

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
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	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
	Porteføljeresultat	198 485 481	381 943 416
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	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
	Forvaltningsresultat	-39 861 384	-56 246 948
	Resultat før skatt	158 624 097	325 696 467
2	Skattekostnad	-15 446 683	-231 311
	Årsresultat	143 177 415	325 465 157
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	143 177 415	325 465 157
	Sum anvendt årsresultat	143 177 415	325 465 157

BALANSE

NOTE	KRONER	2024	2023
EIENDELER			
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
	Sum eiendeler	1 679 163 734	2 660 388 508
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	729 863 281	1 225 173 984
	Over- / underkurs	-581 192 032	58 553 861
	Sum innskutt egenkapital	148 671 249	1 283 727 845
	Opptjent egenkapital	1 514 136 080	1 370 958 665
4	Sum egenkapital	1 662 807 329	2 654 686 510
GJELD			
	Annen gjeld	16 356 405	5 701 997
	Sum gjeld	16 356 405	5 701 997
	Sum egenkapital og gjeld	1 679 163 734	2 660 388 508

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
BETALBAR SKATT		
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
Årets skattemessig resultat	63 562 896	0
Grunnlag betalbar skatt i år	63 562 896	0
Beregnet skatt	13 983 837	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	109 215	0
Betalbar skatt i år	13 874 622	0
SKATTEKOSTNAD		
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
Skattekostnad	15 446 683	231 311
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	4 725 902	7 939 905
Framførbart skattemessig underskudd	0	-15 589 681
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	4 725 902	-7 649 775
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 039 699	1 682 951
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 682 951
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-1 039 699	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDPAPIRER	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 %
Energi Total			(87 424 922)	(91 914 869)	(4 489 947)	-5,52 %	
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 %
WALLENUS WILHELMSEN 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 %
Industri Total			49 040 596	45 917 165	(3 123 430)	2,76 %	
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 %
Råvarer Total			1 750 980	1 465 459	(285 521)	0,09 %	

NOTE 3 Verdpapirportefølje - 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 %
Fondsandel Total			34 800 012	12 866 056	(21 933 956)	0,77 %	
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 %
Forsyninger Total			6 420 236	6 738 009	317 774	0,40 %	
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 %
Fondsandel Total			786 979 299	791 705 204	4 725 905	47,56 %	
Verdpapirer Totalt			791 566 200	766 777 024	(24 789 176)	46,06 %	

	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
ANDELSKLASSE					
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 662 807 329	2 994 012	-1 138 050 608	143 177 415	2 654 686 510
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 662 807 329	2 994 012	-1 138 050 608	143 177 415	2 654 686 510

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
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
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

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 **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 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.

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 miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

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

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene

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

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

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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

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

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

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

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. 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 bærekraftfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
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?

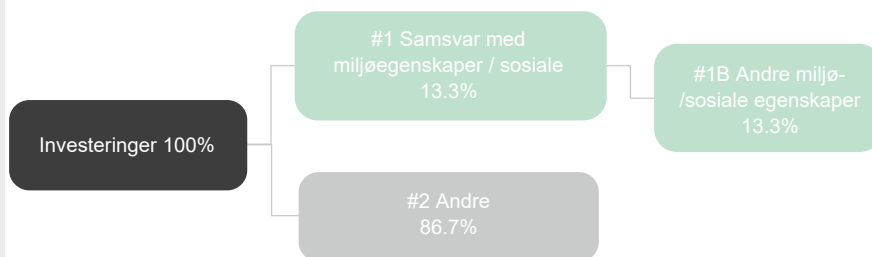
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 2024 hatt en andel på 13.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre 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 avfallshåndterings-regler.

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

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

4.1 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

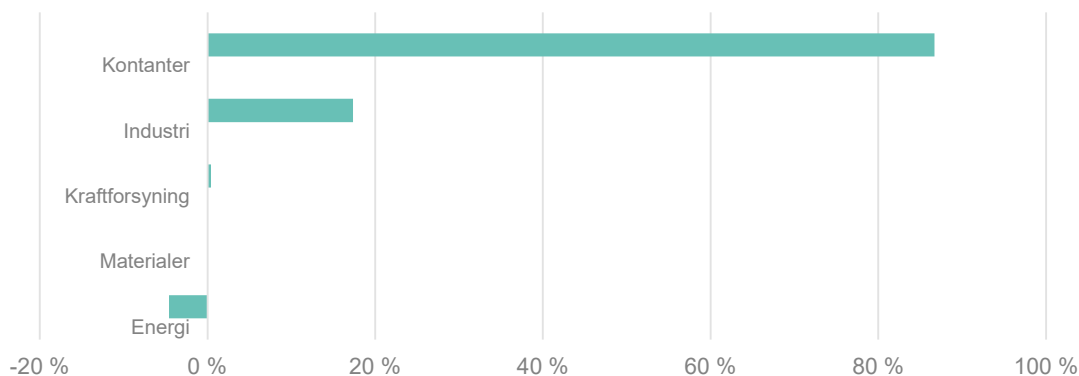
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

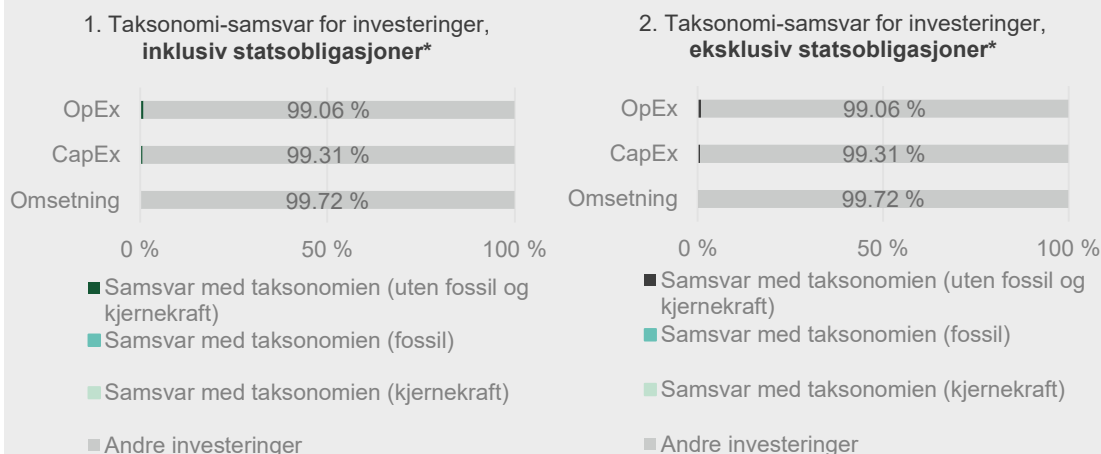
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.3%.

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

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

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

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



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

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

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.28 %	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 samfunnsmessige 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 %
Totalt	5	1	0	0 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0	0	0 %
Totalt	0	0	0	0 %

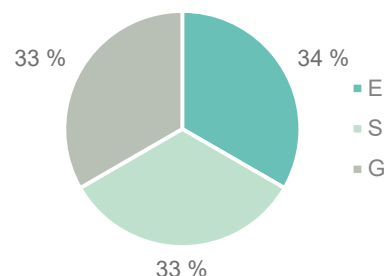
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 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	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

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

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

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

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Forbehold (Disclaimer)

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

Historisk avkastning er ingen garanti for 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.