 345	20 158 217	267 873	1,21 %	0,00 %
KINDER MORGAN INC	USD	(20 000)	(6 112 910)	(6 223 828)	(110 918)	-0,37 %	0,00 %
TRANSOCEAN LTD	USD	(200 000)	(9 368 243)	(8 518 013)	850 231	-0,51 %	-0,02 %
VALERO ENERGY CORP	USD	(19 000)	(30 595 106)	(26 453 653)	4 141 453	-1,59 %	-0,01 %
SCORPIO TANKERS INC	USD	(22 500)	(12 641 005)	(12 697 801)	(56 796)	-0,76 %	-0,04 %
AKER BP ASA	NOK	100 000	23 051 146	22 170 000	(881 146)	1,33 %	0,02 %
FLEX LNG LTD	NOK	(40 000)	(9 839 781)	(10 192 000)	(352 219)	-0,61 %	-0,07 %
HELMERICH & PAYNE	USD	(40 000)	(15 362 569)	(14 546 494)	816 075	-0,87 %	-0,04 %
HAFNIA LTD	NOK	(250 000)	(14 575 076)	(15 187 500)	(612 424)	-0,91 %	-0,05 %
NOV INC	USD	(50 000)	(9 111 349)	(8 290 866)	820 484	-0,50 %	-0,01 %
WILLIAMS COS INC	USD	(20 000)	(12 322 083)	(12 293 196)	28 887	-0,74 %	0,00 %
HORISONT ENERGI AS	NOK	413 798	11 700 642	897 942	(10 802 700)	0,05 %	1,85 %
SEADRILL LIMITED	USD	25 434	8 842 081	11 245 430	2 403 350	0,68 %	0,04 %
VAR ENERGI ASA	NOK	(250 000)	(8 758 238)	(8 822 500)	(64 262)	-0,53 %	-0,01 %
LIBERTY ENERGY INC	USD	(45 000)	(9 389 378)	(10 165 396)	(776 018)	-0,61 %	-0,03 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	165 000	8 262 375	8 464 500	202 125	0,51 %	0,07 %
TENARIS SA-ADR	USD	(50 000)	(21 091 150)	(21 459 713)	(368 563)	-1,29 %	-0,01 %
<b>Energi Total</b>			<b>(87 424 922)</b>	<b>(91 914 869)</b>	<b>(4 489 947)</b>	<b>-5,52 %</b>	
PRYSMIAN SPA	EUR	21 000	15 272 362	15 228 201	(44 161)	0,91 %	0,01 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	(175 000)	(8 260 887)	(7 778 000)	482 887	-0,47 %	-0,01 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	85 000	14 525 668	14 432 353	(93 315)	0,87 %	0,07 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	250 000	11 109 043	11 375 000	265 957	0,68 %	0,12 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	2 500	3 041 140	5 418 592	2 377 452	0,33 %	0,01 %
KIRBY CORP	USD	(3 500)	(4 530 942)	(4 205 627)	325 315	-0,25 %	-0,01 %
NEXANS SA	EUR	12 500	15 462 813	15 318 051	(144 762)	0,92 %	0,03 %
NEL ASA	NOK	(1 000 000)	(4 801 556)	(2 704 000)	2 097 556	-0,16 %	-0,06 %
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	(65 000)	(7 092 921)	(6 077 500)	1 015 421	-0,37 %	-0,02 %
ALFA LAVAL AB	SEK	(50 000)	(23 816 292)	(23 774 963)	41 330	-1,43 %	-0,01 %
CUMMINS INC	USD	4 500	18 418 723	17 816 275	(602 448)	1,07 %	0,00 %
DSV A/S	DKK	(8 500)	(19 940 915)	(20 496 251)	(555 335)	-1,23 %	0,00 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	(17 000)	(3 993 530)	(4 145 319)	(151 789)	-0,25 %	-0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	(900)	(15 960 816)	(16 897 401)	(936 586)	-1,02 %	-0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	(45 000)	(9 589 177)	(8 906 360)	682 817	-0,54 %	-0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	145 000	28 045 235	29 177 212	1 131 977	1,75 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	330 000	35 808 662	34 851 066	(957 597)	2,09 %	0,04 %
GE VERNOVA INC	USD	(2 500)	(9 356 585)	(9 339 433)	17 152	-0,56 %	0,00 %
FTAI INFRASTRUCTURE INC	USD	(280 000)	(23 396 347)	(23 087 221)	309 126	-1,39 %	-0,25 %
ODFJELL SE-B SHS	NOK	257 251	38 096 918	29 712 491	(8 384 427)	1,78 %	1,34 %
<b>Industri Total</b>			<b>49 040 596</b>	<b>45 917 165</b>	<b>(3 123 430)</b>	<b>2,76 %</b>	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	(20 000)	(19 777 147)	(19 380 182)	396 965	-1,16 %	-0,01 %
BASF SE	EUR	60 000	31 024 400	29 961 050	(1 063 351)	1,80 %	0,01 %
DOW INC	USD	(20 000)	(9 496 274)	(9 115 409)	380 865	-0,55 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 750 980</b>	<b>1 465 459</b>	<b>(285 521)</b>	<b>0,09 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HEIMDAL POWER AS	NOK	1 624 502	34 800 012	12 866 056	(21 933 956)	0,77 %	7,52 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>34 800 012</b>	<b>12 866 056</b>	<b>(21 933 956)</b>	<b>0,77 %</b>	
NEXTERA ENERGY INC	USD	(10 000)	(8 469 303)	(8 142 084)	327 219	-0,49 %	0,00 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	(15 000)	(12 496 739)	(11 536 796)	959 943	-0,69 %	-0,02 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	USD	(3 333)	(870 617)	(1 478 579)	(607 963)	-0,09 %	0,00 %
SEMPRA	USD	28 000	28 256 895	27 895 469	(361 426)	1,68 %	0,00 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>6 420 236</b>	<b>6 738 009</b>	<b>317 774</b>	<b>0,40 %</b>	
KLP Likviditet S	NOK	262 818	263 775 898	263 836 449	60 551	15,85 %	6,65 %
KLP Obligasjon 1 år S	NOK	258 557	260 427 185	263 735 121	3 307 936	15,84 %	41,85 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	NOK	257 876	262 776 216	264 133 634	1 357 418	15,87 %	46,86 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>786 979 299</b>	<b>791 705 204</b>	<b>4 725 905</b>	<b>47,56 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>791 566 200</b>	<b>766 777 024</b>	<b>(24 789 176)</b>	<b>46,06 %</b>	

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	3,23	3,49
Transaksjonskostnader	10 447 460	7 573 719

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 662 807 329	2 994 012	-1 138 050 608	143 177 415	2 654 686 510
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Energi</b>	<b>1 662 807 329</b>	<b>2 994 012</b>	<b>-1 138 050 608</b>	<b>143 177 415</b>	<b>2 654 686 510</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	729 863,2813	2 279,1330	1 225 173,9844	2 166,7833	1 224 696,2939	1 901,0618
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Energi</b>	<b>729 863,2813</b>	<b>2 279,1330</b>	<b>1 225 173,9844</b>	<b>2 166,7833</b>	<b>1 224 696,2939</b>	<b>1 901,0618</b>

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 28.29% ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 28.29% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10% over referanserenten.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi S	0,80%

KLP Alfa Global Energi eier:

3.70% av andelene i KLP Likviditet

19.76% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

14.44% av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

KLP-FONDENE

# Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2024

SFDR-kategori 8

Org No.: 996415406

LEI: 54930048NB0L2KXKHD10

Sist oppdatert 29.01.2025

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

## Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

## 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 2024 hatt en andel på 0% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 0% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://klp.no).

**Bærekraftsindikatorer**

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

**1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Siden fondet har en markedsnøytral investeringsstrategi har vi foreløpig ikke noen god måte å beregne bærekraftsindikatorer på for fondet. En beskrivelse av hvordan KLP KF jobber for å redusere de viktigste negative påvirkningene finnes på klp.no.

**1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?**

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

**1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet er et markedsnøytralt aksjebasert fond. Det har ikke gjort noen bærekraftige investeringer i perioden.

**1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. 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 risikoreducerende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EU's 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 EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2024

## 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
Metso Outotec Oyj	Industri	2.1 %	Finland
BASF SE	Materialer	1.8 %	Tyskland
Odfjell SE	Industri	1.8 %	Norge
Wartsila OYJ Abp	Industri	1.8 %	Finland
Sempra	Kraftforsyning	1.7 %	USA
Aker BP ASA	Energi	1.3 %	Norge
Exxon Mobil Corp	Energi	1.2 %	USA
Cummins Inc	Industri	1.1 %	USA
Nexans SA	Industri	0.9 %	Frankrike
Prysmian SpA	Industri	0.9 %	Italia
Star Bulk Carriers Corp	Industri	0.9 %	Hellas
Heimdall Power AS	Energi	0.8 %	Norge
Hexagon Composites ASA	Industri	0.7 %	Norge
Seadrill Ltd	Energi	0.7 %	Norge
Odfjell Drilling Ltd	Energi	0.5 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

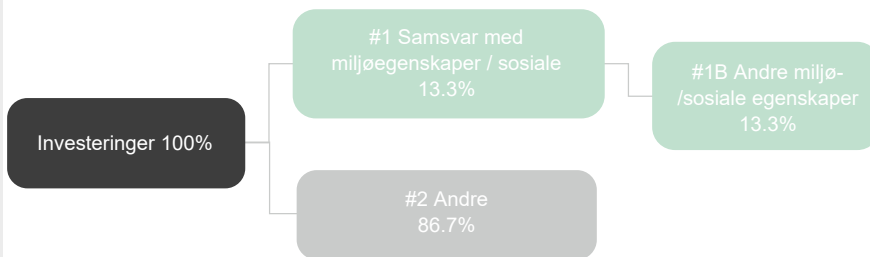
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 2024 hatt en andel på 13.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 86.7%, 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

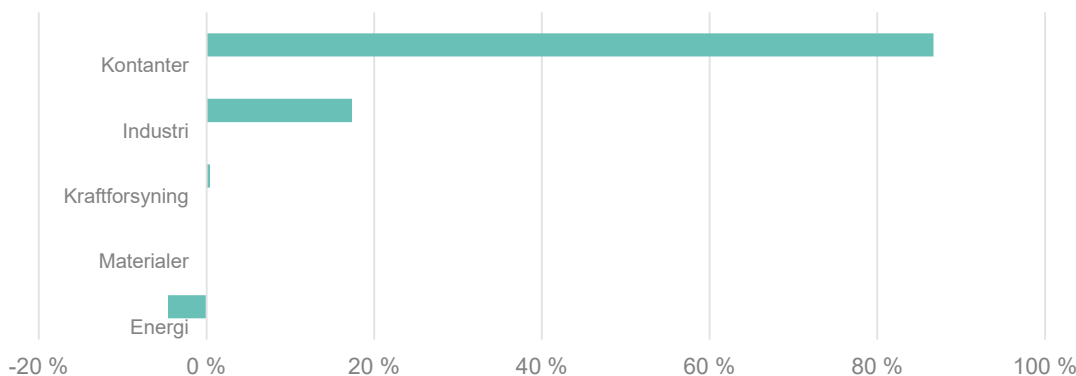
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har i 2024 hatt størst eksponering i sektorene kontanter, industri og kraftforsyning





Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

**omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

**investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

**driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

#### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

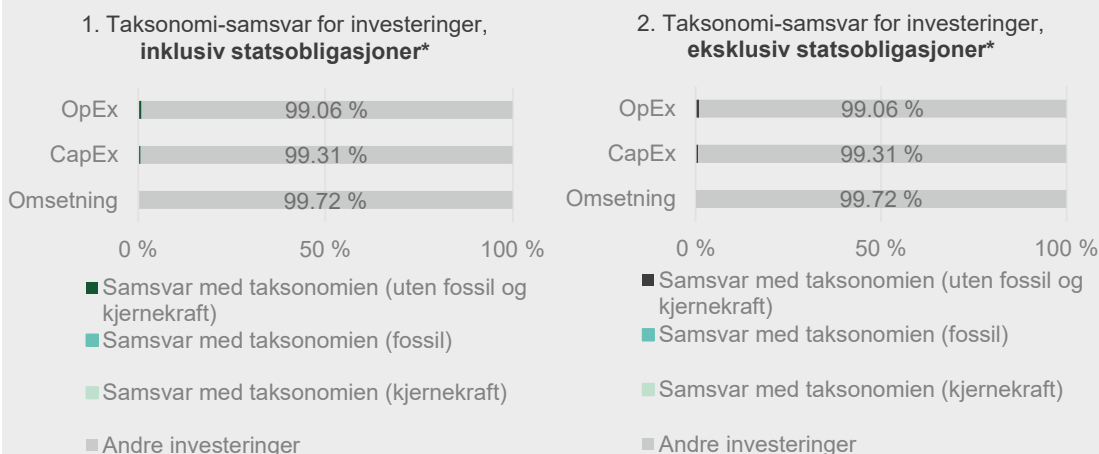
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.3%.

##### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

#### 4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.28 %	0.69 %	0.94 %	0.28 %	0.69 %	0.94 %

#### 4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2024			2023		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.28 %	0.69 %	0.94 %	-8.60 %	-10.88 %	-11.23 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

#### 4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på -0.28% 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 86.7%.

### 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.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	5	1	0	0 %
Selskapskapital	0	0	0	0 %
Omorganisering	0	0	0	0 %
Selskapsovertakelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>

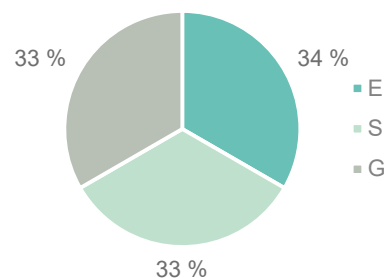
#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2024 har KLP KF hatt dialog med 9 selskap i Spesialfondet KLP Alfa Global Energi.

Antall selskapsdialoger

9

Tema*	
Klima	3
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	3



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

### Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2024.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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 %
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

## 6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

### 6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til 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 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 2024

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2024	2023
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	36 370 621	34 612 806
	Gevinst / tap ved realisasjon	36 718 340	-17 426 476
	Netto endring urealiserte gevinster	20 204 613	13 981 425
	Andre porteføljeinntekter	51 429 475	24 341 836
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>144 723 049</b>	<b>55 509 591</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-382 412	-458 605
	Forvaltningshonorar	-24 445 483	-15 582 152
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-24 827 895</b>	<b>-16 040 758</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>119 895 154</b>	<b>39 468 833</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>119 895 154</b>	<b>39 468 833</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Utdelt til andelseiere per 31.12	99 786 566	26 280 754
	Overført til/fra opptjent egenkapital	20 108 588	13 188 079
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>119 895 154</b>	<b>39 468 833</b>

BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 356 069 852	2 569 984 282
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	28 685 643
	Andre fordringer	13 585 101	977 034 368
	Bankinnskudd	246 824 896	188 910 898
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 616 479 848</b>	<b>3 764 615 191</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 617 907 267	1 517 371 799
	Over- / underkurs	140 829	889 731
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 618 048 095</b>	<b>1 518 261 529</b>
	Opptjent egenkapital	-9 916 962	-30 025 550
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 608 131 134</b>	<b>1 488 235 980</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	8 348 714	2 276 379 212
	<b>Sum gjeld</b>	<b>8 348 714</b>	<b>2 276 379 212</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 616 479 848</b>	<b>3 764 615 191</b>

Oslo, 25.02.2025  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 899.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2024	2023
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	119 895 154	39 468 833
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 987 054	2 809 034
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-20 107 687	-15 998 150
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-99 786 566	-26 280 754
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-1 986 154</b>	<b>-1 037</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	12 181 745	131 503 185
Framførbart skattemessig underskudd	-1 987 191	-1 037
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>10 194 555</b>	<b>131 502 149</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-2 242 802</b>	<b>-28 930 473</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 242 802	28 930 473
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Likviditet S	NO0012445800	0	20 %	1 348 386	1 351 045 496	1 353 612 239	2 566 743	84 %
<b>Fondsandel Total</b>					<b>1 351 045 496</b>	<b>1 353 612 239</b>	<b>2 566 743</b>	<b>84 %</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>1 351 045 496</b>	<b>1 353 612 239</b>	<b>2 566 743</b>	<b>84 %</b>

	2024	2023
Porteføljens omløpshastighet	0,85	0,23
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,03%	2,51%



## NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	12 780 175	-1 800 000	122 334	10.01.2025
NOK	CAD	7 878 430	-1 000 000	-20 534	10.01.2025
NOK	EUR	81 464 242	-7 000 000	-883 188	10.01.2025
NOK	GBP	19 636 941	-1 400 000	-275 378	10.01.2025
NOK	SEK	10 084 185	-10 000 000	-198 292	10.01.2025
NOK	USD	77 499 232	-7 000 000	-2 001 620	10.01.2025
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-3 256 679</b>	
NOK	NOK	1 500 000 000	-1 500 000 000	1 174 040	19.09.2034
USD	NOK	92 251	-1 000 000	2 769	20.12.2028
NOK	NOK	3 370 000 000	-3 370 000 000	52 939 861	24.01.2034
NOK	NOK	3 200 000 000	-3 200 000 000	-48 402 378	26.01.2032
<b>Sum swaper</b>				<b>5 714 291</b>	

KRONER	2024	2023
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-5 971 662	183 719 042
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-5 971 662</b>	<b>183 719 042</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Gjenkjøpsavtaler

KRONER	2024	2023
Sertifikater og obligasjoner	0	1 139 869 000
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>0</b>	<b>1 139 869 000</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	1 113 439 568
<b>Forpliktelse tilknyttet eiendelene</b>	<b>0</b>	<b>1 113 439 568</b>

Motparter gjenkjøpsavtaler:  
 NORDEA BANK FINLAND PLC.  
 DNB NOR ASA

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2024	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2024
<b>ANDELSKLASSE</b>					
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 608 131 134	99 786 566		20 108 588	1 488 235 980
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Rente</b>	<b>1 608 131 134</b>	<b>99 786 566</b>		<b>20 108 588</b>	<b>1 488 235 980</b>

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 617 907,2666	993,9575	1 517 514,0747	980,7065	1 490 716,3199	971,8209
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Rente</b>	<b>1 617 907,2666</b>	<b>993,9575</b>	<b>1 517 514,0747</b>	<b>980,7065</b>	<b>1 490 716,3199</b>	<b>971,8209</b>

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2024, det vil si at andelstransaksjoner i 2024 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10% over referanserenten.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente S	0,80%

KLP Alfa Global Rente eier:  
18,99% av andelene i KLP Likviditet

# 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 fra regnes ikke i fondenes balanser.

## FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

**Aksjefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for

eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

**Rentefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

**Valutaterminkontrakter** - Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

**Renteswapper** - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

**Opsjoner** - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

**Gjenkjøpsavtaler** - Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi og avtalene sikres med kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som urealisert gevinst/tap.

## TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

## KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene. Fondene belastes ikke for depotkostnader.

## ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

Andre porteføljeinntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

## SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 22%, og utsatt skatt med en sats på 22%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

## EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.

Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

## FORVALTNINGSHONORAR

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global

Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

#### SVINGPRISING

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning. Hvis fondet har hatt en netto tegning justeres andelsverdien opp, og ned dersom fondet har netto innløsning. Svingfaktoren er basert på historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer og kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet. Svingfaktoren evalueres kvartalsvis. Svingfaktorene for de ulike fondene publiseres på [klp.no](http://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 prestasjonslønnramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere, deres ledere og andre ansatte i forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseiere. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av

prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg, som springer ut av morselskapets styre, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, før sakene behandles i datterselskapenes styre. Styret i KLP Kapitalforvaltning AS beslutter årlig tildeling av prestasjonslønn til ansatte i selskapet basert på innstilling fra administrerende direktør. For mer informasjon om godtgjørelse i KLP-konsernet, se [klp.no](http://klp.no).

Til styret i KLP Kapitalforvaltning AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller fondsregnskapene for verdipapirfond gjeldende lovkrav, og
- gir fondsregnskapene et rettvise bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge.

KLP AksjeNorge Indeks	KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeNorden Indeks	KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Indeks	KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeVerden Indeks	KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	KLP Likviditet
KLP AksjeEuropa Indeks	KLP FRN
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	KLP Kort Stat
KLP AksjeUSA Indeks	KLP Obligasjon 1 år
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	KLP Obligasjon 3 år
KLP AksjeAsia Indeks	KLP Obligasjon 5 år
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	KLP Statsobligasjon.
KLP AksjeTeknologi Indeks	KLP Kredittobligasjon
KLP AksjeNorge Aktiv	KLP Obligasjon Global
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	KLP Obligasjon Global 3 år
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	KLP Nåtid
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	KLP Kort Horisont
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	KLP Lang Horisont
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	KLP Framtid
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



## Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike fondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. 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. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.



- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 6. mars 2025  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

Penneo document key: ECOMO-UYIQN-PNEUO-6EKJD-41IA7-05MPA

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

**Dalby, Kristian****Statsautorisert revisor**

På vegne av: Ernst &amp; Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-06 16:20:53 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ECOM0-UYIQN-PNEUQ-6EKUD-41A7-05MPA

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

**Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt**

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator> eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



**KLP KAPITALFORVALTNING AS**

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo  
Organisasjonsnr.: 968 437 666

**BESØKSADRESSE:**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

[klp.no](http://klp.no)

Tlf: 55 54 85 00  
[fond@klp.no](mailto:fond@klp.no)

