Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	987 570 113
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL INDEKS
Forretningsadresse:	c/o KLP Kapitalforvaltning AS Dronning Eufemias gate 10 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Tone Lise Vinje Berteig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.07.2025

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
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 kursgevinster/kurstap		31 617 303 032	15 166 953 872
Andre porteføljeinntekter		7 152 804	19 565 058
Porteføljeresultat		**37 107 796 973**	**22 895 653 061**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		713 458	613 943
Forvaltningshonorar		115 183 321	91 437 770
Forvaltningsresultat		**-115 896 780**	**-92 051 713**
Resultat før skattekostnad		**36 991 900 194**	**22 803 601 348**
Skattekostnad	2	503 128 326	415 710 990
Årsresultat		**36 488 771 868**	**22 387 890 358**
Totalresultat		**36 488 771 868**	**22 387 890 358**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	36 488 771 868	22 387 890 358
Sum anvendelse		**36 488 771 868**	**22 387 890 358**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	**152 053 934 883**	**103 699 728 902**
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-44	-42
Andre fordringer		194 823 581	212 338 568
Sum fordringer		**194 823 537**	**212 338 526**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		706 313 921	1 415 738 238
SUM EIENDELER		**152 955 072 341**	**105 327 805 666**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		62 540 407 021	50 229 642 672
Overkurs/underkurs		-18 633 093 309	-17 418 674 489
Sum innskutt egenkapital		**43 907 313 712**	**32 810 968 183**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		108 755 092 765	72 266 320 897
Sum opptjent egenkapital		**108 755 092 765**	**72 266 320 897**
Sum egenkapital	6	**152 662 406 477**	**105 077 289 080**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		292 665 864	250 516 586
Sum annen gjeld		**292 665 864**	**250 516 586**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**152 955 072 341**	**105 327 805 666**

POSTER UTENOM BALANSEN

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks

KLP AksjeGlobal Indeks 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
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	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
	Porteføljeresultat	**37 107 796 973**	**22 895 653 061**
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-713 458	-613 943
	Forvaltningshonorar	-115 183 321	-91 437 770
	Forvaltningsresultat	**-115 896 780**	**-92 051 713**
	Resultat før skatt	**36 991 900 194**	**22 803 601 348**
2	Skattekostnad	-503 128 325	-415 710 990
	Årsresultat	**36 488 771 868**	**22 387 890 358**
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	36 488 771 868	22 387 890 358
	Sum anvendt årsresultat	**36 488 771 868**	**22 387 890 358**

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2024	2023
	EIENDELER		
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
	Sum eiendeler	**152 955 072 341**	**105 327 805 666**
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	62 540 407 021	50 229 642 672
	Over- / underkurs	-18 633 093 309	-17 418 674 489
	Sum innskutt egenkapital	**43 907 313 712**	**32 810 968 183**
	Opptjent egenkapital	108 755 092 765	72 266 320 897
6	**Sum egenkapital**	**152 662 406 477**	**105 077 289 080**
	GJELD		
	Annen gjeld	292 665 864	250 516 586
	Sum gjeld	**292 665 864**	**250 516 586**
	Sum egenkapital og gjeld	**152 955 072 341**	**105 327 805 666**

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	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
Årets skattemessig resultat	**2 130 379 933**	**1 738 686 562**
Grunnlag betalbar skatt i år	2 130 379 933	1 738 686 562
Beregnet skatt	**468 683 585**	**382 511 044**
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	237 411 827	194 173 691
Betalbar skatt i år	**231 271 758**	**188 337 353**
SKATTEKOSTNAD		
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
Skattekostnad	**503 128 325**	**415 710 990**
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-9 170 835	11 117 813
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	**-9 170 835**	**11 117 813**
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	**2 017 584**	**-2 445 919**
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 017 584	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	**0**	**-2 445 919**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

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'IETEREN 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 Verdipapirportefølje - 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 DISENO 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 %
Forbruksvarer Total			**9 267 972 440**	**16 724 790 764**	**7 456 818 324**	**10,95 %**	
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 %
Konsumentvarer Total			**7 055 155 194**	**9 141 669 602**	**2 086 514 408**	**5,99 %**	
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 %
Energi Total			**4 017 840 076**	**5 820 144 702**	**1 802 304 627**	**3,81 %**	
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 Verdipapirportefølje - 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 %
Finans Total			**13 556 130 442**	**24 751 465 275**	**11 195 334 833**	**16,21 %**	
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 %
Helse Total			**11 076 478 484**	**15 892 557 010**	**4 816 078 525**	**10,41 %**	
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 Verdipapirportefølje - 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 %
YANGZIJIANG 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 %
ASHTEAD 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 SOLUTIO	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 INTERNATION	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 Verdipapirportefølje - 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 Verdipapirportefølje - 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 %
Industri Total			**10 067 567 744**	**15 871 451 586**	**5 803 883 842**	**10,40 %**	
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 Verdipapirportefølje - 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 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATLASSIAN 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 %
IT Total			**17 085 360 480**	**39 697 949 896**	**22 612 589 416**	**26,00 %**	
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 SANSO 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 %
SYENSQO 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 %	
Råvarer Total			**3 764 418 993**	**4 894 779 565**	**1 130 360 572**	**3,21 %**	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - 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 SOFTWRE	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 %
Telecom Total			**6 781 541 056**	**12 516 829 931**	**5 735 288 875**	**8,20 %**	
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 %
SEMBCORP 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 %
Forsyninger Total			**2 854 522 784**	**3 586 919 054**	**732 396 270**	**2,35 %**	
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 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	11 999	124 668	126 867	2 199	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - 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 %
MITSUI 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 %
Eiendom Total			**2 500 968 169**	**3 155 377 499**	**654 409 330**	**2,07 %**	
Verdipapirer Totalt			**88 027 955 862**	**152 053 934 883**	**64 025 979 021**	**99,59 %**	

	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
Sum				**580 044 095**	**992 410 875**	

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
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	**3 558 817 930**	**2 786 813 816**
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	761 581 711	759 067 542
Aksjer	2 989 373 031	2 206 575 837
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	**3 750 954 741**	**2 965 643 379**
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
ANDELSKLASSE					
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	
KLP AksjeGlobal Indeks	**152 662 406 477**	**46 913 017 900**	**-35 816 672 371**	**36 488 771 868**	**105 077 289 080**

	31.12.24		31.12.23		31.12.22	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
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		
KLP AksjeGlobal Indeks	**62 540 407,0208**		**50 229 642,6723**		**19 579 709,0242**	

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.

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

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.

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.

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
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	255 896	238 970
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	79 081	72 286
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	4 135 751	3 693 246
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	4 470 727	4 004 502
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	346	434
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	833	971
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	62 %	63 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	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
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på **områder som er følsomme for biologisk mangfold**	100 %	11 %	12 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	94 %	0.6	0.8
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	74 %	13 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

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

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	34.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	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 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 investerings-beslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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.

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?

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.

#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

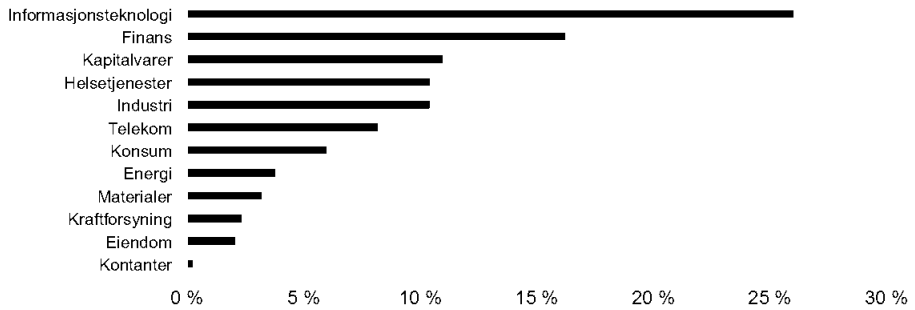
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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[1]?

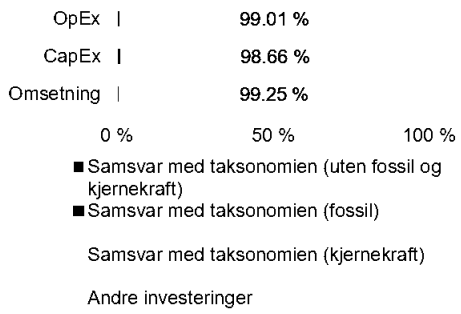
☑ Ja:
- ☐ i fossil gass
- ☑ i kjernekraft

☐ Nei

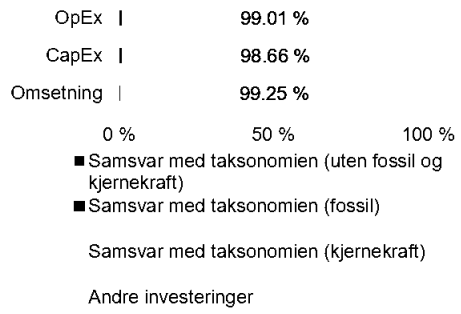
[1] Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- 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.*

1. Taksonomi-samsvar for investeringer, **inklusiv statsobligasjoner***



2. Taksonomi-samsvar for investeringer, **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		
Inklusiv statsobligasjoner	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
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 %
Selskapsovertakelse	156	94 %	6 %	6 %
Annet	117	99 %	1 %	1 %
Totalt	**18305**			

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 %
Totalt	**714**			

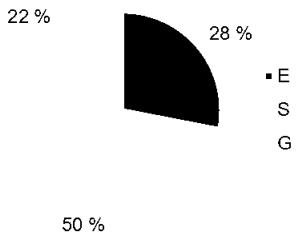
KLP AksjeGlobal Indeks

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*	
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
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 %
Totalt	**89**	**4.4 %**

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 %
Totalt	**18**	**1.1 %**

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

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

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

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

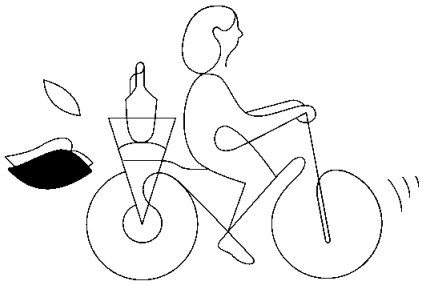
Ikke relevant.

Forbehold (Disclaimer)

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

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

KLP KAPITALFORVALTNING



Årsberetning og årsregnskap 2024 KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2024

Det Internasjonale pengefondet (IMF) anslår at den globale økonomiske veksten vil være på 3,2 prosent i 2024, og 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 vil øke med 0,9 prosent i 2024, og 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 77,76 til USD 75,52 per fat, med en topp på USD 91,16 i april og en bunn på USD 69,19 i september. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 10,13 mot dollar og 11,21 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 11,36 mot dollar, og til 11,82 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 129,62 til 135,11.

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. Disse bekymringene ble imidlertid gjort til skamme. 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, valutasikret 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. Oljeprisen falt litt fra rundt USD 77 til 75 per fat i løpet av året, og 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.

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

AVKASTNING KLP-FONDENE 2024 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2024 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2024				
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse	Risiko Tracking error	Referanseindeks
FAKTORFOND							
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%	
RENTEFOND							
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 Fl. 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%	
FONDSPAKKER							
KLP Nåtid	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%				
SPESIALFOND							
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 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. 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 tapt fortjeneste) selv om de blir varslet om mulige tap. Kilde: Euronext. Alle rettigheter til Euronext-indeksene og/eller Euronext-indeksenes varemerker tilhører Euronext og/eller dets lisensgivere. Verken Euronext eller dets lisensgivere har ansvar for eventuelle feil eller utelatelser i Euronext-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av Euronext-data og/eller bruk av Euronext-indeksvaremerker, med det formål å lage

og/eller drifte et finansielt produkt, er tillatt uten Euronexts uttrykkelige eksplisitte skriftlige samtykke. Kilde: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). Alle rettigheter forbeholdt. Verken NBP eller dets lisensgivere har ansvar for eventuelle feil eller utelatelser i NBP-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av NBP-data og/eller bruk av NBP-indekser, 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 pålitelighet 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.

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

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

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

Alle fondenes risikorammer overvåkes daglig gjennom etablerte rutiner for risikoovervåkning. Denne overvåkningen 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	408 792 856	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 konsernekserne 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 nytegning 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)
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

Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2024	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
INDEKSFOND				
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
SVANEMERKEDE FOND				
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
AKTIVE AKSJEFOND				
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	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
FAKTORFOND				
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
RENTEFOND				
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
FONDSPAKKER				
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
SPESIALFOND				
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 Aksje Fremvoksende 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 Aksje Fremvoksende 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.

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 verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper. Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med to over snittet av inngående- og utgående verdipapirportefølje. Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirers effektive rente per 31.12. fratrukket forvaltningshonorar.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer balanseføres som del av kostprisen på verdipapiret, og avregnes i gevinst/tap ved salg.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Overførte verdipapirer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktenes 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 balanseføres utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.

Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

FORVALTNINGSHONORAR

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global

Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

SVINGPRISING

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning. Hvis fondet har hatt en netto tegning justeres andelsverdien opp, og ned dersom fondet har netto innløsning. Svingfaktoren er basert på historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer og kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet. Svingfaktoren evalueres kvartalsvis. Svingfaktorene for de ulike fondene publiseres på klp.no

GODTGJØRELSESORDNING

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnsramme 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 passeres 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 styrer. 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.

EY
Shape the future with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til styret i KLP Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 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 rettvisende 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 regnskapsskikk 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 Samfunsansvar
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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: ECOMO-UYXQN-PNEUQ-6EKJD-41IA7-O5MPA

Shape the future with confidence

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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.

Penneo document key: ECGM0-UYYQN-PNEUQ-6EKJD-41IA7-O5MPA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future with confidence

- 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende 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: ECQM0-UYYQN-PNEUQ-6EKJD-41IA7-O5MPA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 & Young AS
Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-03-06 16:20:53 UTC

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: ECOM0-UYJQN-PNEUQ-6EKID-41IA7-O5MPA

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 forseglet 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 signatørenes 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.