



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 916 876 688  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET EQUINOR KREDITT  
NORGE  
Forretningsadresse: Forusbeen 50  
4035 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

### 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: ERNST & YOUNG AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.04.2026

### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

*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, 09.05.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		274 061 443	231 106 964
Gevinst/tap ved realisasjon		-6 653 623	-24 296 699
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		86 607 775	-25 739 434
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>354 015 596</b>	<b>181 070 832</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		3 944 589	4 098 483
Andre inntekter		5	
Andre kostnader		5 655	3 850
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 950 239</b>	<b>-4 102 333</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		267 151 250	220 670 226
Overført til/fra opptjent egenkapital		82 914 107	-43 701 727
<b>Sum anvendelse</b>		<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		6 815 455 366	6 272 643 880
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>6 815 455 366</b>	<b>6 272 643 880</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter			493 529
<b>Sum fordringer</b>			<b>493 529</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		9 218 130	18 419 736
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		6 846 202 343	6 396 071 093
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 846 202 343</b>	<b>6 396 071 093</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-22 552 538	-105 466 645
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-22 552 538</b>	<b>-105 466 645</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 823 649 806</b>	<b>6 290 604 449</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 023 690	952 696
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 023 690</b>	<b>952 696</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

POSTER UTENOM BALANSEN



<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge</b>			
<b>Note</b>	<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	Renteinntekter	274 061 443	231 106 964
	Gevinst/tap ved realisasjon	-6 653 623	-24 296 699
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	86 607 775	-25 739 434
	<b>Porteføljerresultat</b>	<b>354 015 596</b>	<b>181 070 832</b>
	<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>		
	Forvaltningshonorar	-3 944 589	-4 098 483
	Andre inntekter	5	0
	Andre kostnader	-5 655	-3 850
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 950 239</b>	<b>-4 102 333</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
	<b>Årsresultat</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
	<b>Anvendelse av resultat</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	267 151 250	220 670 226
	Til/fra annen egenkapital	82 914 107	-43 701 727
	<b>Sum</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>
<b>Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge</b>		<b>Side 1</b>	



<b>Balanse</b>			
<b>Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge</b>			
Beløp i norske kroner			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Fondets verdipapirportefølje	6 815 455 366	6 272 643 880	
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	493 529	
Bankinnskudd	9 218 130	18 419 736	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>	
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6 846 202 343	6 396 071 093	
Opptjent egenkapital	-22 552 538	-105 466 645	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 823 649 806</b>	<b>6 290 604 449</b>	
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	1 023 690	952 696	
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 023 690</b>	<b>952 696</b>	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>	
<b>Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge</b>		<b>Side 2</b>	



Equinor Asset Management

equinor

# Årsrapport 2025

Verdipapirfond forvaltet av  
Equinor Asset Management AS



[www.equinorfondene.no](http://www.equinorfondene.no)



## Innhold

Årsberetning	3
Historisk avkastning	7
Årsregnskap aksjefond	9
Årsregnskap rentefond	15
Note 1 - 2 til regnskapet	17
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	19
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	24
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	34
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks	50
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	64
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks	87
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	109
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge	115
Note 3 - 8 for Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge	121
Note 3 - 9 for Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global	129
Godtgjørelsesordningen i Equinor Asset Management AS	143
Revisors beretning	144



## Årsberetning 2025 for verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS

### Virksomheten

Equinor Asset Management AS ble etablert i 1999 og er et heleid datterselskap av Equinor ASA. Selskapet har kontorsted i Stavanger og har som formål å yte kapitalforvaltningstjenester på en lønnsom og kostnadseffektiv måte.

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet av 13. november 2015 og har tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i verdipapirfondloven § 2-1 (1) verdipapirfondsforvaltning og (2) forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt.

Selskapet forvalter følgende verdipapirfond:

Verdipapirfond	ISIN	Oppstartdato	SRRI	Forvaltningshonorar (%)	Forvaltningskapital (NOK) 31.12.2025
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	NO0010759863	01.06.2016	5	0,17 %	7 812 471 650
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	NO0012855529	21.04.2023	5	0,16 %	5 535 431 037
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	NO0010759871	01.09.2016	5	0,15 %	9 693 412 724
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks	NO0010759897	22.09.2016	5	0,06 %	3 857 562 797
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	NO0010759905	11.10.2016	6	0,11 %	10 778 208 995
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks	NO0010877582	25.11.2020	6	0,05 %	5 744 573 905
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	NO0012581059	11.07.2022	6	0,40 %	4 594 663 236
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge	NO0010759939	14.11.2016	1	0,05 %	1 137 097 246
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge	NO0010759913	07.12.2016	3	0,06 %	6 823 649 806
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global	NO0010759921	16.12.2016	3	0,07 %	1 639 324 841

Samlet forvaltningsvolum ved utgangen av 2025 var 142,2 milliarder kroner, herav utgjorde de ti verdipapirfondene 57,6 milliarder kroner.

Equinor Asset Management AS hadde i 2025 driftsinntekter på 191,4 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 67,3 millioner kroner før skatt.

### De finansielle markedene i 2025

2025 ble et år preget av moderat økonomisk vekst, avtagende inflasjon og et gradvis skifte i pengepolitikken, noe som bidro til solide avkastningstall i både aksje- og rentemarkedene. Til tross for perioder med geopolitisk uro og volatilitet tidligere i året, avsluttet markedene 2025 med sterk utvikling på tvers av regioner og aktivklasser.

Første halvdel av året var preget av toll, særlig etter «Liberation Day» der den amerikanske presidenten Donald Trump presenterte mye høyere tariffen enn forventet mot internasjonale handelspartnere. I Europa gjennomførte Tyskland en stor endring i finanspolitikken ved å myke opp konstitusjonelle regler for gjeldsbegrensning og derigjennom frigjøre store midler til forsvars- og infrastrukturinvesteringer.

Den globale økonomien viste robusthet gjennom 2025, selv om enkelte nøkkeltall pekte mot svakere arbeidsmarkeder og avtagende vekstimpulser. Inflationen avtok gradvis, noe som ga rom for forventninger om rentekutt fra flere sentralbanker. Den europeiske sentralbanken (ECB) startet året med flere

rentekutt i første halvår, og reduserte styringsrenten fra 3 % til 2 % før sommeren. Sentralbanken beskrev økonomien som å være i en «god posisjon», med inflasjon nær målet og en økonomi som viste motstandskraft til tross for et utfordrende globalt bilde. Den amerikanske sentralbanken Federal Reserve (Fed) reduserte styringsrenten tre ganger i løpet av høsten (september, oktober og desember), ned til 3,5–3,75 %, som respons på et avkjølede arbeidsmarked og lavere inflasjonspress. Den amerikanske dollaren svekket seg betydelig gjennom året, og falt 10 % mot ledende valutaer.

Rentekutt la grunnlaget for positiv utvikling i aksjemarkedene mot slutten av året, der også de høye forventningene til kunstig intelligens (KI) fortsatte. Til tross for bekymringer rundt verdsettelse, har amerikanske selskaper levert gode resultater og framtidsutsikter som har overgått analytikernes forventninger. De største teknologiselskapene fortsatte å dominere, men falt noe fra toppnivåer mot slutten av året. Amerikanske aksjer steg 17,3 % målt i lokal valuta. Målt i lokal valuta leverte europeiske aksjer 20,6 %, der finans, gruvedrift og forsvar bidro sterkt. Fremvoksende markeder ble vinneren i 2025 med en avkastning på 31,3 % målt i lokal valuta. KI-entusiasmen smittet over til Asia, som spiller en avgjørende rolle i teknologisektoren.

Rentemarkedene leverte en solid positiv avkastning, i takt med fallende inflasjon og forventninger om rentekutt fremover. Den brede globale obligasjonsindeksen «Bloomberg Global Aggregate» endte året opp 8,4 %



## Avkastningen i verdipapirfondene

Equinor Asset Management er en indeksnær aktiv forvalter med mål om å oppnå en moderat risikostyrt meravkastning i forhold til verdipapirfondenes referanseindeks. Alle våre fond leverte positiv avkastning i 2025. Equinor Aksjer Norge ble fondet med høyest absolutt avkastning (20,5 %) og leverte sammen med Equinor Aksjer Norden avkastning som var bedre enn referanseindeksene. De resterende aksjefondene leverte negativ differanseavkastning, der Equinor Aksjer USA Aktiv

hadde den svakeste relative avkastningen (-1,98 %). Beste rentefond ble Equinor Kreditt Global med en avkastning på 6,57 %. Alle rentefondene leverte positiv differanseavkastning.

Avkastningen på våre fond måles i norske kroner. De globale aksjefondene er ikke valutasikret, og den kraftige svekkelsen av amerikanske dollar bidro til at de amerikanske fondene har en vesentlig dårligere avkastning målt i norske kroner sammenlignet med avkastning i lokal valuta.

## Avkastningsinformasjon for verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS

Verdipapirfond	Avkastning 2025			Referanseindeks
	Fond*	Indeks	Differanse	
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	20,46 %	20,31 %	0,15 %	Oslo Børs Fondsindeks
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	14,32 %	14,28 %	0,03 %	VINX Benchmark Cap Net Index NOK
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	18,42 %	20,26 %	-1,84 %	MSCI Europe Net Total Return Index
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks	8,77 %	9,51 %	-0,74 %	MSCI Pacific Net Total Return Index
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	3,96 %	4,19 %	-0,23 %	MSCI USA Net Total Return Index
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks	3,96 %	4,19 %	-0,23 %	MSCI USA Net Total Return Index
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	2,21 %	4,19 %	-1,98 %	MSCI USA Net Total Return Index
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge	4,98 %	4,87 %	0,11 %	Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index (NOLIGLOWRISK NOK)
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge	5,50 %	5,28 %	0,21 %	Nordic Bond Pricing Norwegian Regular Market Index
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global	6,57 %	6,56 %	0,01 %	Bloomberg Global Aggregated Corporate Bond Index sikret til NOK

\* Avkastningen er beregnet i norske kroner, fratrukket kostnader

## Organisering og intern kontroll

Verdipapirfondene har ingen egne ansatte. Equinor Asset Management AS er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene.

J.P. Morgan SE, Oslo Branch NUF er depotmottaker for fondene.

For å ivareta andelseiernes interesser stiller verdipapirfondloven krav til organiseringen av et forvaltningsselskap. For å sikre at forvaltningsselskapet forvalter verdipapirfondenes midler i samsvar med regelverket, skal virksomheten innrettes slik at det er gode og sikre administrasjons- og regnskapsrutiner, tilfredsstillende risikostyring og interne kontrollmetoder, samt regler for personlige transaksjoner for selskapets ansatte.

Equinor Asset Management har etablert effektive og gode prosesser, rutiner og systemløsninger og etterstreber løpende kompetansebygging og utvikling av ansatte. Uønskede hendelser blir registrert, følges opp og evalueres i forbindelse med kvartalsvis risiko- og compliance rapportering, samt inngår i risikovurderingene i den årlige dokumentasjon av det interne kontrollmiljøet.

## Miljø, samfunn og selskapsstyring

Verdipapirfondene forurenser ikke det ytre miljø.

Forvaltningsselskapet har kontinuerlig fokus på etterlevelse av offentlig regelverk, interne retningslinjer og standarder for sosial ansvarlighet, etikk og anti-korrupsjon.

Selskapets redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven er tilgjengelig på selskapets nettsider.

## Ansvarlig forvaltning

Verdipapirfondene investerer i store deler av verden. Forvaltningsselskapet har utarbeidet retningslinjer for ansvarlig forvaltning for verdipapirfondene. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid. ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) integreres i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Bærekraftsrisiko blir tatt i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondene fremmer miljømessige og sosiale egenskaper eller har bærekraftige investeringer som formål. Verdipapirfondenes underliggende



investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Selskapets porteføljeforvaltere vurderer og håndterer bærekraftsrisiko som kan påvirke investeringens finansielle verdi, på lik linje som øvrig risiko vurderes og integreres i investeringsprosessen.

Selskapet tar hensyn til porteføljeselskapenes eventuelle negative påvirkning på omverdenen, målt ved følgende utvalgte bærekraftsindikatorer:

- Brudd på FNs Global Compact prinsipper.
- Mangel på menneskerettighetsstrategi.
- Utilstrekkelig oppfølging av brudd på standarder for antikorrupsjon og antibestikkelse.

Bærekraftsindikatorerne overvåkes og diskuteres i kvartalvise møter. Samtlige porteføljeforvaltere og minst en representant av selskapets øvrige avdelinger er representert i møtene. I 2025 har verdipapirfondenes eksponering mot selskaper med negativ påvirkning på omverdenen vært noe lavere enn relevante referanseindeks. Dette skyldes hovedsakelig at enkelte selskaper i referanseindeksen er utelukket fra verdipapirfondenes investeringsunivers.

Forvaltningsselskapet utelukker selskaper som er ansvarlig for produkter eller adferd som strider mot selskapets etisk motiverte retningslinjer for utelukkelse. Gjennom 2025 var listen over utelukkede selskaper identisk med Norges Bank sin liste over utelukkede selskaper. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen.

Selskapet har tro på at det å utøve aksjonærrettighetene på vegne av andelseierne vil fremme bærekraftig verdiutvikling. I 2025 har verdipapirfondene, gjennom tjenesteleverandøren Institutional Shareholder Services (ISS), avgitt stemmer på samtlige generalforsamlinger (1408 stk.). Stemmegivningen er gjennomført basert på selskapets vedtatte retningslinjer for stemmegivning, og det ble stemt imot ledelsens forslag i ca. 8 % av sakene. Det ble stemt imot ledelsen når forslagene ikke ble ansett som forenlige med Equinor Asset Managements retningslinjer for stemmegivning. Informasjon om utøvd stemmerett, offentliggjøres på selskapets hjemmesider.

## Risikostyring i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av vedtekter og prospekt, og styres gjennom investeringsinstruksjoner til porteføljeforvalterne.

Markedsrisiko håndteres av porteføljeforvalterne gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger.

Rentefond som er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, er eksponert for renterisiko og kredittisiko.

Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko er risiko for

at utsteder av en obligasjon (eller pengemarkedsinstrument) ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen eller lignende forfaller.

Aksjefond er eksponert for aksjemarkedsrisiko. Verdien av en portefølje kan endres som følge av endringer i finansielle markeder, makroøkonomiske eller selskappsspesifikke forhold.

Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, er eksponert for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene. Noen fond kan benytte derivater for å redusere risikoeksponeringen relatert til valuta. Det er kun Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global som benyttet derivater i 2025. Detaljert informasjon om bruk av derivater framgår av egen note i regnskapet til fondet.

Felles for alle fond er likviditetsrisiko, som er risikoen for at fondet ikke klarer å innløse andeler innenfor en normal oppgjørperiode fordi papirer fondet har investert i ikke er mulig å omsette innenfor oppgjørperioden. Likviditetsrisikoen avhenger blant annet av type verdipapirer og type kunder i fondet. Likviditetsrisikoen er i alle fondene vurdert som relativt lav.

Fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåking. Her kontrolleres at fondenes investeringer skjer innenfor gjeldende lovgivning og fondenes investeringsmandater.

Overvåkingen av risikorammene foretas av forvaltningsselskapets risikostyrings- og kontrollfunksjon, en avdeling som er uavhengig i forhold til porteføljeforvalterne. Eventuelle brudd vil bli rapportert til relevante instanser.

## Regulatoriske endringer i 2025

Forvaltningsselskap for verdipapirfond er underlagt flere reguleringer og plikter å drive sin virksomhet innenfor regelverkets rammer. Selskapets compliance-funksjon overvåker løpende regelverksutvikling i Norge og Europa, og påser at Equinor Asset Management AS tilpasser sin virksomhet, slik at selskapet til enhver tid innretter sin virksomhet i tråd med gjeldende regelverk.

I desember 2025 ble det gjort endringer i skatteloven § 10-20 som regulerer skattelegging av verdipapirfond og andelseiere. Med virkning fra januar 2026 skal 1 % av mottatt utbytte i verdipapirfond anses som skattepliktig bruttoinntekt og øvrige inntekter er fritatt for beskatning. Tap er ikke fradragsberettiget. Lovendringen medfører at Equinor Asset Management sine verdipapirfond vil være fritatt for skatt på renteinntekter og realisasjonsgevinster ved salg av verdipapirer. I tillegg vil verdipapirfond være fritatt for beskatning av alle andre typer finansielle instrumenter. Eventuelle skattemessige underskudd kan fremføres i inntil fem år.



## Ekstraordinært store innløsninger

Equinor Asset Management AS har etablert rutiner som følges ved store tegninger og innløsninger i fondene, noe som skal sikre likebehandling av andelseierne. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger i fondene i 2025.

## Rapportering

Equinor Asset Management AS rapporterer i henhold til lov og forskriftskrav til andelseiere og til myndighetene.

## Framtidsutsikter

I samsvar med regnskapsloven § 2-2 bekrefte det at forutsetningene for fortsatt drift for forvaltningsselskapet og verdipapirfondene er til stede.

Forvaltningsselskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapet skal levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som en vil fortsette å satse på å videreutvikle forvaltningskompetansen. I tillegg vil det fortsatt satses på å tilby attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser.

Antagelser om framtidige forhold er basert på nåværende oppfatninger om framtidige hendelser, og er i sin natur gjenstand for risiko og usikkerhet ettersom det gjelder begivenheter og avhenger av forhold som ligger fram i tid.

Stavanger, 23. april 2026

I styret for Equinor Asset Management AS



/s/ Tor Stian Kjøllesdal  
Styreleder

**Hilde Fagerli Pihl (402761)**

/s/ Hilde Fagerli Pihl  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Stig Einar Smedsvig (108916)**

/s/ Stig Einar Smedsvig  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Svein Skeie (650862)**

/s/ Svein Skeie  
Andelseiervalgt styremedlem

**Jane Tvedt**

/s/ Jane Tvedt  
Andelseiervalgt styremedlem

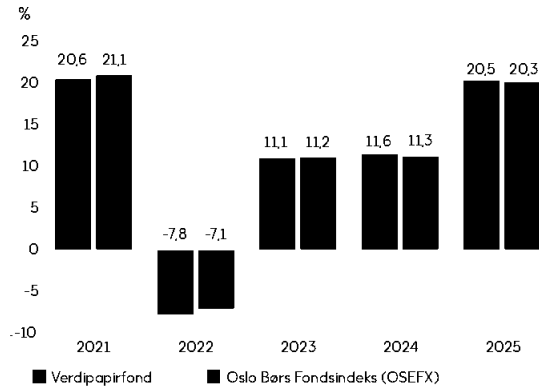
**Morten Færevåg (683921)**

/s/ Morten Færevåg  
Daglig leder

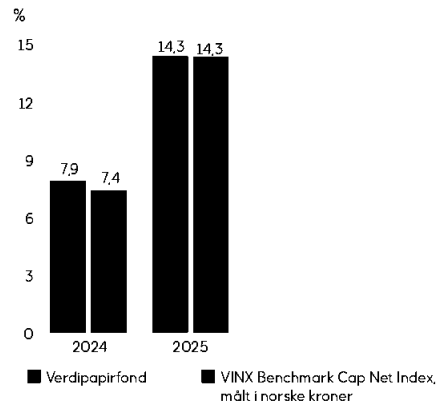


## Historisk avkastning for verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS

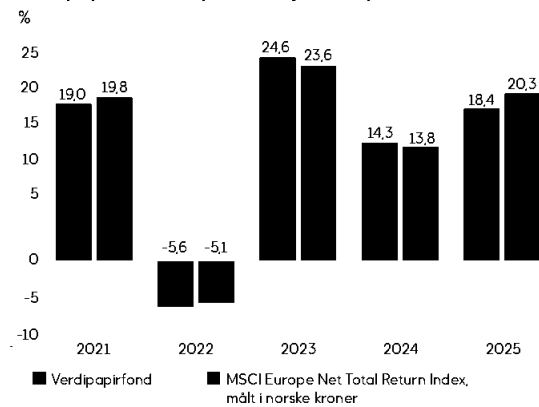
### Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge



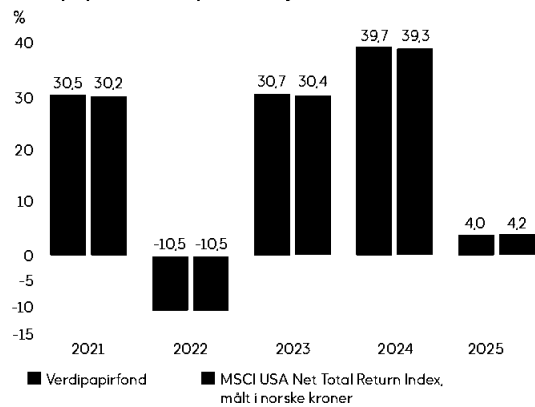
### Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden



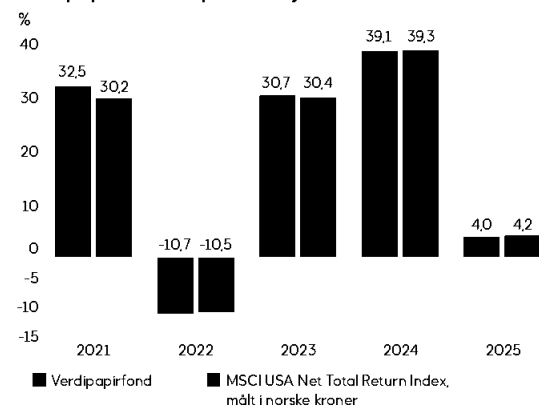
### Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa



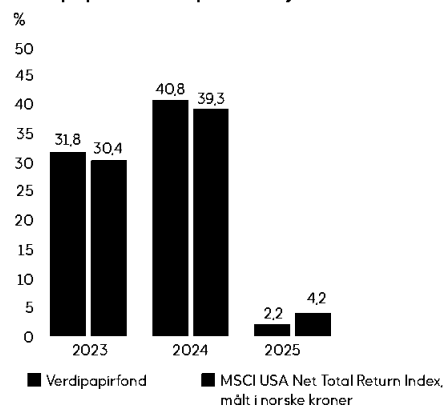
### Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks



### Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA



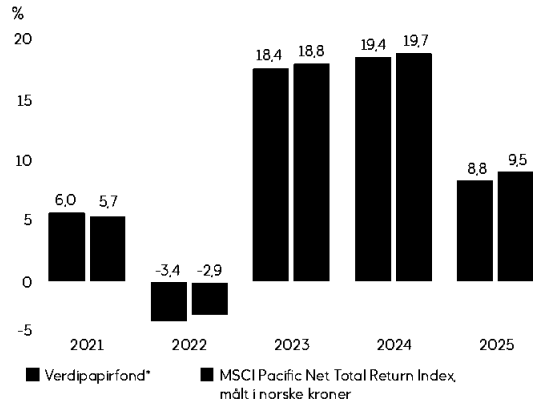
### Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv



Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.



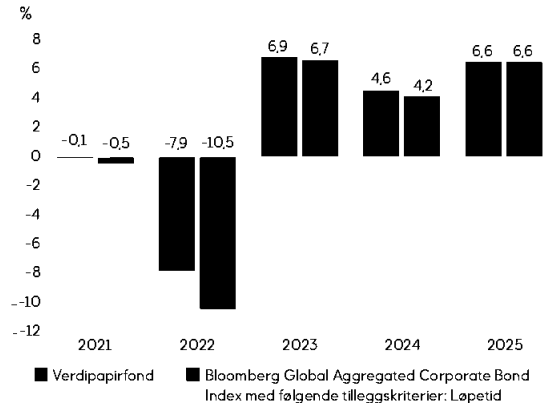
## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks



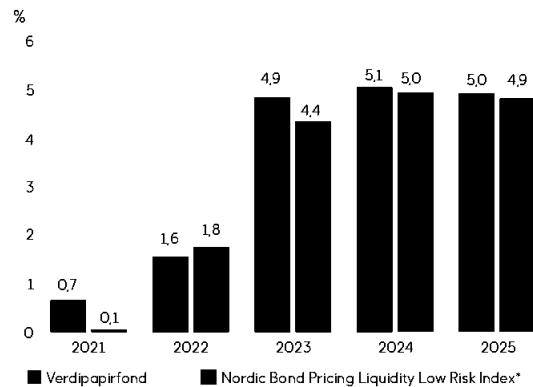
**\*Merk:**

01.05.2024 endret fondet investeringsstrategi og ble et indeksfond.

## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global



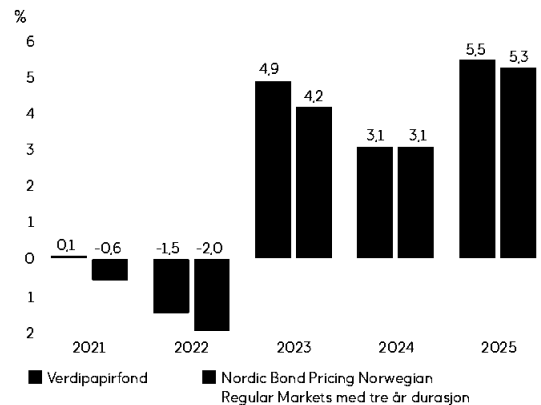
## Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge



**\*Merk:**

I mangel av en bedre egnet referanseindeks, var Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norges referanseindeks fra oppstart til 31.01.2021 Oslo Børs statsobligasjonsindeks med 3 måneders durasjon (STIX), og Nordic Bond Pricing Norwegian Government Duration 0.25 Index (NOGOVD3M) frem til 31.12.2021. Disse referanseindeksene reflekterte fondets renterisiko, men ikke fondets kreditt- og likviditetsrisiko. Indeksene hadde dermed samlet sett lavere risiko enn fondet i denne perioden. Høyere risiko vil normalt gi høyere avkastning over tid, og derfor har dette bidratt til at fondets avkastning har vært høyere enn referanseindeksenes avkastning i perioden.

## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge



Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.



## Resultatregnskap

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge		Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden		Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>							
Renteinntekter		635 706	2 327 988	78 965	44 388	210 646	200 959
Utbytte		343 801 170	475 234 756	168 521 447	166 045 284	265 901 524	153 502 423
Gevinst/tap ved realisasjon		326 879 148	226 010 827	60 178 865	67 391 373	112 531 923	141 939 806
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		685 805 075	51 144 345	483 438 162	133 767 388	1 190 051 728	211 639 169
Andre porteføljeginntekter	6	0	0	0	0	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 357 121 099</b>	<b>754 717 917</b>	<b>712 217 439</b>	<b>367 248 434</b>	<b>1 568 695 821</b>	<b>507 282 356</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>							
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	0	0	0	0	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		0	0	0	0	0	0
Forvaltningshonorar	4	-12 236 965	-12 137 100	-8 213 803	-8 266 232	-13 537 143	-8 643 176
Andre inntekter	6	12 123	11 465	0	660	2 000	3 951
Andre kostnader	4	-121 367	-93 982	-43 566	-50 326	-57 612	-258 618
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-12 346 209</b>	<b>-12 219 618</b>	<b>-8 257 369</b>	<b>-8 315 899</b>	<b>-13 592 755</b>	<b>-8 897 843</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 344 774 890</b>	<b>742 498 299</b>	<b>703 960 070</b>	<b>358 932 535</b>	<b>1 555 103 066</b>	<b>498 384 513</b>
Skattekostnad	7	4 398 167	10 396 185	7 311 240	10 286 159	33 264 552	23 615 963
<b>Årsresultat</b>		<b>1 340 376 723</b>	<b>732 102 115</b>	<b>696 648 830</b>	<b>348 646 376</b>	<b>1 521 838 514</b>	<b>474 768 550</b>
<b>Anvendelse av resultat</b>							
Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
Til/fra annen egenkapital	3	1 340 376 723	732 102 115	696 648 830	348 646 376	1 521 838 514	474 768 550
<b>Sum</b>		<b>1 340 376 723</b>	<b>732 102 115</b>	<b>696 648 830</b>	<b>348 646 376</b>	<b>1 521 838 514</b>	<b>474 768 550</b>



## Resultatregnskap

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks		Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	
		2025	2024	2025	2024
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>					
Renteinntekter		16 806	266 001	9 383 095	12 997 711
Utbytte		99 117 437	94 928 135	120 497 951	136 890 118
Gevinst/tap ved realisasjon		6 626 220	78 283 207	970 674 699	1 046 717 955
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		228 653 971	431 651 143	-630 127 842	2 291 857 755
Andre porteføljeinntekter	6	0	0	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>334 414 433</b>	<b>605 128 486</b>	<b>470 427 903</b>	<b>3 488 463 539</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>					
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	0	0	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		0	0	0	0
Forvaltningshonorar	4	-2 157 997	-3 458 517	-11 111 206	-14 623 468
Andre inntekter	6	0	0	3 190	0
Andre kostnader	4	-83 387	-208 312	-310 222	-620 728
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 241 383</b>	<b>-3 666 829</b>	<b>-11 418 239</b>	<b>-15 244 196</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>332 173 050</b>	<b>601 461 657</b>	<b>459 009 664</b>	<b>3 473 219 343</b>
Skattekostnad	7	21 293 102	20 389 388	19 680 014	37 212 846
<b>Årsresultat</b>		<b>310 879 948</b>	<b>581 072 269</b>	<b>439 329 650</b>	<b>3 436 006 497</b>
<b>Anvendelse av resultat</b>					
Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
Til/fra annen egenkapital	3	310 879 948	581 072 269	439 329 650	3 436 006 497
<b>Sum</b>		<b>310 879 948</b>	<b>581 072 269</b>	<b>439 329 650</b>	<b>3 436 006 497</b>



## Resultatregnskap

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks		Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	
		2025	2024	2025	2024
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>					
Renteinntekter		152 183	297 693	3 504 326	2 782 491
Utbytte		64 955 908	56 892 708	50 724 918	42 438 976
Gevinst/tap ved realisasjon		38 735 578	597 997 104	251 966 963	832 774 211
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		107 928 118	772 654 065	-189 985 535	327 373 037
Andre porteføljeinntekter	6	0	0	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>211 771 788</b>	<b>1 427 841 569</b>	<b>116 210 671</b>	<b>1 205 368 715</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>					
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	0	0	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		0	0	0	0
Forvaltningshonorar	4	-2 596 875	-2 814 556	-17 143 466	-14 423 270
Andre inntekter	6	0	0	0	0
Andre kostnader	4	52 337	-107 881	-348 179	-491 691
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2 544 538</b>	<b>-2 922 438</b>	<b>-17 491 645</b>	<b>-14 914 961</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>209 227 250</b>	<b>1 424 919 131</b>	<b>98 719 026</b>	<b>1 190 453 754</b>
Skattekostnad	7	13 559 699	11 187 972	7 866 946	6 564 902
<b>Årsresultat</b>		<b>195 667 551</b>	<b>1 413 731 159</b>	<b>90 852 080</b>	<b>1 183 888 852</b>
<b>Anvendelse av resultat</b>					
Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
Til/fra annen egenkapital	3	195 667 551	1 413 731 159	90 852 080	1 183 888 852
<b>Sum</b>		<b>195 667 551</b>	<b>1 413 731 159</b>	<b>90 852 080</b>	<b>1 183 888 852</b>



## Balanse

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge		Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden		Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>EIENDELER</b>							
Fondets verdipapirportefølje	8,9	7 688 201 578	6 964 176 480	5 520 550 161	4 852 417 539	9 663 552 947	8 320 423 506
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	1 725 590	270 526	273 901	4 253 415	6 122 817
Andre fordringer		46 480	34 482	12 177 479	11 387 436	21 471 128	16 807 655
Bankinnskudd		131 448 219	6 658 745	4 487 982	11 625 157	24 012 474	13 154 707
<b>Sum eiendeler</b>		<b>7 819 696 277</b>	<b>6 972 595 297</b>	<b>5 537 486 148</b>	<b>4 875 704 033</b>	<b>9 713 289 963</b>	<b>8 356 508 685</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>							
<b>Egenkapital</b>							
Andelskapital til pålydende		4 188 637 850	4 676 137 850	4 343 100 000	4 378 100 000	6 525 769 858	6 698 744 858
Overkurs/underkurs		0	0	0	0	0	0
Opptjent egenkapital		3 623 833 800	2 283 457 077	1 192 331 037	495 682 207	3 167 642 865	1 645 804 351
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>7 812 471 650</b>	<b>6 959 594 927</b>	<b>5 535 431 037</b>	<b>4 873 782 207</b>	<b>9 693 412 723</b>	<b>8 344 549 209</b>
<b>Gjeld</b>							
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
Annen gjeld		7 224 627	13 000 370	2 055 112	1 921 827	19 877 239	11 959 476
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 224 627</b>	<b>13 000 370</b>	<b>2 055 112</b>	<b>1 921 827</b>	<b>19 877 239</b>	<b>11 959 476</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>7 819 696 277</b>	<b>6 972 595 297</b>	<b>5 537 486 148</b>	<b>4 875 704 033</b>	<b>9 713 289 963</b>	<b>8 356 508 685</b>



## Balanse

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks		Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	
		2025	2024	2025	2024
<b>EIENDELER</b>					
Fondets verdipapirportefølje	8,9	3 822 121 173	3 501 387 872	10 470 740 257	11 097 025 033
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 051 155	3 155 607	4 012 448	5 095 937
Andre fordringer		25 207	26 351	374 494	705 860
Bankinnskudd		45 105 515	21 436 981	314 657 154	286 872 338
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 870 303 049</b>	<b>3 526 006 811</b>	<b>10 789 784 353</b>	<b>11 389 699 168</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Andelskapital til pålydende		2 325 829 000	2 292 466 000	1 401 942 814	2 429 542 814
Overkurs/underkurs		0	0	0	0
Opptjent egenkapital		1 531 733 797	1 220 853 848	9 376 266 180	8 936 936 531
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>3 857 562 797</b>	<b>3 513 319 848</b>	<b>10 778 208 995</b>	<b>11 366 479 345</b>
<b>Gjeld</b>					
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
Annen gjeld		12 740 252	12 686 962	11 575 359	23 219 823
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 740 252</b>	<b>12 686 962</b>	<b>11 575 359</b>	<b>23 219 823</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 870 303 049</b>	<b>3 526 006 811</b>	<b>10 789 784 353</b>	<b>11 389 699 168</b>



## Balanse

## Aksjefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks		Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	
		2025	2024	2025	2024
<b>EIENDELER</b>					
Fondets verdipapirportefølje	8,9	5 744 006 578	4 287 116 779	4 496 035 927	4 125 249 196
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 271 059	2 020 065	2 218 601	2 161 464
Andre fordringer		140 658	165 656	17 296	14 657 733
Bankinnskudd		2 853 476	4 237 633	101 060 504	43 700 708
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 749 271 771</b>	<b>4 293 540 133</b>	<b>4 599 332 328</b>	<b>4 185 769 101</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Andelskapital til pålydende		2 783 935 000	1 525 543 000	2 837 450 000	2 507 000 000
Overkurs/underkurs		0	0	0	0
Opptjent egenkapital		2 960 638 905	2 764 971 354	1 757 213 236	1 666 361 156
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>5 744 573 905</b>	<b>4 290 514 354</b>	<b>4 594 663 236</b>	<b>4 173 361 156</b>
<b>Gjeld</b>					
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
Annen gjeld		4 697 867	3 025 780	4 669 092	12 407 945
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 697 867</b>	<b>3 025 780</b>	<b>4 669 092</b>	<b>12 407 945</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 749 271 772</b>	<b>4 293 540 134</b>	<b>4 599 332 328</b>	<b>4 185 769 101</b>

Stavanger, 23. april 2026

I styret for Equinor Asset Management AS



/s/ Tor Stian Kjøllesdal  
Styreleder

**Hilde Fagerli Pihl (402761)**

/s/ Hilde Fagerli Pihl  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Stig Einar Smedsvig (108916)**

/s/ Stig Einar Smedsvig  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Svein Skeie (650862)**

/s/ Svein Skeie  
Andelseiervalgt styremedlem

**Jane Tvedt**

/s/ Jane Tvedt  
Andelseiervalgt styremedlem

**Morten Færevåg (603921)**

/s/ Morten Færevåg  
Daglig leder



## Resultatregnskap

## Rentefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge		Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge		Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>							
Renteinntekter		55 533 170	50 747 000	274 061 443	231 106 964	59 576 475	53 059 676
Utbytte		0	0	0	0	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon		921 109	3 368 360	-6 653 623	-24 296 699	78 137 835	31 772 357
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 594 508	-2 996 042	86 607 775	-25 739 434	-37 863 648	-18 737 269
Andre porteføljeinntekter	6	0	0	0	0	0	0
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>53 859 771</b>	<b>51 119 318</b>	<b>354 015 596</b>	<b>181 070 832</b>	<b>99 850 662</b>	<b>66 094 764</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>							
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	0	0	0	0	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		0	0	0	0	0	0
Forvaltningshonorar	4	-549 410	-658 777	-3 944 589	-4 098 483	-1 094 080	-1 127 878
Andre inntekter	6	25 058	30 000	5	0	50	0
Andre kostnader	4	-3 600	-2 725	-5 655	-3 850	-25 430	-27 651
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-527 952</b>	<b>-631 502</b>	<b>-3 950 239</b>	<b>-4 102 333</b>	<b>-1 119 461</b>	<b>-1 155 529</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>53 331 819</b>	<b>50 487 815</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>	<b>98 731 201</b>	<b>64 939 235</b>
Skattekostnad	7	0	0	0	0	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>53 331 819</b>	<b>50 487 815</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>	<b>98 731 201</b>	<b>64 939 235</b>
<b>Anvendelse av resultat</b>							
Netto utdelt til andelseiere i året		56 579 507	55 423 963	267 151 250	220 670 226	138 569 497	0
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
Til/fra annen egenkapital	3	-3 247 688	-4 936 148	82 914 107	-43 701 727	-39 838 295	64 939 235
<b>Sum</b>		<b>53 331 819</b>	<b>50 487 815</b>	<b>350 065 357</b>	<b>176 968 499</b>	<b>98 731 201</b>	<b>64 939 235</b>



## Balanse

## Rentefond

Beløp i norske kroner	Note	Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge		Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge		Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>EIENDELER</b>							
Fondets verdipapirportefølje	8,9	1 091 884 080	1 061 562 540	6 815 455 366	6 272 643 880	1 610 744 613	1 479 327 196
Opptjente, ikke mottatte inntekter		246 356	0	0	493 529	0	0
Andre fordringer		0	0	0	0	0	0
Bankinnskudd		45 101 066	5 305 124	9 218 130	18 419 736	28 735 294	5 316 234
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 137 231 502</b>	<b>1 066 867 664</b>	<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>	<b>1 639 479 907</b>	<b>1 484 643 430</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>							
<b>Egenkapital</b>							
Andelskapital til pålydende		1 148 620 942	1 075 017 436	6 846 202 343	6 396 071 093	1 661 356 155	1 466 686 658
Overkurs/underkurs		0	0	0	0	0	0
Opptjent egenkapital		-11 523 696	-8 276 009	-22 552 538	-105 466 645	-22 031 313	17 806 982
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>1 137 097 246</b>	<b>1 066 741 427</b>	<b>6 823 649 806</b>	<b>6 290 604 449</b>	<b>1 639 324 841</b>	<b>1 484 493 640</b>
<b>Gjeld</b>							
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
Annen gjeld		134 256	126 237	1 023 690	952 696	155 066	149 790
<b>Sum gjeld</b>		<b>134 256</b>	<b>126 237</b>	<b>1 023 690</b>	<b>952 696</b>	<b>155 066</b>	<b>149 790</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 137 231 502</b>	<b>1 066 867 664</b>	<b>6 824 673 496</b>	<b>6 291 557 145</b>	<b>1 639 479 908</b>	<b>1 484 643 430</b>

Stavanger, 23. april 2026

I styret for Equinor Asset Management AS



/s/ Tor Stian Kjøllesdal  
Styreleder

**Hilde Fagerli Pihl (462761)**

/s/ Hilde Fagerli Pihl  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Stig Einar Smedsvig (108916)**

/s/ Stig Einar Smedsvig  
Aksjonærvalgt styremedlem

**Svein Skeie (650862)**

/s/ Svein Skeie  
Andelseiervalgt styremedlem

**Jane Tvedt**

/s/ Jane Tvedt  
Andelseiervalgt styremedlem

**Morten Færevåg (643921)**

/s/ Morten Færevåg  
Daglig leder



## Noter til regnskapene

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2025 er satt opp i samsvar med lov om årsregnskap m.v. og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond. Alle transaksjoner i finansielle instrumenter bokføres og inngår i fondenes regnskap fra og med handelsdag.

#### Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til virkelig verdi (antatt markedsverdi) pr. 31.12.2025.

Dersom det ikke foreligger omsetningskurs for rentepapirene, fastsettes antatt markedsverdi teoretisk ut fra rentekurvebetraktninger for de ulike låntakergruppene. Aksjer er normalt verdsatt til siste omsetningskurs. For aksjer med lav likviditet eller aksjer som ikke er notert på børs, benyttes metodikk i henhold til bransjeanbefaling fra Verdipapirfondenes forening (VFF) ved verdifastsettelsen.

#### Valutakurser

Verdien av fondenes eiendeler i utenlandsk valuta er regnet om til norske kroner ved bruk av WMR valutakurser pr. 31.12.2025.

#### Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i form av kurtasje ved kjøp av verdipapirer aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet. Øvrige transaksjonsbaserte kostnader belastes fondet.

#### Utdeling til andelseierne

I rentefondene er skattemessig resultat (renteinntekter, realisert gevinst/tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltnings- og transaksjonsdrevne kostnader) utdelt til andelseierne i form av nye andeler pr. 31.12.2025.

Utdeling til andelseierne skjer i henhold til forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond. Det utbetales ikke utbytte fra aksjefondene.

#### Derivater

I 2025 ble det bare benyttet valutaderivater i ett av rentefondene. Valutaderivater benyttes for å redusere valutarisikoen i fondene. Valutaderivatene verdsettes ved bruk av standardiserte modeller for teoretisk prising som benytter observerbare markedsdata.

#### Sammenlignbarhet

For å sikre sammenlignbarhet er sammenligningstallene omklassifisert. Uoppgjorte verdipapirhandler som tidligere var presentert under opptjente, ikke mottatte inntekter, er nå klassifisert som andre fordringer. Sammenligningstallene er endret for Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA og Verdipapirfondet Aksjer USA Aktiv. Omklassifiseringen har ingen effekt på fondets resultat eller egenkapital.



## Noter til regnskapene

### Note 2 Risiko

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer eller bransje- og selskapsespesifikke forhold (markedsrisiko). I tillegg er det risiko for at låntaker eller bank ikke oppfyller sine forpliktelser (kredittrisiko). Det er også risiko for at fondets plasseringer ikke kan bli omsatt innen rimelig tid til gjeldende markedspris (likviditetsrisiko), samt risiko knyttet til miljø-, samfunns- eller virksomhetsstyringsmessige forhold (bærekraftsrisiko).

Europeiske myndigheter (CESR) har fastsatt retningslinjer for beregning av en syntetisk risiko- og avkastningsindikator.

I henhold til verdipapirfondloven skal det utarbeides et kortfattet og lettleselig dokument som inneholder grunnleggende informasjon om verdipapirfondene, kalt «nøkkelinformasjon». Nøkkelinformasjonen skal inneholde informasjon om risiko- og avkastningsprofil, og retningslinjer for beregning av risiko- og avkastningsindikatoren fastsatt av europeiske myndigheter (CESR) skal benyttes for norske UCITS-fond (UCITS SRRI). Risiko- og avkastningsprofil skal reflektere verdipapirfondets investeringsstrategi og gi andelseierne forståelse for usikkerhetsmomentene knyttet til forventet avkastning og risikoen for tap.

Risikoklasse	Volatilitet lik eller større enn	Volatilitet mindre enn
1	0 %	0,5 %
2	0,5 %	2 %
3	2 %	5 %
4	5 %	10 %
5	10 %	15 %
6	15 %	25 %
7	25 %	

Risikoskalaen er basert på fondenes historiske volatilitet og er inndelt i syv kategorier (1-7):

Risikoskalaen gir en indikasjon på hvordan fondet forventes å svinge i verdi. De historiske avkastningstall som er brukt til å beregne risiko er ikke nødvendigvis en god indikator på fremtidig risiko. Risikokategorien til fondet kan endres i fremtiden.

Tap kan oppstå som følge av svikt i interne prosesser, menneskelige feil eller systemfeil (operasjonell risiko).



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge er et aksjefond med mål om å oppnå en moderat risikjustert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på Oslo Børs, med god spredning mellom selskaper og bransjer. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Investeringsbeslutninger tas med utgangspunkt i kvantitative og fundamentale analyser av markeder, bransjer og selskaper. Strategien tar sikte på å skape meravkastning gjennom å ta kontrollerte avvik fra referanseindeksen og derigjennom oppnå en avkastning for fondet som er bedre enn referanseindeksen over tid. Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondet tar relativt lav til moderat risiko ut over referanseindeksen (lav til moderat tracking error). Fondets SRRI er på 5 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks

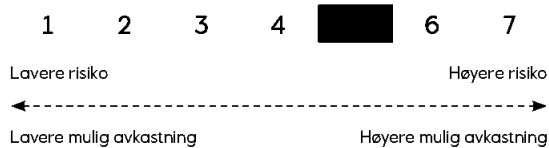
Forvalter: Truls Kolsrud Engene

Oppstart: 01.06.2016

Egenkapital 01.01.2025	6 959 594 927		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	302 000 000	31.12.2025	28 172 359,36	277,31
- Innløsninger i 2025	789 500 000	31.12.2024	30 231 875,07	230,21
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	1 340 376 723	31.12.2023	32 313 439,77	206,23
= Egenkapital 31.12.2025	7 812 471 650			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder utsatt skatt.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Finans	20,07%
Industri	19,54%
Energi	16,63%
Dagligvarer	15,15%
Materialer	10,39%
Teknologi	7,05%
Kommunikasjon	4,57%
Forbruksvarer	2,81%
Infrastruktur	1,44%
Eiendom	0,56%
Helse	0,21%
Annet	1,59%

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,17 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 121 575 kroner og fondet betalte 4 937 760 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 84 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### Note 6 Andre inntekter

Andre inntekter er mottatte straffekostnader etter CSDR-regelverket (Central Securities Depositories Regulation) fra motparter som ikke har overholdt tidsfrister for avtalt oppgjør.

### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	1 344 774 890
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-321 647 779
3 % sjablongmessig inntektsføring	9 649 433
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-326 879 148
Tilbakeføring netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-685 746 968
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>20 150 428</b>
<b>Beregnet skatt (22%)</b>	<b>4 433 094</b>
Fradrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-384 745
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>4 048 349</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i Norge	4 048 349
Kildeskatt utenfor EØS	423 054
Kildeskatt innenfor EØS	21 458
For mye (+) / for lite (-) avsatt skatt	-94 694
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>4 398 167</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo Børs	290 892	149 176 666	150 245 718	1 069 052	1,92 %	0,49 %
Lerøy Seafood Group ASA	NOK	Oslo Børs	560 644	27 893 130	28 452 683	559 553	0,36 %	0,09 %
Mowi ASA	NOK	Oslo Børs	1 882 009	371 310 879	457 704 589	86 393 710	5,86 %	0,36 %
Orkla ASA	NOK	Oslo Børs	2 937 869	255 401 513	330 510 263	75 108 749	4,23 %	0,29 %
Salmar ASA	NOK	Oslo Børs	351 362	179 139 612	216 966 035	37 826 423	2,78 %	0,31 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>982 921 800</b>	<b>1 183 879 287</b>	<b>200 957 487</b>	<b>15,15 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
Entra ASA	NOK	Oslo Børs	240 000	28 940 113	27 744 000	-1 196 113	0,36 %	0,13 %
Public Property Invest ASA	NOK	Oslo Børs	700 000	15 684 738	16 310 000	625 262	0,21 %	0,20 %
<b>Eiendom totalt</b>				<b>44 624 852</b>	<b>44 054 000</b>	<b>-570 852</b>	<b>0,56 %</b>	
<b>Energi</b>								
Aker BP ASA	NOK	Oslo Børs	1 282 271	350 283 417	329 415 420	-20 867 997	4,22 %	0,20 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo Børs	570 230	20 084 122	17 631 512	-2 452 611	0,23 %	0,12 %
DNO ASA	NOK	Oslo Børs	245 600	2 903 399	3 905 040	1 001 641	0,05 %	0,03 %
Equinor ASA	NOK	Oslo Børs	2 701 388	747 355 209	640 228 956	-107 126 253	8,19 %	0,11 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo Børs	900 512	18 447 450	6 969 963	-11 477 487	0,09 %	0,45 %
Moreld AS	NOK	Oslo Børs	283 691	3 600 039	5 327 717	1 727 678	0,07 %	0,25 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo Børs	400 000	23 046 909	35 000 000	11 953 091	0,45 %	0,17 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo Børs	1 017 463	146 842 460	206 748 482	59 906 021	2,65 %	0,31 %
Vår Energi ASA	NOK	Oslo Børs	1 642 400	54 512 469	54 199 200	-313 269	0,69 %	0,07 %
<b>Energi totalt</b>				<b>1 367 075 474</b>	<b>1 299 426 289</b>	<b>-67 649 185</b>	<b>16,63 %</b>	
<b>Finans</b>								
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	91 025	66 070 042	69 907 200	3 837 158	0,89 %	0,12 %
B2 Impact ASA	NOK	Oslo Børs	705 000	7 165 403	12 859 200	5 693 797	0,16 %	0,19 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	2 496 497	514 611 248	702 763 906	188 152 657	9,00 %	0,17 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo Børs	893 851	183 426 709	269 943 002	86 516 293	3,46 %	0,18 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo Børs	15 000	6 005 423	7 860 000	1 854 577	0,10 %	0,02 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NOK	Oslo Børs	704 019	101 847 603	139 677 370	37 829 767	1,79 %	0,19 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo Børs	2 111 945	207 271 785	364 732 902	157 461 117	4,67 %	0,48 %
<b>Finans totalt</b>				<b>1 086 398 212</b>	<b>1 567 743 579</b>	<b>481 345 366</b>	<b>20,07 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Europris ASA	NOK	Oslo Børs	931 161	70 402 215	89 205 224	18 803 008	1,14 %	0,56 %
Kid ASA	NOK	Oslo Børs	154 220	21 653 507	20 881 388	-772 119	0,27 %	0,38 %
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	Oslo Børs	1 833 980	24 221 384	32 002 951	7 781 567	0,41 %	0,17 %
SATS ASA	NOK	Oslo Børs	1 900 000	68 281 697	77 140 000	8 858 303	0,99 %	0,93 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>184 558 804</b>	<b>219 229 563</b>	<b>34 670 759</b>	<b>2,81 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Helse</b>								
Nykode Therapeutics ASA	NOK	Oslo Børs	822 600	19 330 121	1 984 111	-17 346 010	0,03 %	0,25 %
PhotoCure ASA	NOK	Oslo Børs	118 572	7 783 737	8 466 041	682 304	0,11 %	0,44 %
Thor Medical ASA	NOK	Oslo Børs	1100 000	4 271 733	5 775 000	1 503 267	0,07 %	0,31 %
<b>Helse totalt</b>				<b>31 385 591</b>	<b>16 225 152</b>	<b>-15 160 439</b>	<b>0,21 %</b>	
<b>Industri</b>								
AF Gruppen ASA	NOK	Oslo Børs	251 370	36 227 100	47 307 834	11 080 734	0,61 %	0,23 %
AutoStore Holdings Ltd	NOK	Oslo Børs	7 432 274	93 472 592	87 775 156	-5 697 436	1,12 %	0,22 %
Bonheur ASA	NOK	Oslo Børs	80 000	20 935 188	20 120 000	-815 188	0,26 %	0,19 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo Børs	418 350	56 988 432	55 222 200	-1 766 232	0,71 %	0,26 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo Børs	619 467	34 870 374	29 759 195	-5 111 179	0,38 %	0,18 %
CMB Tech NV	NOK	Oslo Børs	174 485	15 913 346	17 134 427	1 221 081	0,22 %	0,06 %
DOF Group ASA	NOK	Oslo Børs	857 224	75 695 997	81 650 586	5 954 589	1,05 %	0,35 %
Elopak ASA	NOK	Oslo Børs	500 000	23 237 894	27 750 000	4 512 106	0,36 %	0,19 %
Envipco Holding NV	NOK	Oslo Børs	349 384	24 404 539	22 779 837	-1 624 702	0,29 %	0,53 %
Frontline PLC	NOK	Oslo Børs	473 725	96 761 468	105 356 440	8 594 972	1,35 %	0,21 %
Hafnia Ltd	NOK	Oslo Børs	1 282 300	76 989 113	69 757 120	-7 231 993	0,89 %	0,25 %
Kitron ASA	NOK	Oslo Børs	899 448	41 518 641	65 389 870	23 871 229	0,84 %	0,45 %
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	Oslo Børs	1 978 780	241 056 721	511 712 508	270 655 787	6,55 %	0,22 %
NORBIT ASA	NOK	Oslo Børs	170 000	32 338 787	31 824 000	-514 787	0,41 %	0,27 %
Norconsult ASA	NOK	Oslo Børs	1 050 000	48 888 474	48 195 000	-693 474	0,62 %	0,33 %
Sentia ASA	NOK	Oslo Børs	166 500	8 325 000	10 487 835	2 162 835	0,13 %	0,17 %
Stolt-Nielsen Ltd	NOK	Oslo Børs	117 817	37 832 152	38 408 342	576 190	0,49 %	0,20 %
TOMRA Systems ASA	NOK	Oslo Børs	990 534	145 863 735	134 712 624	-11 151 111	1,72 %	0,33 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo Børs	495 378	59 532 964	88 474 511	28 941 547	1,13 %	0,37 %
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	NOK	Oslo Børs	55 000	25 666 105	32 450 000	6 783 895	0,42 %	0,16 %
<b>Industri totalt</b>				<b>1 196 518 623</b>	<b>1 526 267 484</b>	<b>329 748 861</b>	<b>19,54 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
Elmera Group ASA	NOK	Oslo Børs	580 000	20 629 369	22 272 000	1 642 631	0,29 %	0,51 %
Scatec ASA	NOK	Oslo Børs	846 389	70 545 757	89 886 512	19 340 755	1,15 %	0,53 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>91 175 126</b>	<b>112 158 512</b>	<b>20 983 386</b>	<b>1,44 %</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Appear ASA	NOK	Oslo Børs	278 962	20 727 403	23 243 114	2 515 711	0,30 %	0,68 %
Telenor ASA	NOK	Oslo Børs	2 273 476	286 563 211	333 518 929	46 955 718	4,27 %	0,15 %
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>307 290 614</b>	<b>356 762 043</b>	<b>49 471 429</b>	<b>4,57 %</b>	
<b>Materialer</b>								
Borregaard ASA	NOK	Oslo Børs	478 819	85 257 413	95 476 509	10 219 096	1,22 %	0,48 %
Elkem ASA	NOK	Oslo Børs	1 300 000	27 821 852	39 624 000	11 802 148	0,51 %	0,20 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo Børs	4 342 280	270 534 815	339 566 296	69 031 481	4,35 %	0,21 %
Yara International ASA	NOK	Oslo Børs	813 466	292 517 571	336 774 924	44 257 353	4,31 %	0,30 %
<b>Materialer totalt</b>				<b>676 131 650</b>	<b>811 441 729</b>	<b>135 310 079</b>	<b>10,39 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Teknologi</b>								
Atea ASA	NOK	Oslo Børs	457 087	56 556 352	72 128 329	15 571 976	0,92 %	0,41 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo Børs	355 900	21 975 302	21 923 440	-51 862	0,28 %	0,34 %
LINK Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo Børs	1 752 000	40 101 369	59 392 800	19 291 431	0,76 %	0,58 %
Nordic Semiconductor ASA	NOK	Oslo Børs	772 437	94 070 914	102 965 852	8 894 938	1,32 %	0,39 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo Børs	450 000	8 946 230	35 055 000	26 108 770	0,45 %	0,43 %
Vend Marketplaces ASA	NOK	Oslo Børs	926 959	249 481 411	259 548 520	10 067 109	3,32 %	0,71 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>471 131 580</b>	<b>551 013 941</b>	<b>79 882 361</b>	<b>7,05 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>6 439 212 325</b>	<b>7 688 201 578</b>	<b>1 248 989 253</b>	<b>98,41 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden er et aksjefond med mål om å oppnå en moderat risikjustert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på de nordiske børsene, med god spredning mellom selskaper, bransjer og land. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Investeringsbeslutninger tas med utgangspunkt i kvantitative og fundamentale analyser av markeder, bransjer og selskaper. Strategien tar sikte på å skape meravkastning gjennom å ta kontrollerte avvik fra referanseindeksen og derigjennom oppnå en avkastning for fondet som er bedre enn referanseindeksen over tid. Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondet tar relativt lav til moderat risiko ut over referanseindeksen (lav til moderat tracking error). Fondet er ikke valutasisikret, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 5 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: VINX Benchmark Cap Net Indeks NOK

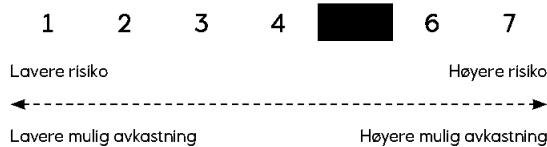
Forvalter: Erik Fossan

Oppstart: 21.04.2023

Egenkapital 01.01.2025	4 873 782 207		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	63 000 000	31.12.2025	43 906 579,89	126,07
- Innløsninger i 2025	98 000 000	31.12.2024	44 192 730,49	110,28
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	696 648 830	31.12.2023	44 341 019,93	102,23
= Egenkapital 31.12.2025	5 535 431 037			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsværdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Industri	29,36 %
Finans	23,24 %
Helse	16,97 %
Dagligvarer	5,73 %
Kommunikasjon	5,45 %
Materialer	4,32 %
Energi	3,93 %
Teknologi	3,91 %
Eiendom	3,60 %
Forbruksvarer	2,64 %
Infrastruktur	0,58 %
Annet	0,27 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,16 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 40 220 kroner og fondet betalte 961 506 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 31 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### Note 6 Andre inntekter

Det har ikke vært andre porteføljeinntekter eller andre inntekter i fondet i 2025.

### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	703 960 070
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-162 856 453
3 % sjablongmessig inntektsføring	4 885 694
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-60 487 738
Tilbakeføring netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-482 951 168
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	
Skattemessig resultat	2 550 406
Underskudd til fremføring år fra tidligere år	-949 845
Skattemessig resultat	1 600 561
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>352 123</b>
Fradrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-76 467
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>275 657</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i år	275 657
Kildeskatt utenfor EØS	220 850
Kildeskatt innenfor EØS	7 090 390
For mye (+)/ for lite (-) avsatt skatt	-275 657
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>7 311 240</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Austevoll Seafood ASA	NOK	Oslo Børs	90 000	6 500 621	8 775 000	2 274 379	0,16 %	0,04 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Axfood AB	SEK	Stockholm	36 000	9 030 578	11 430 917	2 400 339	0,21 %	0,02 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo Børs	28 000	18 693 233	14 462 000	-4 231 233	0,26 %	0,05 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Carlsberg AS	DKK	Copenhagen	35 000	53 362 227	46 364 362	-6 997 865	0,84 %	0,04 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Essity AB	SEK	Stockholm	240 000	72 640 569	69 641 149	-2 999 419	1,26 %	0,04 %
		Nasdaq OMX						
Kesko Oyj	EUR	Nordic Helsinki	66 000	14 670 065	15 050 980	380 914	0,27 %	0,02 %
Lerøy Seafood Group ASA	NOK	Oslo Børs	190 000	9 119 286	9 642 500	523 214	0,17 %	0,03 %
Mowi ASA	NOK	Oslo Børs	205 000	41 297 563	49 856 000	8 558 437	0,90 %	0,04 %
Orkla ASA	NOK	Oslo Børs	195 000	15 386 902	21 937 500	6 550 598	0,40 %	0,02 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Royal Unibrew A/S	DKK	Copenhagen	14 000	12 898 736	12 756 861	-141 875	0,23 %	0,03 %
Salmar ASA	NOK	Oslo Børs	55 000	28 924 998	33 962 500	5 037 502	0,61 %	0,05 %
		Nasdaq OMX Nordic						
AAK AB	SEK	Stockholm	81 000	18 704 308	23 379 810	4 675 502	0,42 %	0,03 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>301 229 087</b>	<b>317 259 580</b>	<b>16 030 493</b>	<b>5,73 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
		Nasdaq OMX Nordic						
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	125 000	5 315 068	4 542 819	-772 249	0,08 %	0,02 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Castellum AB	SEK	Stockholm	175 000	20 447 716	20 373 275	-74 441	0,37 %	0,04 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Catena AB	SEK	Stockholm	40 000	19 593 536	19 729 908	136 372	0,36 %	0,07 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Cibus Nordic Real Estate AB publ	SEK	Stockholm	39 000	7 008 210	6 270 691	-737 520	0,11 %	0,05 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	30 000	2 415 829	2 154 950	-260 879	0,04 %	0,02 %
Entra ASA	NOK	Oslo Børs	30 000	3 590 092	3 468 000	-122 092	0,06 %	0,02 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Fabege AB	SEK	Stockholm	90 000	7 773 839	8 129 068	355 229	0,15 %	0,03 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	295 000	16 283 396	22 013 422	5 730 026	0,40 %	0,03 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Fastighetsbolaget Emilshus AB	SEK	Stockholm	1 250	81 908	73 856	-8 052	0,00 %	0,00 %
		Nasdaq OMX Nordic						
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	33 000	8 498 655	6 253 786	-2 244 869	0,11 %	0,04 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Hufvudstaden AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	30 000	3 536 567	4 070 278	533 711	0,07 %	0,01 %
Kojamo Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	67 000	8 377 817	8 119 710	-258 107	0,15 %	0,03 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	15 000	3 416 003	4 250 815	834 812	0,08 %	0,02 %
Nyfosa AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	150 000	15 603 960	12 194 423	-3 409 538	0,22 %	0,07 %
Pandox AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	77 000	12 641 364	17 102 828	4 461 464	0,31 %	0,06 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	1 312 733	1 630 300	317 567	0,03 %	0,02 %
Sagax AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	76 000	18 192 794	16 431 670	-1 761 124	0,30 %	0,02 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	400 000	16 428 075	18 141 187	1 713 111	0,33 %	0,18 %
Wallenstam AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	135 000	5 679 899	6 112 311	432 412	0,11 %	0,02 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	180 000	17 875 261	17 971 592	96 331	0,32 %	0,06 %
<b>Eiendom totalt</b>				<b>194 072 724</b>	<b>199 034 888</b>	<b>4 962 163</b>	<b>3,60 %</b>	
<b>Energi</b>								
Aker BP ASA	NOK	Oslo Børs	110 000	28 278 987	28 259 000	-19 987	0,51 %	0,02 %
Equinor ASA	NOK	Oslo Børs	260 000	76 737 332	61 620 000	-15 117 332	1,11 %	0,01 %
Neste Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	140 000	63 915 504	32 191 682	-31 723 823	0,58 %	0,02 %
Odjell Drilling Ltd	NOK	Oslo Børs	195 000	10 680 378	17 062 500	6 382 122	0,31 %	0,08 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo Børs	115 000	18 319 504	23 368 000	5 048 496	0,42 %	0,04 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	200 000	55 759 273	55 005 340	-753 933	0,99 %	0,02 %
<b>Energi totalt</b>				<b>253 690 978</b>	<b>217 506 521</b>	<b>-36 184 457</b>	<b>3,93 %</b>	
<b>Finans</b>								
Alm Brand A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	110 000	2 413 990	3 297 465	883 475	0,06 %	0,01 %
Danske Bank A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	205 000	49 507 613	103 591 804	54 084 190	1,87 %	0,02 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	300 000	57 010 206	84 450 000	27 439 794	1,53 %	0,02 %
EQT AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	180 000	53 631 196	71 650 029	18 018 832	1,29 %	0,02 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo Børs	70 000	12 833 473	21 140 000	8 306 527	0,38 %	0,01 %
Industrivarden AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	30 000	10 225 344	13 635 432	3 410 088	0,25 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Industrivarden AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	43 000	12 769 601	19 525 300	6 755 700	0,35 %	0,02 %
Investor AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	569 000	134 320 597	205 699 613	71 379 015	3,72 %	0,03 %
Investor AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	161 000	37 347 775	57 903 758	20 555 982	1,05 %	0,01 %
Jyske Bank A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	7 000	5 656 584	9 686 999	4 030 415	0,17 %	0,01 %
Kinnevik AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	68 000	7 886 979	6 226 038	-1 660 942	0,11 %	0,03 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	15 000	7 425 547	8 394 949	969 403	0,15 %	0,01 %
Nordea Bank Abp	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	1 050 000	127 530 312	200 078 517	72 548 205	3,61 %	0,03 %
Nordnet AB publ	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	5 512 585	5 912 845	400 260	0,11 %	0,01 %
Sampo Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	920 000	88 815 346	112 584 407	23 769 060	2,03 %	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	490 000	63 104 042	104 600 683	41 496 641	1,89 %	0,02 %
SpareBank 1 Ser-Norge ASA	NOK	Oslo Børs	105 000	15 187 954	20 832 000	5 644 046	0,38 %	0,03 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo Børs	205 000	17 038 740	35 403 500	18 364 760	0,64 %	0,05 %
Svenska Handelsbanken AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	460 000	44 737 650	67 620 234	22 882 584	1,22 %	0,02 %
Swedbank AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	305 000	58 710 417	107 157 189	48 446 773	1,94 %	0,03 %
Tryg A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	102 000	24 636 653	26 936 438	2 299 786	0,49 %	0,02 %
<b>Finans totalt</b>				<b>836 302 605</b>	<b>1 286 327 200</b>	<b>450 024 596</b>	<b>23,24 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Autoliv Inc	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	9 213 732	12 199 893	2 986 162	0,22 %	0,02 %
Betsson AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	40 000	4 462 106	6 464 302	2 002 196	0,12 %	0,03 %
Bilia AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	2 712 375	2 941 104	228 729	0,05 %	0,02 %
Dometic Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	85 000	6 225 674	4 358 152	-1 867 522	0,08 %	0,03 %
Electrolux AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	50 000	7 936 144	3 489 279	-4 446 865	0,06 %	0,02 %
Europris ASA	NOK	Oslo Børs	55 000	3 859 618	5 269 000	1 409 382	0,10 %	0,03 %
Evolution AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	53 000	74 872 306	36 522 433	-38 349 874	0,66 %	0,03 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	63 000	9 819 450	12 814 484	2 995 033	0,23 %	0,00 %
Husqvarna AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	105 000	9 208 374	5 343 389	-3 864 985	0,10 %	0,02 %
Kid ASA	NOK	Oslo Børs	30 000	4 513 231	4 062 000	-451 231	0,07 %	0,07 %
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	Oslo Børs	280 000	3 851 194	4 886 000	1 034 806	0,09 %	0,03 %
Pandora A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	22 000	22 974 157	24 690 863	1 716 706	0,45 %	0,03 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	170 000	12 587 743	18 098 515	5 510 772	0,33 %	0,08 %
Synsam AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	2 000	96 836	147 712	50 876	0,00 %	0,00 %
Thule Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	19 000	5 082 575	4 985 216	-97 359	0,09 %	0,02 %
Viaplay Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	51	13 990	51	-13 939	0,00 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>177 429 504</b>	<b>146 272 392</b>	<b>-31 157 113</b>	<b>2,64 %</b>	
<b>Helse</b>								
ALK-Abello A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	30 000	10 949 358	10 877 354	-72 004	0,20 %	0,01 %
AstraZeneca PLC	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	57 000	86 925 536	106 242 471	19 316 935	1,92 %	0,00 %
Bavarian Nordic A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	18 000	6 260 960	5 448 669	-812 290	0,10 %	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	52 000	75 371 029	45 065 044	-30 305 985	0,81 %	0,02 %
Demant A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	30 000	13 494 317	10 239 748	-3 254 568	0,18 %	0,01 %
Genmab A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	20 500	82 545 847	65 907 277	-16 638 570	1,19 %	0,03 %
Gefinge AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	115 000	26 027 245	27 531 275	1 504 030	0,50 %	0,05 %
GN Store Nord AS	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	42 000	10 580 888	7 111 201	-3 469 688	0,13 %	0,03 %
HLundbeck A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	210 000	12 005 250	14 375 617	2 370 367	0,26 %	0,03 %
Novo Nordisk A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	922 000	717 916 132	475 635 201	-242 280 932	8,59 %	0,03 %
Novonosis Novozymes B	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	142 000	79 352 214	91 846 229	12 494 015	1,66 %	0,03 %
Orion Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	36 500	22 903 223	27 522 087	4 618 864	0,50 %	0,03 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 29



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Sectra AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	16 000	5 461 880	4 394 150	-1 067 730	0,08 %	0,01 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	77 000	23 271 304	28 038 528	4 767 224	0,51 %	0,02 %
Zealand Pharma A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	26 000	27 548 725	19 233 470	-8 315 255	0,35 %	0,04 %
<b>Helse totalt</b>				<b>1 200 613 907</b>	<b>939 468 321</b>	<b>-261 145 587</b>	<b>16,97 %</b>	
<b>Industri</b>								
ABB Ltd	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	110 000	43 284 242	82 782 021	39 497 780	1,50 %	0,01 %
AddTech AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	85 000	18 080 287	30 449 402	12 369 115	0,55 %	0,03 %
AFRY AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	30 000	4 379 016	4 923 724	544 708	0,09 %	0,03 %
Alfa Laval AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	99 000	39 132 673	50 445 520	11 312 847	0,91 %	0,02 %
AP Møller - Mærsk A/S (A)	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	500	9 061 232	11 610 124	2 548 892	0,21 %	0,01 %
AP Møller - Mærsk A/S (B)	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	500	9 263 722	11 610 124	2 346 402	0,21 %	0,01 %
Atlas Copco AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	280 000	72 129 776	109 954 412	37 824 636	1,99 %	0,03 %
Atlas Copco AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	815 000	115 471 954	148 073 608	32 601 653	2,68 %	0,02 %
Atlas Copco AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	485 000	60 042 188	79 069 533	19 027 345	1,43 %	0,03 %
Beijer Ref AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	220 000	34 815 469	35 890 664	1 075 195	0,65 %	0,05 %
Bravida Holding AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	45 000	4 455 106	4 419 042	-36 064	0,08 %	0,02 %
DOF Group ASA	NOK	Oslo Børs	25 000	2 168 342	2 381 250	212 908	0,04 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	62 500	121 993 381	160 095 198	38 101 817	2,89 %	0,03 %
Elopak ASA	NOK	Oslo Børs	100 000	3 898 227	5 550 000	1 651 773	0,10 %	0,04 %
Epiroc AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	190 000	40 516 948	43 636 229	3 119 280	0,79 %	0,02 %
Epiroc AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	100 000	18 146 881	20 427 983	2 281 102	0,37 %	0,03 %
FLSmidth & Co A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	21 500	9 790 119	15 174 844	5 384 725	0,27 %	0,04 %
Frontline PLC	NOK	Oslo Børs	32 000	5 990 025	7 116 800	1 126 775	0,13 %	0,01 %
Hafnia Ltd	NOK	Oslo Børs	25 000	1 442 749	1 360 000	-82 749	0,02 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Indutrade AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	65 000	15 741 382	17 097 357	1 355 975	0,31 %	0,02 %
ISS A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	35 000	11 782 504	12 057 399	274 895	0,22 %	0,02 %
Klaveness Combination Carriers ASA	NOK	Oslo Børs	170 000	11 859 593	13 464 000	1 604 407	0,24 %	0,29 %
Kone Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	108 000	64 228 449	77 481 803	13 253 354	1,40 %	0,02 %
Konecranes Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	23 000	10 775 617	25 584 888	14 809 271	0,46 %	0,03 %
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	Oslo Børs	150 000	16 031 217	38 790 000	22 758 783	0,70 %	0,02 %
Lifco AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	70 000	16 925 020	26 960 123	10 035 103	0,49 %	0,02 %
Lindab International AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	35 000	7 645 519	7 980 809	335 290	0,14 %	0,04 %
Metso Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	218 000	25 148 639	38 686 407	13 537 768	0,70 %	0,03 %
Munters Group AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	40 000	3 993 038	7 523 450	3 530 412	0,14 %	0,02 %
Nibe Industrier AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	620 000	61 496 809	24 163 886	-37 332 923	0,44 %	0,03 %
NKT A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	18 300	13 643 198	23 176 709	9 533 511	0,42 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	31 000	8 675 772	11 082 593	2 406 820	0,20 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	25 000	6 732 403	8 886 027	2 153 624	0,16 %	0,03 %
Sandvik AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	293 000	64 249 794	96 369 092	32 119 298	1,74 %	0,02 %
Securitas AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	160 000	16 311 558	25 769 676	9 458 118	0,47 %	0,03 %
Skanska AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	123 000	21 971 861	33 954 984	11 983 123	0,61 %	0,03 %
Stolt-Nielsen L td	NOK	Oslo Børs	20 000	5 319 565	6 520 000	1 200 435	0,12 %	0,03 %
Sweco AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	1 502 003	1 651 089	149 085	0,03 %	0,00 %
Saab AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	66 000	10 175 245	38 822 577	28 647 333	0,70 %	0,01 %
Trelleborg AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	60 000	17 334 442	25 780 618	8 446 176	0,47 %	0,03 %
Valmet Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	50 000	15 477 583	16 780 569	1 302 986	0,30 %	0,03 %
Volvo AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	55 000	12 870 309	17 837 010	4 966 701	0,32 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Volvo AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	470 000	108 194 052	152 168 231	43 974 179	2,75 %	0,03 %
Wartsila OYJ Abp	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	137 000	16 680 708	49 338 307	32 657 600	0,89 %	0,02 %
Zaptec ASA	NOK	Oslo Børs	100 000	3 514 527	2 495 000	-1 019 527	0,05 %	0,11 %
<b>Industri totalt</b>				<b>1 182 343 143</b>	<b>1 625 393 082</b>	<b>443 049 939</b>	<b>29,36 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
Fortum Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	130 000	18 997 039	27 998 020	9 000 982	0,51 %	0,01 %
Orsted AS	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	20 000	3 557 721	3 881 144	323 423	0,07 %	0,00 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>22 554 759</b>	<b>31 879 164</b>	<b>9 324 405</b>	<b>0,58 %</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Appear ASA	NOK	Oslo Børs	80 000	5 320 000	6 665 600	1 345 600	0,12 %	0,19 %
Elisa Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	45 000	28 498 863	20 118 913	-8 379 950	0,36 %	0,03 %
Hexatronic Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	65 000	3 188 436	1 638 615	-1 549 821	0,03 %	0,03 %
Nokia Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	1 750 000	79 199 921	115 515 231	36 315 310	2,09 %	0,03 %
Tele2 AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	200 000	21 719 983	33 820 512	12 100 529	0,61 %	0,03 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	865 000	53 302 363	85 748 291	32 445 929	1,55 %	0,03 %
Telenor ASA	NOK	Oslo Børs	88 000	11 470 735	12 909 600	1 438 865	0,23 %	0,01 %
Telia Co AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	590 000	15 309 235	25 421 952	10 112 717	0,46 %	0,02 %
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>218 009 536</b>	<b>301 838 714</b>	<b>83 829 178</b>	<b>5,45 %</b>	
<b>Materialer</b>								
Billerd Aktiebolag	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	75 000	7 377 343	7 705 628	328 285	0,14 %	0,03 %
Boliden AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	57 000	19 280 387	32 131 565	12 851 178	0,58 %	0,02 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo Børs	50 000	8 836 712	9 970 000	1 133 288	0,18 %	0,05 %
Hexpol AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	80 000	10 165 228	7 698 516	-2 466 712	0,14 %	0,02 %
Holmen AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	21 000	8 898 862	8 143 183	-755 680	0,15 %	0,02 %
Kemira Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	37 000	6 889 078	8 582 316	1 693 238	0,16 %	0,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo Børs	130 000	9 708 039	10 166 000	457 961	0,18 %	0,01 %
SKF AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	100 000	19 940 099	26 894 474	6 954 375	0,49 %	0,02 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
SSAB AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	165 000	11 585 091	12 576 175	991 085	0,23 %	0,02 %
StoraEnso Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	180 000	25 185 406	22 827 023	-2 358 384	0,41 %	0,03 %
Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	180 000	26 740 550	24 145 942	-2 594 608	0,44 %	0,03 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	160 000	53 689 256	46 987 962	-6 701 295	0,85 %	0,03 %
Yara International ASA	NOK	Oslo Børs	51 000	19 689 755	21 114 000	1 424 245	0,38 %	0,02 %
<b>Materialer totalt</b>				<b>227 985 807</b>	<b>238 942 782</b>	<b>10 956 975</b>	<b>4,32 %</b>	
<b>Teknologi</b>								
Addnode Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	35 000	4 379 362	3 710 847	-668 515	0,07 %	0,03 %
ASML Holding NV	EUR	Euronext Amsterdam	1 700	13 938 847	18 556 122	4 617 275	0,34 %	0,00 %
Atea ASA	NOK	Oslo Børs	35 000	4 499 703	5 523 000	1 023 297	0,10 %	0,03 %
Hexagon AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	818 000	95 133 709	98 005 081	2 871 372	1,77 %	0,03 %
Lagercrantz Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	65 000	8 616 489	15 134 433	6 517 943	0,27 %	0,03 %
LINK Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo Børs	225 000	6 904 965	7 627 500	722 535	0,14 %	0,07 %
Mycronic AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	46 000	5 922 738	11 236 485	5 313 747	0,20 %	0,02 %
Netcompany Group A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	25 000	10 978 027	14 195 438	3 217 411	0,26 %	0,05 %
Nordic Semiconductor ASA	NOK	Oslo Børs	100 000	12 681 798	13 330 000	648 202	0,24 %	0,05 %
QT Group Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	6 000	5 620 409	2 341 342	-3 279 066	0,04 %	0,02 %
Truecaller AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	90 000	6 305 197	1 900 557	-4 404 640	0,03 %	0,03 %
VendMarketplaces ASA	NOK	Oslo Børs	82 265	23 123 045	23 034 200	-88 845	0,42 %	0,06 %
Vitec Software Group AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	6 000	3 448 718	2 032 513	-1 416 205	0,04 %	0,02 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>201 553 007</b>	<b>216 627 518</b>	<b>15 074 512</b>	<b>3,91 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>4 815 785 057</b>	<b>5 520 550 161</b>	<b>704 765 105</b>	<b>99,73 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa er et aksjefond med mål om å oppnå en moderat risikostjert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på de europeiske børsene, med god spredning mellom selskaper, bransjer og land. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Investeringsbeslutninger tas med utgangspunkt i kvantitative og fundamentale analyser av markeder, bransjer og selskaper. Strategien tar sikte på å skape meravkastning gjennom å ta kontrollerte avvik fra referanseindeksen og derigjennom oppnå en avkastning for fondet som er bedre enn referanseindeksen over tid. Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningsselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avviksrisiko i forhold til referanseindeksen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondet tar relativ lav til moderat risiko ut over referanseindeksen (lav til moderat tracking error). Fondet er ikke valutastjert, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 5 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: MSCI Europe Net Total Return Index

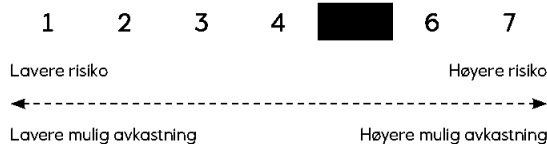
Forvalter: Torbjørn Sønneland Håland

Oppstart: 01.09.2016

Egenkapital 01.01.2025	8 344 549 210		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	187 778 000	31.12.2025	35 981 307,85	269,40
- Innløsninger i 2025	349 000 000	31.12.2024	36 680 557,73	227,49
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	1 510 085 514	31.12.2023	20 052 111,00	199,02
= Egenkapital 31.12.2025	9 693 412 723			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Finans	24,97 %
Industri	17,47 %
Helse	14,86 %
Dagligvarer	8,72 %
Teknologi	8,25 %
Forbruksvarer	7,71 %
Materialer	5,14 %
Infrastruktur	4,46 %
Energi	3,92 %
Kommunikasjon	3,41 %
Eiendom	0,78 %
Annet	0,31 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet illegges, renter på låneoptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 57 301 kroner og fondet betalte 1 442 880 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

#### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 21 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

#### Note 6 Andre inntekter

Andre inntekter er mottatte straffekostnader etter CSDR-regelverket (Central Securities Depositories Regulation) fra motparter som ikke har overholdt tidsfrister for avtalt oppgjør.

#### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	1 555 103 066
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-168 525 229
3 % sjablongmessig inntektsføring	5 055 757
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-112 915 153
Tilbakeføring netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 191 455 457
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	101
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>87 263 085</b>
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>19 197 879</b>
Fradrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-5 700 273
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>13 497 606</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i Norge	13 497 606
Kildeskatt utenfor EØS	3 335 031
Kildeskatt innenfor EØS	13 533 557
For mye (+)/ for lite (-) avsatt skatt	2 898 357
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>33 264 552</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	Euronext Brussels	60 000	38 679 940	39 022 374	342 434	0,40 %	0,00 %
Associated British Foods PLC	GBP	London Stock Exchange	20 000	5 435 409	5 771 537	336 127	0,06 %	0,00 %
Barry Callebaut AG	CHF	Six Swiss Exchange	300	5 512 820	4 988 360	-524 461	0,05 %	0,01 %
Beiersdorf AG	EUR	Xetra Frankfurt	8 500	10 830 913	9 433 132	-1 397 781	0,10 %	0,00 %
Carlsberg AS	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	9 000	11 140 599	11 922 265	781 665	0,12 %	0,01 %
Carrefour SA	EUR	Euronext Paris	4 000	718 981	674 303	-44 678	0,01 %	0,00 %
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	Six Swiss Exchange	14	18 422 002	20 747 909	2 325 906	0,21 %	0,01 %
Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	14 000	11 251 250	12 808 282	1 557 032	0,13 %	0,00 %
Coca-Cola HBC AG	GBP	London Stock Exchange	20 000	6 857 619	10 425 127	3 567 508	0,11 %	0,01 %
Danone SA	EUR	Euronext Paris	52 000	36 612 639	47 297 866	10 685 227	0,49 %	0,01 %
Diageo PLC	GBP	London Stock Exchange	200 000	71 167 822	43 510 388	-27 657 435	0,45 %	0,01 %
Essity AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	110 000	31 184 378	31 918 860	734 482	0,33 %	0,02 %
Heineken Holding NV	EUR	Euronext Amsterdam	12 000	9 118 705	8 870 660	-248 045	0,09 %	0,00 %
Heineken NV	EUR	Euronext Amsterdam	22 000	19 838 034	18 175 850	-1 662 184	0,19 %	0,00 %
Henkel AG & Co KGaA (Ordinary)	EUR	Xetra Frankfurt	7 500	5 797 278	5 775 169	-22 109	0,06 %	0,00 %
Henkel AG & Co KGaA (Preferred)	EUR	Xetra Frankfurt	12 000	11 148 798	9 891 354	-1 257 443	0,10 %	0,01 %
Intercos SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	50 000	8 560 619	6 551 115	-2 009 504	0,07 %	0,05 %
Interparfums SA	EUR	Euronext Paris	16 500	7 552 386	4 929 684	-2 622 701	0,05 %	0,02 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Euronext Lisboa	30 000	6 779 183	7 200 303	421 121	0,07 %	0,00 %
Kerry Group PLC	EUR	Irish Stock Exchange	12 000	12 296 988	11 088 325	-1 208 663	0,11 %	0,01 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	Euronext Amsterdam	65 000	19 900 957	26 850 687	6 949 730	0,28 %	0,01 %
L'Oréal SA	EUR	Euronext Paris	22 000	89 567 706	95 544 400	5 976 694	0,99 %	0,00 %
Magnum Ice Cream Co NV	GBP	London Stock Exchange	2 780	1 043 619	444 119	-599 499	0,00 %	0,00 %
Magnum Ice Cream Co NV	EUR	Euronext Amsterdam	70 000	22 307 937	11 291 137	-11 016 800	0,12 %	0,01 %
Marks & Spencer Group PLC	GBP	London Stock Exchange	100 000	5 401 995	4 477 215	-924 780	0,05 %	0,00 %
Mowi ASA	NOK	Oslo Børs	70 000	13 786 970	17 024 000	3 237 030	0,18 %	0,01 %
Nestle SA	CHF	Six Swiss Exchange	185 000	192 366 425	185 464 355	-6 902 070	1,91 %	0,01 %
Pernod Ricard SA	EUR	Euronext Paris	13 000	20 193 165	11 257 730	-8 935 436	0,12 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	London Stock Exchange	51 500	36 277 526	41 936 986	5 659 460	0,43 %	0,01 %
Salmar ASA	NOK	Oslo Børs	12 000	6 561 957	7 410 000	848 043	0,08 %	0,01 %
Tate & Lyle PLC	GBP	London Stock Exchange	90 000	8 641 139	4 576 528	-4 064 612	0,05 %	0,02 %
Tesco PLC	GBP	London Stock Exchange	400 000	16 162 719	23 976 164	7 813 444	0,25 %	0,01 %
Unilever PLC	GBP	London Stock Exchange	12 355	5 218 093	8 145 699	2 927 605	0,08 %	0,00 %
Unilever PLC	EUR	Euronext Amsterdam	145 777	81 392 414	96 190 969	14 798 555	0,99 %	0,01 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>847 728 984</b>	<b>845 592 849</b>	<b>-2 136 135</b>	<b>8,72 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
Fastighets AB Balder	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	180 000	13 493 690	13 431 919	-61 772	0,14 %	0,02 %
Gecina SA	EUR	Euronext Paris	1 000	1 288 038	958 382	-329 656	0,01 %	0,00 %
Grand City Properties SA	EUR	Xetra Frankfurt	25 000	3 715 593	2 914 239	-801 354	0,03 %	0,01 %
Klepierre SA	EUR	Euronext Paris	2 800	806 010	1 119 163	313 153	0,01 %	0,00 %
Land Securities Group PLC	GBP	London Stock Exchange	73 041	6 436 296	6 163 836	-272 459	0,06 %	0,01 %
LEG Immobilien SE	EUR	Xetra Frankfurt	7 791	7 600 849	5 745 432	-1 855 418	0,06 %	0,01 %
Sagax AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	5 138 455	4 324 124	-814 331	0,04 %	0,01 %
Segro PLC	GBP	London Stock Exchange	80 000	9 332 840	7 819 116	-1 513 724	0,08 %	0,01 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Six Swiss Exchange	1 800	1 549 901	2 823 427	1 273 526	0,03 %	0,00 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	Euronext Paris	8 000	6 999 820	8 791 051	1 791 232	0,09 %	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Xetra Frankfurt	73 056	26 814 260	21 238 339	-5 575 921	0,22 %	0,01 %
<b>Eiendom totalt</b>				<b>83 175 752</b>	<b>75 329 027</b>	<b>-7 846 725</b>	<b>0,78 %</b>	
<b>Energi</b>								
Aker BP ASA	NOK	Oslo Børs	20 000	4 894 124	5 138 000	243 876	0,05 %	0,00 %
BP PLC	GBP	London Stock Exchange	1 134 000	57 896 472	66 587 744	8 691 272	0,69 %	0,01 %
Eni SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	120 000	17 144 556	22 944 303	5 799 747	0,24 %	0,00 %
Equinor ASA	NOK	Oslo Børs	40 000	11 189 667	9 480 000	-1 709 667	0,10 %	0,00 %
Frontline PLC	NOK	Oslo Børs	8 000	1 597 831	1 779 200	181 369	0,02 %	0,00 %
OMV AG	EUR	Wiener Boerse AG	8 000	3 602 135	4 503 566	901 431	0,05 %	0,00 %
Repsol SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	78 000	10 364 649	14 715 131	4 350 482	0,15 %	0,01 %
Shell PLC	GBP	London Stock Exchange	102 487	34 832 057	38 098 979	3 266 921	0,39 %	0,00 %
Shell PLC	EUR	Euronext Amsterdam	320 000	88 002 328	119 317 958	31 315 630	1,23 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Tenaris SA	EUR	Electronic Share Market Milano	15 000	2 546 435	2 933 786	387 351	0,03 %	0,00 %
TotalEnergies SE	EUR	Euronext Paris	143 000	84 556 113	94 172 220	9 616 107	0,97 %	0,01 %
<b>Energi totalt</b>				<b>316 626 365</b>	<b>379 670 886</b>	<b>63 044 521</b>	<b>3,92 %</b>	
<b>Finans</b>								
3i Group PLC	GBP	London Stock Exchange	74 000	21 302 574	32 759 916	11 457 343	0,34 %	0,01 %
ABN AMRO Bank NV	EUR	Euronext Amsterdam	40 000	8 654 045	14 116 291	5 462 246	0,15 %	
Admiral Group PLC	GBP	London Stock Exchange	20 000	7 349 892	8 617 960	1 268 068	0,09 %	0,01 %
Adyen NV	EUR	Euronext Amsterdam	2 400	37 255 711	39 093 453	1 837 742	0,40 %	0,01 %
Aegon Ltd	EUR	Euronext Amsterdam	111 000	6 222 681	8 731 345	2 508 664	0,09 %	0,01 %
Ageas SA/NV	EUR	Euronext Brussels	9 000	5 053 292	6 375 787	1 322 494	0,07 %	0,00 %
Allianz SE	EUR	Xetra Frankfurt	29 000	77 857 203	134 155 700	56 298 497	1,38 %	0,01 %
ASR Nederland NV	EUR	Euronext Amsterdam	15 000	7 190 142	10 772 023	3 581 881	0,11 %	0,01 %
Aviva PLC	GBP	London Stock Exchange	186 000	10 689 948	17 270 978	6 581 030	0,18 %	0,01 %
AXA SA	EUR	Euronext Paris	130 000	41 654 623	63 080 248	21 425 626	0,65 %	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	100 000	8 602 712	10 815 855	2 213 143	0,11 %	0,00 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	390 000	34 967 721	92 633 714	57 665 993	0,96 %	0,01 %
Banco BPM SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	40 000	2 522 443	6 169 658	3 647 214	0,06 %	0,00 %
Banco de Sabadell SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	250 000	9 672 027	9 965 869	293 842	0,10 %	0,00 %
Banco Santander SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	1 100 000	46 247 866	131 223 691	84 975 825	1,35 %	0,01 %
Barclays PLC	GBP	London Stock Exchange	1 090 000	29 719 625	70 385 276	40 665 651	0,73 %	0,01 %
BAWAG Group AG	EUR	Wiener Boerse AG	10 000	12 945 333	15 281 986	2 336 653	0,16 %	0,01 %
BNP Paribas SA	EUR	Euronext Paris	72 000	45 547 524	68 909 675	23 362 150	0,71 %	0,01 %
BPER Banca SPA	EUR	Electronic Share Market Milano	70 000	4 726 657	9 619 359	4 892 702	0,10 %	0,00 %
Burford Capital Ltd	GBP	London Stock Exchange	60 000	6 859 909	5 421 500	-1 438 409	0,06 %	0,03 %
CaixaBank SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	85 000	3 521 768	10 517 620	6 995 851	0,11 %	0,00 %
Commerzbank AG	EUR	Xetra Frankfurt	60 000	8 480 252	25 659 521	17 179 269	0,26 %	0,01 %
Credit Agricole SA	EUR	Euronext Paris	77 000	9 856 932	16 008 769	6 151 837	0,17 %	0,00 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Euronext Amsterdam	20 000	5 415 450	3 388 099	-2 027 351	0,03 %	0,00 %
Danske Bank A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	50 000	13 100 008	25 266 294	12 166 286	0,26 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Deutsche Bank AG	EUR	Xetra Frankfurt	140 000	25 695 871	54 913 271	29 217 399	0,57%	0,01%
Deutsche Boerse AG	EUR	Xetra Frankfurt	13 300	26 841 803	35 245 828	8 404 025	0,36%	0,01%
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	75 000	15 909 656	21 112 500	5 202 844	0,22%	0,01%
EQT AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	30 000	10 562 340	11 941 671	1 379 331	0,12%	0,00%
Erste Group Bank AG	EUR	Wiener Boerse AG	27 000	11 911 720	32 913 134	21 001 414	0,34%	0,01%
Euronext NV	EUR	Euronext Paris	6 000	5 986 628	9 098 113	3 111 485	0,09%	0,01%
EXOR NV	EUR	Electronic Share Market Milano	10 000	10 769 418	8 582 790	-2 186 628	0,09%	0,00%
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	46 000	7 565 585	12 097 647	4 532 062	0,12%	0,01%
Generali	EUR	Electronic Share Market Milano	60 000	13 488 282	25 410 745	11 922 463	0,26%	0,00%
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo Børs	15 000	2 829 071	4 530 000	1 700 929	0,05%	0,00%
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	Euronext Brussels	7 600	6 172 080	6 838 037	665 957	0,07%	0,01%
Hannover Rueck SE	EUR	Xetra Frankfurt	4 000	11 676 052	12 614 154	938 102	0,13%	0,00%
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	3 023	5 314 175	8 051 803	2 737 628	0,08%	0,00%
HSBC Holdings PLC	GBP	London Stock Exchange	1 225 000	94 273 197	195 085 138	100 811 942	2,01%	0,01%
Industrivarden AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	3 767 838	4 545 144	777 307	0,05%	0,00%
ING Groep NV	EUR	Euronext Amsterdam	240 000	35 606 378	68 264 277	32 657 899	0,70%	0,01%
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	1 040 000	33 194 489	72 948 858	39 754 369	0,75%	0,01%
Investor AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	150 000	39 300 683	54 226 611	14 925 929	0,56%	0,01%
Julius Baer Group Ltd	CHF	Six Swiss Exchange	16 000	9 123 343	12 711 532	3 588 189	0,13%	0,01%
KBC Group NV	EUR	Euronext Brussels	19 000	14 672 923	25 040 541	10 367 618	0,26%	0,00%
Legal & General Group PLC	GBP	London Stock Exchange	430 000	12 650 208	15 279 106	2 628 898	0,16%	0,01%
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London Stock Exchange	4 500 000	30 238 189	59 978 398	29 740 208	0,62%	0,01%
London Stock Exchange Group PLC	GBP	London Stock Exchange	40 000	49 559 678	48 581 851	-977 828	0,50%	0,01%
M&G PLC	GBP	London Stock Exchange	50 000	1 710 133	1 942 840	232 706	0,02%	0,00%
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	EUR	Xetra Frankfurt	9 750	40 112 051	64 936 003	24 823 952	0,67%	0,01%
NatWest Group PLC	GBP	London Stock Exchange	560 000	25 985 844	49 521 795	23 535 951	0,51%	0,01%
Nexi SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	50 000	3 966 701	2 500 204	-1 466 497	0,03%	0,00%

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 39



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
NN Group NV	EUR	Euronext Amsterdam	15 000	6 655 143	11 681 835	5 026 691	0,12 %	0,01 %
Nordea Bank Abp	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	21 000	2 758 511	4 001 570	1 243 059	0,04 %	0,00 %
Nordea Bank Abp	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	230 000	26 200 506	43 775 734	17 575 228	0,45 %	0,01 %
Partners Group Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	1 700	23 501 256	21 263 296	-2 237 960	0,22 %	0,01 %
Phoenix Group Holdings PLC	GBP	London Stock Exchange	50 000	4 551 378	4 999 557	448 179	0,05 %	0,00 %
Poste Italiane SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	20 000	3 108 164	5 089 257	1 981 093	0,05 %	0,00 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo Børs	40 000	18 387 563	20 960 000	2 572 437	0,22 %	0,05 %
Prudential PLC	GBP	London Stock Exchange	190 000	20 852 716	29 502 810	8 650 094	0,30 %	0,01 %
Sampo Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	250 000	22 898 441	30 593 589	7 695 147	0,32 %	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	90 000	12 820 239	19 212 370	6 392 132	0,20 %	0,00 %
Societe Generale SA	EUR	Euronext Paris	54 000	14 181 250	43 960 944	29 779 694	0,45 %	0,01 %
Standard Chartered PLC	GBP	London Stock Exchange	149 000	12 959 576	36 832 282	23 872 707	0,38 %	0,01 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo Børs	80 000	9 739 433	13 816 000	4 076 567	0,14 %	0,02 %
Svenska Handelsbanken AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	70 000	7 257 585	10 290 036	3 032 450	0,11 %	0,00 %
Swedbank AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	50 000	10 381 611	17 566 752	7 185 141	0,18 %	0,00 %
Swiss Life Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	1 800	12 831 509	21 010 695	8 179 187	0,22 %	0,01 %
Swiss Re AG	CHF	Six Swiss Exchange	23 000	27 923 596	38 902 966	10 979 369	0,40 %	0,01 %
Talanx AG	EUR	Xetra Frankfurt	4 000	3 945 439	5 392 527	1 447 088	0,06 %	0,00 %
Tryg A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	30 000	6 859 201	7 922 482	1 063 281	0,08 %	0,00 %
UBS Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	233 000	60 844 176	109 643 073	48 798 896	1,13 %	0,01 %
UniCredit SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	100 000	29 061 243	84 015 385	54 954 142	0,87 %	0,01 %
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	25 000	3 339 785	6 092 063	2 752 278	0,06 %	0,00 %
Wise PLC	GBP	London Stock Exchange	20 000	2 020 421	2 417 696	397 275	0,02 %	0,00 %
Zurich Insurance Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	10 000	51 480 351	76 620 591	25 140 240	0,79 %	0,01 %
<b>Finans totalt</b>				<b>1 408 859 772</b>	<b>2 420 716 090</b>	<b>1 011 856 318</b>	<b>24,97 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Accor SA	EUR	Euronext Paris	14 500	5 339 328	8 282 955	2 943 627	0,09 %	0,01 %
adidas AG	EUR	Xetra Frankfurt	13 500	31 864 306	27 035 788	-4 828 518	0,28 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Amadeus IT Group SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	40 000	26 309 535	29 777 365	3 467 830	0,31%	0,01%
Barratt Redrow PLC	GBP	London Stock Exchange	65 000	4 282 205	3 360 828	-921 377	0,03%	0,00%
Bayerische Motoren Werke AG (Ordinary)	EUR	Xetra Frankfurt	15 000	13 202 968	16 550 747	3 347 778	0,17%	0,00%
Bayerische Motoren Werke AG (Preferred)	EUR	Xetra Frankfurt	1 800	1 527 845	1 951 119	423 273	0,02%	0,00%
Christian Dior SE	EUR	Euronext Paris	1 000	7 763 232	7 054 591	-708 641	0,07%	0,00%
Cie Financiere Richemont SA	CHF	Six Swiss Exchange	34 000	45 467 777	74 477 812	29 010 035	0,77%	0,01%
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	Euronext Paris	50 000	17 685 116	16 768 722	-916 394	0,17%	0,01%
Compass Group PLC	GBP	London Stock Exchange	160 000	43 074 872	51 317 022	8 242 150	0,53%	0,01%
Continental AG	EUR	Xetra Frankfurt	6 300	3 056 625	5 072 056	2 015 431	0,05%	0,00%
Delivery Hero SE	EUR	Xetra Frankfurt	1 450	1 565 805	390 271	-1 175 534	0,00%	0,00%
Evolution AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	25 000	26 253 905	17 227 563	-9 026 342	0,18%	0,01%
FDJ UNITED	EUR	Euronext Paris	10 000	4 298 362	2 798 144	-1 500 219	0,03%	0,01%
Ferrari NV	EUR	Electronic Share Market Milano	11 500	46 384 701	43 418 018	-2 966 683	0,45%	0,01%
Hermes International SCA	EUR	Euronext Paris	2 500	47 930 777	62 845 688	14 914 911	0,65%	0,00%
Industria de Diseno Textil SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	93 000	42 780 509	62 071 163	19 290 654	0,64%	0,00%
InterContinental Hotels Group PLC	GBP	London Stock Exchange	11 500	11 653 584	16 320 126	4 666 542	0,17%	0,01%
JD Sports Fashion PLC	GBP	London Stock Exchange	350 000	5 958 452	4 010 635	-1 947 817	0,04%	0,01%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Euronext Paris	19 000	125 802 550	145 178 870	19 376 320	1,50%	0,00%
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Xetra Frankfurt	32 000	19 705 612	22 771 818	3 066 206	0,23%	0,00%
Moncler SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	20 000	12 676 985	13 012 197	335 211	0,13%	0,01%
Next PLC	GBP	London Stock Exchange	8 000	8 542 837	14 848 072	6 305 235	0,15%	0,01%
Pandora A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	16 000	23 464 699	17 956 991	-5 507 708	0,19%	0,02%
Prosus NV	EUR	Euronext Amsterdam	95 000	37 410 707	59 478 320	22 067 612	0,61%	0,00%
Stellantis NV	EUR	Electronic Share Market Milano	80 000	11 526 475	8 966 380	-2 560 095	0,09%	0,00%
Volkswagen AG	EUR	Xetra Frankfurt	4 000	5 063 884	4 906 821	-157 064	0,05%	0,00%
Whitbread PLC	GBP	London Stock Exchange	10 000	3 937 284	3 459 666	-477 618	0,04%	0,01%
Zalando SE	EUR	Xetra Frankfurt	20 000	7 802 574	6 003 807	-1 798 768	0,06%	0,01%
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>642 333 513</b>	<b>747 313 553</b>	<b>104 980 041</b>	<b>7,71%</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Helse</b>								
Alcon AG	CHF	Six Swiss Exchange	60 000	51 972 424	48 340 489	-3 631 935	0,50 %	0,01 %
Argenx SE	EUR	Euronext Amsterdam	4 100	22 719 048	34 815 445	12 096 397	0,36 %	0,01 %
AstraZeneca PLC	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	117 000	162 633 163	218 076 651	55 443 488	2,25 %	0,01 %
Bayer AG	EUR	Xetra Frankfurt	50 000	24 076 684	21 921 950	-2 154 734	0,23 %	0,01 %
BioVersys AG	CHF	Six Swiss Exchange	10 000	4 472 100	3 106 584	-1 365 516	0,03 %	0,17 %
Coloplast A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	11 000	13 079 110	9 532 990	-3 546 120	0,10 %	0,01 %
Demant A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	30 000	11 025 105	10 239 748	-785 356	0,11 %	0,01 %
EssilorLuxottica SA	EUR	Euronext Paris	20 000	39 205 190	63 947 412	24 742 223	0,66 %	0,00 %
Fresenius Medical Care AG	EUR	Xetra Frankfurt	16 800	8 747 557	8 112 105	-635 452	0,08 %	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	Xetra Frankfurt	40 000	16 292 809	23 209 665	6 916 855	0,24 %	0,01 %
Galderma Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	10 000	13 884 941	20 638 414	6 753 474	0,21 %	0,00 %
Genmab A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	4 400	12 572 403	14 145 952	1 573 549	0,15 %	0,01 %
Grifols SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	21 300	3 356 538	2 699 936	-656 602	0,03 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	London Stock Exchange	260 000	45 308 550	64 359 284	19 050 734	0,66 %	0,01 %
HLundbeck A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	105 000	5 680 756	6 028 699	347 944	0,06 %	0,05 %
Haleon PLC	GBP	London Stock Exchange	430 000	25 506 733	21 865 632	-3 641 101	0,23 %	0,00 %
Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	London Stock Exchange	80 000	18 968 451	16 823 474	-2 144 978	0,17 %	0,04 %
Idorsia Ltd	CHF	Six Swiss Exchange	19 000	3 554 129	1 029 311	-2 524 818	0,01 %	0,01 %
Ipsen SA	EUR	Euronext Paris	2 000	2 556 783	2 819 467	262 684	0,03 %	0,00 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Euronext Amsterdam	62 538	16 377 424	17 217 505	840 080	0,18 %	0,01 %
Lonza Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	6 800	41 603 863	46 561 078	4 957 215	0,48 %	0,01 %
Medios AG	EUR	Xetra Frankfurt	25 000	5 145 266	4 288 433	-856 832	0,04 %	0,10 %
Merck KGaA	EUR	Xetra Frankfurt	12 000	20 883 154	17 428 572	-3 454 582	0,18 %	0,01 %
Novartis AG	CHF	Six Swiss Exchange	130 000	125 969 666	181 404 151	55 434 485	1,87 %	0,01 %
Novo Nordisk A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	275 000	232 382 728	141 865 163	-90 517 565	1,46 %	0,01 %
Orion Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	10 000	5 385 947	7 540 298	2 154 350	0,08 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Roche Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	53 000	165 068 891	221 466 357	56 397 466	2,28 %	0,01 %
Sandoz Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	30 000	11 673 828	22 092 398	10 418 569	0,23 %	0,01 %
Sanofi SA	EUR	Euronext Paris	84 000	86 371 620	82 315 175	-4 056 445	0,85 %	0,01 %
Santhera Pharmaceuticals Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	30 000	5 838 652	4 812 659	-1 025 993	0,05 %	0,22 %
Sartorius AG	EUR	Xetra Frankfurt	1 500	5 161 878	4 392 683	-769 195	0,05 %	0,00 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Euronext Paris	2 800	7 107 140	6 965 743	-141 397	0,07 %	0,00 %
Siegfried Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	7 000	7 543 191	6 648 600	-894 592	0,07 %	0,02 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Xetra Frankfurt	20 000	11 277 760	10 642 896	-634 864	0,11 %	0,00 %
Smith & Nephew PLC	GBP	London Stock Exchange	20 000	3 019 237	3 360 625	341 387	0,03 %	0,00 %
Sonova Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	3 500	11 292 335	9 228 720	-2 063 615	0,10 %	0,01 %
Straumann Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	20 000	26 204 877	23 798 473	-2 406 404	0,25 %	0,01 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	13 000	3 666 185	4 733 777	1 067 592	0,05 %	0,00 %
UCB SA	EUR	Euronext Brussels	10 000	15 865 322	28 265 751	12 400 430	0,29 %	0,01 %
Zealand Pharma A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	5 000	6 642 903	3 698 744	-2 944 159	0,04 %	0,01 %
<b>Helse totalt</b>				<b>1 300 094 340</b>	<b>1 440 441 009</b>	<b>140 346 669</b>	<b>14,86 %</b>	
<b>Industri</b>								
ABB Ltd	CHF	Six Swiss Exchange	110 000	48 331 075	82 938 161	34 607 086	0,86 %	0,01 %
Accelleron Industries AG	CHF	Six Swiss Exchange	5 000	1 627 860	3 918 243	2 290 384	0,04 %	0,01 %
AddTech AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	6 242 675	7 164 565	921 891	0,07 %	0,01 %
Aena SME SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	70 000	18 357 189	19 752 856	1 395 667	0,20 %	0,00 %
Alfa Laval AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	45 000	21 298 653	22 929 782	1 631 129	0,24 %	0,01 %
ANDRITZ AG	EUR	Wiener Boerse AG	11 000	6 912 910	8 698 293	1 785 384	0,09 %	0,01 %
Ashtead Group PLC	GBP	London Stock Exchange	38 000	24 189 320	26 221 283	2 031 963	0,27 %	0,01 %
Assa Abloy AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	55 000	15 782 652	21 598 188	5 815 536	0,22 %	0,01 %
Atlas Copco AB (B)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	56 000	8 314 193	9 129 678	815 485	0,09 %	0,00 %
Atlas Copco AB (A)	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	300 000	46 394 258	54 505 622	8 111 365	0,56 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Beijer Ref AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	50 000	7 831 007	8 156 969	325 962	0,08 %	0,01 %
Belimo Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	800	8 117 454	7 954 893	-162 561	0,08 %	0,01 %
Bouygues SA	EUR	Euronext Paris	6 600	2 328 958	3 467 589	1 138 631	0,04 %	0,00 %
Brenntag SE	EUR	Xetra Frankfurt	10 000	6 733 047	5 871 126	-861 921	0,06 %	0,01 %
Bunzl PLC	GBP	London Stock Exchange	25 000	9 723 801	7 041 438	-2 682 364	0,07 %	0,01 %
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	700	4 693 377	4 875 046	181 668	0,05 %	0,02 %
Bureau Veritas SA	EUR	Euronext Paris	30 000	9 384 982	9 659 637	274 655	0,10 %	0,01 %
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	Euronext Paris	35 000	27 312 953	36 056 010	8 743 057	0,37 %	0,01 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Xetra Frankfurt	10 000	3 788 889	4 421 114	632 225	0,05 %	0,00 %
Dassault Aviation SA	EUR	Euronext Paris	2 500	6 153 212	8 108 930	1 955 718	0,08 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	London Stock Exchange	4 107	3 114 965	2 579 881	-535 084	0,03 %	0,00 %
Deutsche Post AG	EUR	Xetra Frankfurt	55 000	23 053 506	30 447 285	7 393 779	0,31 %	0,00 %
DSV A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	15 000	28 720 766	38 422 848	9 702 082	0,40 %	0,01 %
Epiroc AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	130 000	26 655 383	29 856 367	3 200 984	0,31 %	0,02 %
Experian PLC	GBP	London Stock Exchange	100 000	44 889 026	45 626 889	737 863	0,47 %	0,01 %
Ferguson Enterprises Inc	GBP	London Stock Exchange	3 000	5 221 089	6 760 594	1 539 506	0,07 %	0,00 %
Ferrovial SE	EUR	BME Electronic Outcry Market	41 140	17 731 395	26 970 782	9 239 387	0,28 %	0,01 %
GEA Group AG	EUR	Xetra Frankfurt	13 000	5 922 810	8 901 461	2 978 651	0,09 %	0,01 %
Geberit AG	CHF	Six Swiss Exchange	2 500	15 251 898	19 721 717	4 469 820	0,20 %	0,01 %
Hensoldt AG	EUR	Xetra Frankfurt	5 000	4 878 709	4 347 666	-531 043	0,04 %	0,00 %
IMCD NV	EUR	Euronext Amsterdam	8 000	10 422 224	7 329 667	-3 092 557	0,08 %	0,01 %
Indutrade AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	2 803 236	2 630 363	-172 873	0,03 %	0,00 %
InPost SA	EUR	Euronext Amsterdam	20 000	3 051 088	2 480 657	-570 431	0,03 %	0,00 %
Intertek Group PLC	GBP	London Stock Exchange	24 000	15 053 938	15 062 979	9 041	0,16 %	0,02 %
Kingspan Group PLC	EUR	Irish Stock Exchange	11 000	9 803 228	9 662 599	-140 629	0,10 %	0,01 %
Klaveness Combination Carriers ASA	NOK	Oslo Børs	140 000	10 906 701	11 088 000	181 299	0,11 %	0,24 %
Knorr-Bremse AG	EUR	Xetra Frankfurt	8 000	6 830 571	9 017 557	2 186 986	0,09 %	0,00 %
Kone Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	25 000	14 094 513	17 935 602	3 841 089	0,19 %	0,01 %
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	Oslo Børs	50 000	11 494 745	12 930 000	1 435 255	0,13 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Kuehne + Nagel International AG	CHF	Six Swiss Exchange	5 000	13 012 553	10 901 692	-2 110 861	0,11 %	0,00 %
Legrand SA	EUR	Euronext Paris	16 000	15 230 906	24 119 476	8 888 571	0,25 %	0,01 %
Leonardo SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	35 000	10 568 349	20 383 090	9 814 740	0,21 %	0,01 %
Lifco AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	2 923 106	3 851 446	928 341	0,04 %	0,00 %
Melrose Industries PLC	GBP	London Stock Exchange	280 000	19 591 947	22 352 427	2 760 480	0,23 %	0,02 %
Metso Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	35 000	4 478 407	6 211 120	1 732 713	0,06 %	0,00 %
MTU Aero Engines AG	EUR	Xetra Frankfurt	13 000	44 245 453	54 717 803	10 472 350	0,56 %	0,02 %
Nibe Industrier AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	1 097 272	779 480	-317 792	0,01 %	0,00 %
Prysmian SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	16 000	9 730 813	16 372 812	6 641 999	0,17 %	0,01 %
R&S Group Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	50 000	14 934 091	10 070 935	-4 863 156	0,10 %	0,13 %
Rational AG	EUR	Xetra Frankfurt	500	4 108 086	3 918 230	-189 855	0,04 %	0,00 %
RELX PLC	EUR	Euronext Amsterdam	160 000	66 119 677	65 733 865	-385 812	0,68 %	0,01 %
Rentokil Initial PLC	GBP	London Stock Exchange	150 000	8 459 003	9 107 062	648 059	0,09 %	0,01 %
Rheinmetall AG	EUR	Xetra Frankfurt	3 300	21 164 718	61 024 881	39 860 162	0,63 %	0,01 %
ROCKWOOL A/S	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	25 000	9 074 915	8 937 575	-137 340	0,09 %	0,02 %
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	London Stock Exchange	780 000	42 573 070	121 698 839	79 125 768	1,26 %	0,01 %
Ryanair Holdings PLC	EUR	Irish Stock Exchange	60 000	16 686 800	21 003 846	4 317 047	0,22 %	0,01 %
Sandvik AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	30 000	6 031 403	9 867 143	3 835 739	0,10 %	0,00 %
Schindler Holding AG	CHF	Six Swiss Exchange	4 000	10 421 684	15 237 541	4 815 858	0,16 %	0,01 %
Schneider Electric SE	EUR	Euronext Paris	40 000	78 505 525	111 309 723	32 804 198	1,15 %	0,01 %
Securitas AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	35 000	4 899 756	5 637 117	737 361	0,06 %	0,01 %
SGS SA	CHF	Six Swiss Exchange	11 000	12 048 057	12 725 028	676 970	0,13 %	0,01 %
Siemens AG	EUR	Xetra Frankfurt	54 000	89 022 309	152 986 898	63 964 589	1,58 %	0,01 %
Siemens Energy AG	EUR	Xetra Frankfurt	50 000	27 075 048	71 315 936	44 240 888	0,74 %	0,01 %
Skanska AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	31 000	7 026 248	8 557 760	1 531 513	0,09 %	0,01 %
SKF AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	20 000	4 143 792	5 378 895	1 235 103	0,06 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Smiths Group PLC	GBP	London Stock Exchange	35 000	7 836 709	11 168 616	3 331 907	0,12 %	0,01 %
Spirax Group PLC	GBP	London Stock Exchange	5 000	4 847 516	4 626 455	-221 061	0,05 %	0,01 %
Saab AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	3 738 168	5 882 209	2 144 040	0,06 %	0,00 %
Thales SA	EUR	Euronext Paris	11 000	16 129 749	29 945 585	13 815 837	0,31 %	0,01 %
Trelleborg AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	14 000	5 491 751	6 015 477	523 726	0,06 %	0,01 %
VAT Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	2 000	9 869 673	9 826 483	-43 190	0,10 %	0,01 %
Vinci SA	EUR	Euronext Paris	40 000	43 158 623	56 886 898	13 728 275	0,59 %	0,01 %
Volution Group PLC	GBP	London Stock Exchange	50 000	3 256 691	4 375 460	1 118 769	0,05 %	0,03 %
Volvo AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	75 000	17 593 024	24 282 165	6 689 141	0,25 %	0,00 %
Wartsila OYJ Abp	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	25 000	4 891 527	9 003 341	4 111 814	0,09 %	0,00 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Euronext Amsterdam	22 000	28 564 429	23 023 438	-5 540 992	0,24 %	0,01 %
<b>Industri totalt</b>				<b>1 231 969 104</b>	<b>1 693 479 082</b>	<b>461 509 978</b>	<b>17,47 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
Centrica PLC	GBP	London Stock Exchange	400 000	7 943 386	9 201 355	1 257 968	0,09 %	0,01 %
E.ON SE	EUR	Xetra Frankfurt	200 000	25 852 773	38 204 966	12 352 192	0,39 %	0,01 %
EDP SA	EUR	Euronext Lisboa	250 000	9 730 642	11 594 763	1 864 121	0,12 %	0,01 %
Elia Group SA/NV	EUR	Euronext Brussels	4 000	4 378 745	5 198 245	819 499	0,05 %	0,00 %
Endesa SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	50 000	10 620 638	18 142 916	7 522 278	0,19 %	0,00 %
Enel SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	670 000	46 776 037	70 458 131	23 682 094	0,73 %	0,01 %
Engie SA	EUR	Euronext Paris	130 000	19 826 260	34 512 411	14 686 151	0,36 %	0,01 %
Fortum Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	20 000	3 208 141	4 307 388	1 099 247	0,04 %	0,00 %
Iberdrola SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	455 000	54 024 929	99 529 267	45 504 338	1,03 %	0,01 %
National Grid PLC	GBP	London Stock Exchange	350 000	45 005 752	54 204 826	9 199 073	0,56 %	0,01 %
Redeia Corp SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	30 000	6 003 742	5 391 343	-612 400	0,06 %	0,01 %
RWE AG	EUR	Xetra Frankfurt	30 000	11 484 242	16 085 179	4 600 937	0,17 %	0,00 %
Snam SpA	EUR	Electronic Share Market Milano	189 500	9 812 017	12 697 222	2 885 205	0,13 %	0,01 %
SSE PLC	GBP	London Stock Exchange	77 600	17 282 780	22 941 032	5 658 252	0,24 %	0,01 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	Electronic Share Market Milano	80 000	7 591 512	8 580 658	989 146	0,09 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Veolia Environnement SA	EUR	Euronext Paris	50 000	14 649 284	17 603 900	2 954 616	0,18 %	0,01 %
Verbund AG	EUR	Wiener Boerse AG	5 000	4 261 046	3 672 415	-588 630	0,04 %	0,00 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>298 451 927</b>	<b>432 326 015</b>	<b>133 874 088</b>	<b>4,46 %</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Auto Trader Group PLC	GBP	London Stock Exchange	90 000	8 857 620	7 160 288	-1 697 332	0,07 %	0,01 %
BT Group PLC	GBP	London Stock Exchange	300 000	6 108 652	7 491 194	1 382 542	0,08 %	0,00 %
Cellnex Telecom SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	50 000	20 383 485	16 247 476	-4 136 009	0,17 %	0,01 %
CTS Eventim AG & Co KGaA	EUR	Xetra Frankfurt	13 000	12 830 950	12 089 354	-741 595	0,12 %	0,01 %
Deutsche Telekom AG	EUR	Xetra Frankfurt	258 000	65 450 574	84 539 948	19 089 374	0,87 %	0,01 %
Elisa Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	10 000	5 566 809	4 470 869	-1 095 940	0,05 %	0,01 %
Informa PLC	GBP	London Stock Exchange	90 000	9 160 238	10 794 158	1 633 920	0,11 %	0,01 %
IPSOS SA	EUR	Euronext Paris	11 500	6 939 739	4 667 403	-2 272 337	0,05 %	0,03 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Euronext Amsterdam	265 000	9 742 801	12 481 947	2 739 146	0,13 %	0,01 %
Orange SA	EUR	Euronext Paris	140 000	16 213 009	23 550 844	7 337 834	0,24 %	0,01 %
Publicis Groupe SA	EUR	Euronext Paris	9 000	7 586 547	9 448 532	1 861 985	0,10 %	0,00 %
Scout24 SE	EUR	Xetra Frankfurt	7 000	5 705 039	7 115 008	1 409 969	0,07 %	0,01 %
Spotify Technology SA	USD	New York Stock Exchange	11 000	61 463 464	64 432 881	2 969 417	0,66 %	0,01 %
Swisscom AG	CHF	Six Swiss Exchange	1 500	9 122 450	10 990 815	1 868 365	0,11 %	0,00 %
Tele2 AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	40 000	4 373 264	6 764 102	2 390 838	0,07 %	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	EUR	Electronic Share Market Milano	400 000	1 078 571	2 434 693	1 356 122	0,03 %	0,00 %
Telefonica SA	EUR	BME Electronic Outcry Market	180 000	8 742 336	7 448 369	-1 293 967	0,08 %	0,00 %
Telenor ASA	NOK	Oslo Børs	30 000	3 778 268	4 401 000	622 732	0,05 %	0,00 %
Telia Co AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	50 000	1 621 159	2 154 403	533 244	0,02 %	0,00 %
Universal Music Group NV	EUR	Euronext Amsterdam	70 000	18 456 612	18 434 340	-22 272	0,19 %	0,00 %
Vodafone Group PLC	GBP	London Stock Exchange	1 000 000	13 284 542	13 415 364	130 821	0,14 %	0,00 %
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>296 466 133</b>	<b>330 532 990</b>	<b>34 066 857</b>	<b>3,41 %</b>	
<b>Materialer</b>								
Air Liquide SA	EUR	Euronext Paris	42 000	66 400 686	79 737 850	13 337 165	0,82 %	0,01 %
Akzo Nobel NV	EUR	Euronext Amsterdam	5 000	3 583 467	3 506 564	-76 903	0,04 %	0,00 %
Amrize Ltd	CHF	Six Swiss Exchange	10 000	4 308 166	5 547 290	1 239 124	0,06 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Anglo American PLC	GBP	London Stock Exchange	75 743	27 115 801	31 702 365	4 586 564	0,33 %	0,01 %
ArcelorMittal SA	EUR	Euronext Amsterdam	50 000	13 598 725	23 153 986	9 555 261	0,24 %	0,01 %
BASF SE	EUR	Xetra Frankfurt	60 000	32 589 085	31 580 402	-1 008 682	0,33 %	0,01 %
Boliden AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	10 000	3 143 143	5 637 117	2 493 974	0,06 %	0,00 %
Croda International PLC	GBP	London Stock Exchange	12 000	6 603 399	4 387 671	-2 215 728	0,05 %	0,01 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Euronext Amsterdam	8 000	10 204 908	6 516 523	-3 688 385	0,07 %	0,00 %
Fresnillo PLC	GBP	London Stock Exchange	15 000	4 713 205	6 785 016	2 071 810	0,07 %	0,00 %
Givaudan SA	CHF	Six Swiss Exchange	1 000	43 613 157	40 054 566	-3 558 590	0,41 %	0,01 %
Heidelberg Materials AG	EUR	Xetra Frankfurt	10 000	9 927 389	26 417 697	16 490 308	0,27 %	0,01 %
Holcim AG	CHF	Six Swiss Exchange	38 000	13 680 100	37 621 245	23 941 145	0,39 %	0,01 %
Novonosis Novozymes B	DKK	Nasdaq OMX Nordic Copenhagen	60 000	37 810 456	38 808 266	997 809	0,40 %	0,01 %
Rio Tinto PLC	GBP	London Stock Exchange	95 000	64 138 848	77 256 377	13 117 529	0,80 %	0,01 %
SIG Group AG	CHF	Six Swiss Exchange	50 000	7 774 823	7 218 989	-555 835	0,07 %	0,01 %
Sika AG	CHF	Six Swiss Exchange	18 000	48 485 105	37 263 733	-11 221 372	0,38 %	0,01 %
StoraEnso Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	40 000	4 921 659	5 072 672	151 013	0,05 %	0,01 %
Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	50 000	7 455 378	6 707 206	-748 172	0,07 %	0,01 %
Syensqo SA	EUR	Euronext Brussels	3 000	2 522 181	2 436 588	-85 592	0,03 %	0,00 %
Symrise AG	EUR	Xetra Frankfurt	10 000	11 801 749	8 159 870	-3 641 879	0,08 %	0,01 %
UPM-Kymmene Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	30 000	9 444 111	8 810 243	-633 869	0,09 %	0,01 %
Yara International ASA	NOK	Oslo Børs	10 000	3 720 603	4 140 000	419 397	0,04 %	0,00 %
<b>Materialer totalt</b>				<b>437 556 143</b>	<b>498 522 235</b>	<b>60 966 092</b>	<b>5,14 %</b>	
<b>Teknologi</b>								
ASM International NV	EUR	Euronext Amsterdam	3 500	16 744 942	21 461 121	4 716 179	0,22 %	0,01 %
ASML Holding NV	EUR	Euronext Amsterdam	30 700	201 140 332	335 101 736	133 961 405	3,46 %	0,01 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Euronext Amsterdam	6 000	7 590 979	9 506 817	1 915 838	0,10 %	0,01 %
Capgemini SE	EUR	Euronext Paris	10 500	18 451 484	17 694 230	-757 254	0,18 %	0,01 %
Dassault Systemes SE	EUR	Euronext Paris	80 000	29 624 171	22 593 647	-7 030 524	0,23 %	0,01 %
Halma PLC	GBP	London Stock Exchange	50 000	18 117 130	24 000 585	5 883 455	0,25 %	0,01 %
Hexagon AB	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	230 000	23 529 322	27 556 441	4 027 119	0,28 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Infineon Technologies AG	EUR	Xetra Frankfurt	75 000	23 933 572	33 522 636	9 589 064	0,35 %	0,01 %
Logitech International SA	CHF	Six Swiss Exchange	10 000	8 257 195	10 381 594	2 124 399	0,11 %	0,01 %
Nebius Group NV	USD	Nasdaq Global Select Market	10 000	10 173 817	8 443 198	-1 730 619	0,09 %	0,00 %
Nemetschek SE	EUR	Xetra Frankfurt	6 000	5 095 232	6 596 132	1 500 900	0,07 %	0,01 %
Nokia Oyj	EUR	Nasdaq OMX Nordic Helsinki	510 000	24 952 216	33 664 439	8 712 223	0,35 %	0,01 %
Nordic Semiconductor ASA	NOK	Oslo Børs	100 000	13 306 987	13 330 000	23 013	0,14 %	0,05 %
Oxford Instruments PLC	GBP	London Stock Exchange	25 000	7 556 828	6 953 250	-603 577	0,07 %	0,04 %
Sage Group PLC	GBP	London Stock Exchange	70 000	10 063 223	10 285 383	222 160	0,11 %	0,01 %
SAP SE	EUR	Xetra Frankfurt	75 000	130 451 156	185 116 386	54 665 230	1,91 %	0,01 %
STMicroelectronics NV	EUR	Electronic Share Market Milano	25 000	8 152 592	6 656 253	-1 496 339	0,07 %	0,00 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	Nasdaq OMX Nordic Stockholm	270 000	22 067 726	26 765 363	4 697 637	0,28 %	0,01 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>579 208 903</b>	<b>799 629 210</b>	<b>220 420 307</b>	<b>8,25 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>7 442 470 935</b>	<b>9 663 552 947</b>	<b>2 221 082 012</b>	<b>99,69 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

#### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks er et aksjefond med mål om å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen før kostnader. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på børsene i Australia, New Zealand, Singapore, Japan og Hong Kong. Fondet har god spredning mellom selskaper, bransjer og land.

Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen (tracking error). Sammen med fondets mål om å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen innebærer dette at fondet har en operasjonell målsetting om å minimere avvikrisikoen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondets avkastning vil kunne avvike noe fra referanseindeksen, hovedsakelig som følge av utelukkelse av selskaper, kontantbeholdning og skatt. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Fondet er ikke valutasikret, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 5 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: MSCI Pacific Net Total Return Index

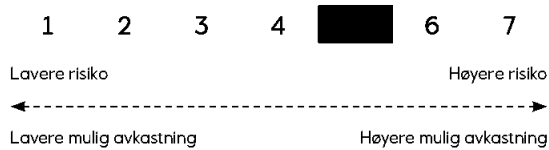
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

Oppstart: 22.09.2016

Egenkapital 01.01.2025	3 513 319 848		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	92 563 000	31.12.2025	16 871 589,06	228,64
- Innløsninger i 2025	59 200 000	31.12.2024	16 712 889,10	210,22
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	310 879 948	31.12.2023	17 254 200,85	176,01
= Egenkapital 31.12.2025	3 857 562 797			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsværdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

#### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



#### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Finans	25,95 %
Industri	20,03 %
Forbruksvarer	13,16 %
Teknologi	9,86 %
Kommunikasjon	6,91 %
Materialer	6,43 %
Helse	6,02 %
Eiendom	4,20 %
Dagligvarer	3,52 %
Infrastruktur	1,73 %
Energi	1,26 %
Annet	0,92 %

#### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 81 772 kroner og fondet betalte 224 514 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

#### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 9 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

#### Note 6 Andre inntekter

Andre inntekter er mottatte straffekostnader etter CSDR-regelverket (Central Securities Depositories Regulation) fra motparter som ikke har overholdt tidsfrister for avtalt oppgjør.

#### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	332 173 050
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	0
3 % sjablongmessig inntektsføring	0
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-6 498 371
Tilbakeføring netto endring ur realiserte kursgevinster/kurstap	-232 343 237
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	-448
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>93 330 994</b>
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>20 532 819</b>
Fradrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-8 691 851
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>11 840 967</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i år	
Kildeskatt utenfor EØS	8 784 391
Kildeskatt innenfor EØS	0
For mye (+) / for lite (-) avsatt skatt	667 742
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>21 293 102</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Aeon Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	130 400	11 063 624	20 785 738	9 722 114	0,54 %	0,01 %
Ajinomoto Co Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	54 800	7 484 728	11 697 361	4 212 633	0,30 %	0,01 %
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	95 200	11 803 480	10 044 081	-1 759 399	0,26 %	0,01 %
Coles Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	79 800	9 898 707	11 508 306	1 609 599	0,30 %	0,01 %
Kao Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	28 900	16 227 037	11 644 032	-4 583 005	0,30 %	0,01 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	46 000	5 554 879	4 209 391	-1 345 488	0,11 %	0,00 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	56 200	9 824 680	8 491 732	-1 332 949	0,22 %	0,01 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	8 800	2 463 654	2 146 267	-317 387	0,06 %	0,00 %
Matsukiyo Cocokara & Co	JPY	Tokyo Stock Exchange	19 700	3 723 730	3 438 094	-285 636	0,09 %	0,00 %
Seven & i Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	120 200	13 858 428	17 407 858	3 549 429	0,45 %	0,00 %
Shiseido Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	23 600	10 394 248	3 459 613	-6 934 635	0,09 %	0,01 %
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	12 200	4 157 725	3 711 140	-446 586	0,10 %	0,00 %
Unicharm Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	68 700	8 522 483	3 956 777	-4 565 706	0,10 %	0,00 %
WH Group Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	507 000	3 518 783	5 696 495	2 177 712	0,15 %	0,00 %
Wilmar International Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	132 500	3 659 520	3 200 967	-458 553	0,08 %	0,00 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	71 900	12 221 120	14 209 029	1 987 909	0,37 %	0,01 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>134 376 826</b>	<b>135 606 880</b>	<b>1 230 053</b>	<b>3,52 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
Capital and Ascendas REIT	SGD	Singapore Exchange Limited	222 500	4 639 467	4 938 909	299 443	0,13 %	0,00 %
Capital and Integrated Commercial Trust	SGD	Singapore Exchange Limited	347 946	5 973 898	6 522 654	548 756	0,17 %	0,00 %
Capital and Investment Ltd/ Singapore	SGD	Singapore Exchange Limited	140 200	2 661 933	2 980 107	318 174	0,08 %	0,00 %
CK Asset Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	120 000	5 537 020	6 114 703	577 683	0,16 %	0,00 %
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	16 500	3 022 204	3 170 557	148 353	0,08 %	0,02 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	33 400	8 711 628	11 172 351	2 460 723	0,29 %	0,01 %
Goodman Group	AUD	Australian Securities Exchange	118 456	18 332 160	24 684 378	6 352 218	0,64 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	94 845	3 280 357	3 458 750	178 393	0,09 %	0,00 %
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	Singapore Exchange Limited	66 000	2 451 003	4 626 838	2 175 835	0,12 %	0,00 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 900	2 545 600	2 857 585	311 985	0,07 %	0,00 %
Link REIT	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	154 060	10 600 675	6 935 860	-3 664 815	0,18 %	0,01 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	61 300	9 050 208	15 072 988	6 022 780	0,39 %	0,00 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	153 200	10 395 619	17 553 454	7 157 835	0,46 %	0,01 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	455	4 004 950	4 184 133	179 182	0,11 %	0,01 %
Sino Land Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	250 000	2 926 475	3 311 094	384 620	0,09 %	0,00 %
Stockland	AUD	Australian Securities Exchange	140 400	4 120 836	5 411 348	1 290 512	0,14 %	0,01 %
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	35 400	5 243 822	8 957 331	3 713 509	0,23 %	0,01 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	87 300	9 974 033	10 713 833	739 799	0,28 %	0,00 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	22 800	1 559 550	1 852 606	293 056	0,05 %	0,00 %
Tensio AS	AUD	Australian Securities Exchange	298 700	6 130 998	8 438 558	2 307 560	0,22 %	0,01 %
Vicinity Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	228 579	2 777 616	3 936 045	1 158 428	0,10 %	0,01 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	69 000	2 408 772	1 943 969	-464 803	0,05 %	0,00 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	102 500	4 263 061	3 265 024	-998 037	0,08 %	0,00 %
<b>Eiendom totalt</b>				<b>130 611 885</b>	<b>162 103 076</b>	<b>31 491 191</b>	<b>4,20 %</b>	
<b>Energi</b>								
ENEOS Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	150 400	6 413 034	10 714 140	4 301 106	0,28 %	0,01 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	40 300	2 010 126	3 067 974	1 057 847	0,08 %	0,00 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	49 300	4 225 000	9 920 570	5 695 571	0,26 %	0,00 %
Santos Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	185 997	8 991 421	7 719 245	-1 272 176	0,20 %	0,01 %
Woodside Energy Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	108 370	22 714 256	17 195 735	-5 518 522	0,45 %	0,01 %
<b>Energi totalt</b>				<b>44 353 837</b>	<b>48 617 663</b>	<b>4 263 827</b>	<b>1,26 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Finans</b>								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	609 800	60 991 957	63 141 491	2 149 534	1,64 %	0,01 %
ANZ Group Holdings Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	170 662	28 178 634	41 716 270	13 537 636	1,08 %	0,01 %
ASX Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	12 300	5 615 909	4 255 884	-1 360 025	0,11 %	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	218 200	6 313 932	11 146 846	4 832 914	0,29 %	0,00 %
Chiba Bank Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	27 800	2 280 729	3 127 145	846 416	0,08 %	0,00 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Australian Securities Exchange	96 439	60 651 048	104 159 965	43 508 917	2,70 %	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	202 100	7 804 061	16 952 712	9 148 652	0,44 %	0,01 %
Daiwa Securities Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	75 100	5 294 564	6 623 398	1 328 834	0,17 %	0,00 %
DBS Group Holdings Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	122 210	23 924 885	54 024 695	30 099 810	1,40 %	0,00 %
Futu Holdings Ltd	USD	Nasdaq Global Market	3 300	1 937 995	5 465 993	3 527 999	0,14 %	0,02 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	43 500	5 917 159	8 653 230	2 736 072	0,22 %	0,00 %
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	69 800	31 629 919	36 869 753	5 239 834	0,96 %	0,01 %
Infratil Ltd	NZD	New Zealand Exchange	51 400	4 331 555	3 303 422	-1 028 133	0,09 %	0,01 %
Insurance Australia Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	142 073	5 476 156	7 626 024	2 149 868	0,20 %	0,01 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	57 200	5 911 417	6 169 243	257 826	0,16 %	0,01 %
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	103 900	10 037 682	14 769 749	4 732 067	0,38 %	0,00 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	107 500	8 528 970	11 417 890	2 888 919	0,30 %	0,00 %
Japan Post Insurance Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	11 800	2 256 995	3 578 073	1 321 078	0,09 %	0,00 %
Macquarie Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	20 945	21 218 089	28 627 788	7 409 699	0,74 %	0,01 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	162 790	3 568 006	5 245 018	1 677 011	0,14 %	0,01 %
Mitsubishi HC Capital Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	54 900	3 177 915	4 631 662	1 453 747	0,12 %	0,00 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	659 800	37 937 142	105 851 359	67 914 217	2,74 %	0,01 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	144 300	20 840 456	52 930 139	32 089 683	1,37 %	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	75 600	8 164 061	17 917 828	9 753 767	0,46 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
National Australia Bank Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	177 288	30 845 184	50 455 218	19 610 034	1,31 %	0,01 %
Nomura Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	173 900	9 147 836	14 559 241	5 411 405	0,38 %	0,01 %
ORIX Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	67 710	10 156 697	19 843 016	9 686 319	0,51 %	0,01 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	196 300	15 676 561	30 424 387	14 747 826	0,79 %	0,00 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	87 400	6 806 151	11 693 107	4 886 956	0,30 %	0,01 %
Resona Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	116 100	5 343 579	11 154 597	5 811 018	0,29 %	0,01 %
SBI Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	31 800	4 364 761	6 906 575	2 541 814	0,18 %	0,01 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	49 200	3 347 749	6 544 938	3 197 189	0,17 %	0,00 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	51 600	7 302 670	17 718 517	10 415 847	0,46 %	0,01 %
Sony Financial Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	352 200	29 519 235	3 762 351	-25 756 884	0,10 %	0,00 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	212 800	23 625 967	69 031 954	45 405 987	1,79 %	0,01 %
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	36 600	5 988 003	11 251 183	5 263 180	0,29 %	0,01 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	64 933	5 348 828	7 708 926	2 360 098	0,20 %	0,01 %
T&D Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	26 800	4 980 463	6 234 548	1 254 085	0,16 %	0,00 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	106 300	20 755 987	39 791 854	19 035 867	1,03 %	0,01 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	72 700	12 153 074	19 992 215	7 839 141	0,52 %	0,00 %
Westpac Banking Corp	AUD	Australian Securities Exchange	197 794	29 327 059	51 355 166	22 028 106	1,33 %	0,01 %
Yokohama Financial Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	53 600	2 973 820	4 461 625	1 487 805	0,12 %	0,00 %
<b>Finans totalt</b>				<b>599 652 859</b>	<b>1 001 094 993</b>	<b>401 442 134</b>	<b>25,95 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Aisin Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	28 800	3 323 784	5 422 863	2 099 079	0,14 %	0,00 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	32 047	7 416 567	12 541 365	5 124 798	0,33 %	0,01 %
Asics Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	39 800	6 737 222	9 617 338	2 880 115	0,25 %	0,01 %
Bandai Namco Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	34 000	7 703 739	9 128 198	1 424 459	0,24 %	0,01 %
Bridgestone Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	66 800	10 859 559	15 105 673	4 246 114	0,39 %	0,01 %
Denso Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	100 500	13 468 045	13 956 591	488 546	0,36 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 55



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	11 000	27 699 214	40 306 213	12 606 999	1,04 %	0,00 %
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	118 700	6 866 050	5 894 634	-971 416	0,15 %	0,00 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	214 200	18 423 856	21 172 519	2 748 662	0,55 %	0,00 %
Isuzu Motors Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	29 900	2 814 651	4 693 900	1 879 250	0,12 %	0,00 %
Lottery Corp Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	136 400	3 329 575	4 734 213	1 404 638	0,12 %	0,01 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	117 600	5 062 901	2 952 196	-2 110 706	0,08 %	0,00 %
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	22 500	7 577 151	3 970 919	-3 606 232	0,10 %	0,02 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo Stock Exchange	62 200	18 432 396	11 601 804	-6 830 592	0,30 %	0,00 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	112 000	4 352 075	6 719 478	2 367 404	0,17 %	0,02 %
Panasonic Holdings Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	133 800	13 567 435	17 422 929	3 855 494	0,45 %	0,01 %
Rakuten Group Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	84 100	4 797 445	5 433 649	636 203	0,14 %	0,00 %
Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	28 900	6 315 109	5 173 886	-1 141 224	0,13 %	0,01 %
Sands China Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	141 300	5 022 058	3 589 045	-1 433 014	0,09 %	0,00 %
Sanrio Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	10 300	4 723 430	3 259 112	-1 464 318	0,08 %	0,00 %
Sekisui House Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	34 900	6 331 515	7 856 101	1 524 586	0,20 %	0,01 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	4 100	7 845 126	4 362 645	-3 482 481	0,11 %	0,00 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	353 900	29 991 980	91 643 229	61 651 248	2,38 %	0,01 %
Subaru Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	34 200	6 214 083	7 471 843	1 257 760	0,19 %	0,00 %
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	41 200	5 118 040	16 769 480	11 651 440	0,43 %	0,01 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	90 000	8 733 036	13 520 671	4 787 634	0,35 %	0,00 %
Toyota Motor Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	547 600	78 637 499	118 262 550	39 625 050	3,07 %	0,00 %
Wesfarmers Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	65 699	22 467 100	35 835 195	13 368 096	0,93 %	0,01 %
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	52 700	3 585 246	3 932 269	347 023	0,10 %	0,01 %
Zensho Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	5 600	3 172 551	3 234 330	61 779	0,08 %	0,00 %
ZOZO Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 500	1 908 038	2 118 499	210 461	0,05 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>352 496 477</b>	<b>507 703 335</b>	<b>155 206 859</b>	<b>13,16 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Helse</b>								
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	106 100	13 586 380	14 290 468	704 088	0,37%	0,01%
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	38 900	15 585 389	20 634 633	5 049 244	0,53%	0,00%
Cochlear Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	3 873	5 971 923	6 790 560	818 637	0,18%	0,01%
CSL Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	27 890	50 396 910	32 389 095	-18 007 815	0,84%	0,01%
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	103 700	29 886 359	22 342 206	-7 544 153	0,58%	0,01%
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	14 900	7 794 897	4 468 215	-3 326 682	0,12%	0,01%
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	New Zealand Exchange	33 727	6 267 905	7 385 091	1 117 186	0,19%	0,01%
Hoya Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	19 800	22 488 937	30 178 693	7 689 756	0,78%	0,01%
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 800	2 749 949	2 244 121	-505 829	0,06%	0,00%
M3 Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	23 800	15 096 695	3 237 754	-11 858 942	0,08%	0,00%
Olympus Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	64 600	11 764 859	8 249 839	-3 515 020	0,21%	0,01%
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 200	10 030 130	14 389 075	4 358 945	0,37%	0,00%
Pro Medicus Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	3 240	3 044 877	4 813 550	1 768 673	0,12%	0,00%
Shionogi & Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	43 400	6 808 427	7 934 559	1 126 132	0,21%	0,00%
Sigma Healthcare Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	301 000	6 064 039	5 952 475	-111 564	0,15%	0,00%
Sonic Healthcare Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	26 500	5 630 278	4 030 233	-1 600 045	0,10%	0,01%
Sysmex Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	28 900	8 588 737	2 868 698	-5 720 039	0,07%	0,00%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	92 800	28 784 399	28 873 957	89 558	0,75%	0,01%
Terumo Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	76 700	13 447 020	11 204 257	-2 242 763	0,29%	0,01%
<b>Helse totalt</b>				<b>263 988 110</b>	<b>232 277 477</b>	<b>-31 710 633</b>	<b>6,02%</b>	
<b>Industri</b>								
AGC Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	10 600	3 709 499	3 542 306	-167 194	0,09%	0,00%
ANA Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	8 600	1 866 129	1 648 659	-217 470	0,04%	0,00%
Auckland International Airport Ltd	NZD	New Zealand Exchange	89 400	4 536 622	4 319 602	-217 020	0,11%	0,01%
Brambles Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	78 500	6 584 194	12 123 423	5 539 229	0,31%	0,01%
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo Stock Exchange	44 100	10 865 563	12 308 067	1 442 504	0,32%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	162 100	10 189 811	11 123 197	933 385	0,29 %	0,00 %
Computershare Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	29 808	3 805 623	6 845 104	3 039 481	0,18 %	0,01 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	23 800	2 208 977	4 126 068	1 917 092	0,11 %	0,00 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	18 300	4 085 108	5 803 415	1 718 307	0,15 %	0,00 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	15 100	25 878 824	19 512 032	-6 366 792	0,51 %	0,01 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo Stock Exchange	56 100	11 046 343	14 917 121	3 870 778	0,39 %	0,00 %
Ebara Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	26 700	7 051 407	6 329 840	-721 567	0,16 %	0,01 %
FANUC Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	53 400	20 448 218	20 907 028	458 810	0,54 %	0,01 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	7 800	2 807 083	5 948 053	3 140 969	0,15 %	0,01 %
Fujikura Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	14 400	5 588 382	16 161 096	10 572 714	0,42 %	0,00 %
Grab Holdings Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	136 100	5 059 252	6 850 373	1 791 121	0,18 %	0,00 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 200	4 055 490	3 349 366	-706 124	0,09 %	0,01 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	1 100	2 225 087	3 096 939	871 852	0,08 %	0,00 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	264 000	23 964 656	83 279 686	59 315 030	2,16 %	0,01 %
IHI Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	58 800	9 038 530	10 422 741	1 384 211	0,27 %	0,04 %
ITOCU Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	346 500	18 913 881	44 038 466	25 124 585	1,14 %	0,02 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	8 300	1 582 094	1 551 623	-30 472	0,04 %	0,00 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 600	3 690 873	9 612 640	5 921 767	0,25 %	0,00 %
Kawasaki Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	8 600	5 319 985	5 744 572	424 587	0,15 %	0,01 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	20 200	1 890 425	2 835 103	944 679	0,07 %	0,00 %
Keppel Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	87 000	3 984 316	7 062 756	3 078 440	0,18 %	0,00 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	54 400	13 861 292	17 503 736	3 642 444	0,45 %	0,01 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	53 800	9 129 810	7 673 824	-1 455 985	0,20 %	0,00 %
Makita Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	12 300	4 187 921	3 749 474	-438 447	0,10 %	0,00 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	81 900	6 170 673	22 942 166	16 771 493	0,59 %	0,00 %
MINEBEA MITSUMI Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	20 900	3 661 489	4 224 507	563 018	0,11 %	0,00 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	188 000	18 409 753	43 384 039	24 974 286	1,12 %	0,00 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	110 300	14 647 972	32 544 432	17 896 461	0,84 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	184 500	7 958 175	45 592 084	37 633 909	1,18 %	0,01 %
Mitsui & Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	142 400	14 230 420	42 547 154	28 316 734	1,10 %	0,00 %
Mitsui OSK Lines Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	20 000	5 360 402	6 061 956	701 553	0,16 %	0,01 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 700	2 603 097	2 204 496	-398 601	0,06 %	0,00 %
MTR Corp Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	109 600	4 875 486	4 232 602	-642 884	0,11 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	Tokyo Stock Exchange	47 200	21 241 974	6 475 764	-14 766 209	0,17 %	0,00 %
Nippon Yusen KK	JPY	Tokyo Stock Exchange	23 900	2 919 247	7 810 025	4 890 779	0,20 %	0,01 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	38 600	3 481 231	8 120 150	4 638 919	0,21 %	0,01 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	39 200	1 816 746	2 736 952	920 205	0,07 %	0,00 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	80 900	32 425 674	46 058 140	13 632 466	1,19 %	0,01 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 600	9 443 025	9 181 018	-262 007	0,24 %	0,01 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	10 000	3 199 934	2 769 709	-430 225	0,07 %	0,00 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	22 700	3 252 217	3 849 181	596 964	0,10 %	0,01 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	15 400	2 855 987	1 420 628	-1 435 359	0,04 %	0,00 %
SGH Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	11 223	3 124 593	3 506 537	381 944	0,09 %	0,00 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	89 800	4 330 408	4 507 865	177 457	0,12 %	0,00 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	89 600	2 984 574	5 917 451	2 932 877	0,15 %	0,00 %
SITC International Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	78 000	1 734 870	2 816 154	1 081 283	0,07 %	0,00 %
SMC Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	3 250	15 932 337	11 389 977	-4 542 360	0,30 %	0,01 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	62 800	9 234 684	21 871 536	12 636 852	0,57 %	0,01 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	9 100	3 030 859	8 687 419	5 656 560	0,23 %	0,00 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	86 400	10 812 104	10 065 934	-746 170	0,26 %	0,00 %
Tokyo Metro Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	16 000	2 111 241	1 641 747	-469 493	0,04 %	0,00 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	27 900	3 377 361	3 285 619	-91 742	0,09 %	0,00 %
TOPPAN Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 900	2 633 611	4 169 229	1 535 618	0,11 %	0,00 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	9 400	7 858 237	10 767 372	2 909 135	0,28 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 59



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	39 500	5 342 797	13 405 995	8 063 199	0,35 %	0,00 %
Transurban Group	AUD	Australian Securities Exchange	181 026	16 165 341	17 302 894	1 137 553	0,45 %	0,01 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo Stock Exchange	24 200	5 298 124	4 868 175	-429 949	0,13 %	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	148 300	3 037 759	4 047 949	1 010 189	0,10 %	0,00 %
<b>Industri totalt</b>				<b>483 137 796</b>	<b>772 793 166</b>	<b>289 655 369</b>	<b>20,03 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
APA Group	AUD	Australian Securities Exchange	80 600	4 759 499	4 863 078	103 578	0,13 %	0,01 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	38 700	5 171 113	6 006 896	835 783	0,16 %	0,01 %
CK Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	40 400	2 306 088	3 015 675	709 587	0,08 %	0,00 %
Contact Energy Ltd	NZD	New Zealand Exchange	49 500	2 882 156	2 655 878	-226 278	0,07 %	0,00 %
Hong Kong & China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	733 000	7 578 520	6 658 902	-919 618	0,17 %	0,00 %
Kansai Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	54 900	6 927 519	8 673 326	1 745 808	0,22 %	0,00 %
Meridian Energy Ltd	NZD	New Zealand Exchange	76 900	2 820 094	2 497 903	-322 191	0,06 %	0,00 %
Origin Energy Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	101 000	5 184 475	7 805 938	2 621 463	0,20 %	0,01 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	23 000	4 497 738	8 036 918	3 539 180	0,21 %	0,01 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	90 500	4 857 660	6 468 070	1 610 410	0,17 %	0,00 %
Sembcorp Industries Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	55 900	2 262 577	2 639 507	376 930	0,07 %	0,00 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	19 000	4 095 078	7 586 776	3 491 698	0,20 %	0,01 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>53 342 517</b>	<b>66 908 867</b>	<b>13 566 349</b>	<b>1,73 %</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Capcom Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	20 300	3 218 803	4 769 466	1 550 663	0,12 %	0,00 %
CAR Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	22 300	5 518 512	4 613 972	-904 540	0,12 %	0,01 %
Hkt Trust	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	245 000	2 861 222	3 654 450	793 228	0,09 %	0,00 %
KDDI Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	172 600	23 483 786	30 083 716	6 599 930	0,78 %	0,00 %
Konami Group Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	5 900	3 496 072	8 098 502	4 602 431	0,21 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
LY Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	163 900	4 521 032	4 400 329	-120 703	0,11 %	0,00 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	21 500	5 078 239	5 294 912	216 673	0,14 %	0,00 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	63 700	34 361 366	43 431 241	9 069 876	1,13 %	0,00 %
NTT Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	1 758 400	16 570 931	17 844 781	1 273 850	0,46 %	0,00 %
REA Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	3 026	2 877 204	3 732 745	855 541	0,10 %	0,00 %
Sea Ltd	USD	New York Stock Exchange	22 050	20 623 920	28 373 487	7 749 567	0,74 %	0,03 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore Exchange Limited	425 800	7 864 682	15 196 083	7 331 400	0,39 %	0,00 %
SoftBank Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	1 699 100	19 496 236	23 486 325	3 990 088	0,61 %	0,00 %
SoftBank Group Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	221 200	34 919 704	62 632 485	27 712 782	1,62 %	0,02 %
Telstra Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	235 700	6 003 250	7 720 977	1 717 727	0,20 %	0,00 %
Toho Co Ltd/Tokyo	JPY	Tokyo Stock Exchange	6 300	2 438 465	3 235 231	796 766	0,08 %	0,00 %
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>193 333 424</b>	<b>266 568 701</b>	<b>73 235 276</b>	<b>6,91 %</b>	
<b>Materialer</b>								
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	73 000	6 232 329	6 525 097	292 768	0,17 %	0,01 %
BHP Group Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	294 311	74 430 761	90 054 651	15 623 891	2,33 %	0,01 %
Evolution Mining Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	115 000	6 950 738	9 808 460	2 857 722	0,25 %	0,01 %
Fortescue Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	97 995	13 416 367	14 508 004	1 091 637	0,38 %	0,00 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	31 500	4 195 949	4 049 106	-146 842	0,10 %	0,00 %
JX Advanced Metals Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	32 000	3 693 571	4 036 156	342 585	0,10 %	0,00 %
Lynas Rare Earths Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	52 000	4 998 406	4 351 184	-647 222	0,11 %	0,01 %
Mitsubishi Chemical Group Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	70 500	4 150 817	4 151 638	822	0,11 %	0,00 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	52 900	5 421 150	3 565 920	-1 855 231	0,09 %	0,00 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	10 100	3 006 741	3 033 989	27 249	0,08 %	0,00 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	275 500	9 419 846	11 378 451	1 958 606	0,29 %	0,03 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	39 300	5 987 125	9 395 355	3 408 230	0,24 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Northern Star Resources Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	79 118	7 542 844	14 225 187	6 682 343	0,37 %	0,01 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	21 984	16 720 100	21 710 791	4 990 691	0,56 %	0,01 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	97 300	28 975 730	30 512 030	1 536 300	0,79 %	0,00 %
South32 Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	249 500	4 826 999	5 974 537	1 147 539	0,15 %	0,01 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 800	5 002 703	5 645 380	642 676	0,15 %	0,00 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	77 000	4 092 944	5 054 204	961 260	0,13 %	0,00 %
<b>Materialer totalt</b>				<b>209 065 118</b>	<b>247 980 141</b>	<b>38 915 022</b>	<b>6,43 %</b>	
<b>Teknologi</b>								
Advantest Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	44 000	9 511 597	55 596 241	46 084 644	1,44 %	0,01 %
Canon Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	50 800	10 150 951	15 145 648	4 994 697	0,39 %	0,00 %
Disco Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	5 300	6 705 646	16 429 122	9 723 477	0,43 %	0,00 %
FUJIFILM Holdings Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	64 500	10 244 487	13 879 948	3 635 460	0,36 %	0,01 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	100 700	13 288 087	28 052 974	14 764 887	0,73 %	0,00 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	11 250	50 190 956	41 034 034	-9 156 922	1,06 %	0,00 %
Kioxia Holdings Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	7 600	4 501 271	5 103 497	602 226	0,13 %	0,00 %
Kyocera Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	74 500	9 698 362	10 530 508	832 147	0,27 %	0,00 %
Lasertec Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	4 500	7 539 185	8 584 714	1 045 529	0,22 %	0,00 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	95 700	22 314 303	19 990 438	-2 323 865	0,52 %	0,00 %
NEC Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	74 800	9 107 715	25 559 830	16 452 115	0,66 %	0,01 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	21 700	6 332 151	8 407 952	2 075 801	0,22 %	0,00 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	18 545	6 236 721	5 873 951	-362 770	0,15 %	0,00 %
Oracle Corp Japan	JPY	Tokyo Stock Exchange	2 300	2 209 729	1 952 246	-257 484	0,05 %	0,00 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 300	2 900 900	2 766 208	-134 692	0,07 %	0,00 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	102 300	15 132 895	14 088 062	-1 044 833	0,37 %	0,01 %
SCREEN Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	4 600	5 511 022	4 511 331	-999 692	0,12 %	0,00 %
SCSK Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	8 900	1 757 317	3 241 093	1 483 776	0,08 %	0,00 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	13 400	4 439 190	3 594 135	-845 055	0,09 %	0,00 %
TDK Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	111 900	9 523 744	15 921 379	6 397 635	0,41 %	0,01 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
TIS Inc	JPY	Tokyo Stock Exchange	12 200	2 678 497	4 127 239	1 448 743	0,11 %	0,01 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo Stock Exchange	25 650	29 573 968	56 649 554	27 075 586	1,47 %	0,01 %
Trend Micro Inc/Japan	JPY	Tokyo Stock Exchange	7 200	3 534 737	3 012 599	-522 138	0,08 %	0,01 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	11 350	5 296 813	5 226 566	-70 246	0,14 %	0,00 %
Xero Ltd	AUD	Australian Securities Exchange	9 200	8 564 065	7 055 903	-1 508 162	0,18 %	0,01 %
Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo Stock Exchange	12 800	2 828 415	4 131 705	1 303 290	0,11 %	0,00 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>259 772 722</b>	<b>380 466 875</b>	<b>120 694 153</b>	<b>9,86 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>2 724 131 573</b>	<b>3 822 121 173</b>	<b>1 097 989 600</b>	<b>99,08 %</b>	

## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA er et aksjefond med mål om å oppnå en moderat risikostjert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på børsene i USA, med god spredning mellom selskaper og bransjer. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Investeringsbeslutninger tas med utgangspunkt i kvantitative og fundamentale analyser av markeder, bransjer og selskaper. Strategien tar sikte på å skape meravkastning gjennom å ta kontrollerte avvik fra referanseindeksen og derigjennom oppnå en avkastning for fondet som er bedre enn referanseindeksen over tid. Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningsselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avviksrisiko i forhold til referanseindeksen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondet tar relativ lav risiko ut over referanseindeksen (lav tracking error). Fondet er ikke valutasikret, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 6 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: MSCI USA Net Total Return Index

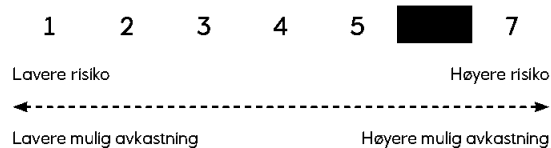
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

Oppstart: 11.10.2016

Egenkapital 01.01.2025	11 366 479 345		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	327 700 000	31.12.2025	25 962 479,00	415,15
- Innløsninger i 2025	1 355 300 000	31.12.2024	28 462 798,97	399,35
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	439 329 650	31.12.2023	29 660 847,26	287,06
= Egenkapital 31.12.2025	10 778 208 995			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Teknologi	34,18 %
Finans	13,18 %
Kommunikasjon	10,70 %
Føbruksvarer	10,41 %
Helse	9,68 %
Industri	6,78 %
Dagligvarer	4,12 %
Energi	2,85 %
Eiendom	1,89 %
Materieler	1,73 %
Infrastruktur	1,62 %
Annet	2,85 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,11 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser. Styret har godkjent at kostnader relatert til deltakelse i gruppesøksmål der formålet er å innhente erstatning for realiserte tap (class actions), kan belastes fondet.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 597 802 kroner og fondet betalte 1 049 422 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 33 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### Note 6 Andre inntekter

Andre inntekter er mottatte straffekostnader etter CSDR-regelverket (Central Securities Depositories Regulation) fra motparter som ikke har overholdt tidsfrister for avtalt oppgjør.

### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	459 009 664
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-3 985 489
3 % sjablongmessig inntektsføring	119 565
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-971 543 373
Tilbakeføring netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	607 524 074
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>91 124 441</b>
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>20 047 377</b>
Frdrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-17 468 559
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>2 578 818</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i Norge	2 578 818
Kildeskatt utenfor EØS	17 234 369
Kildeskatt innenfor EØS	-14 293
For mye (+) / for lite (-) avsatt skatt	-118 880
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>19 680 014</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Albertsons Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	3 000	606 179	519 574	-86 606	0,00 %	0,00 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York Stock Exchange	8 698	6 300 606	5 043 909	-1 256 697	0,05 %	0,00 %
Brown-Forman Corp	USD	New York Stock Exchange	4 330	1 765 812	1 138 198	-627 614	0,01 %	0,00 %
Bunge Global SA	USD	New York Stock Exchange	2 501	2 322 155	2 247 240	-74 915	0,02 %	0,00 %
Campbell's Company	USD	New York Stock Exchange	1 500	537 125	421 605	-115 520	0,00 %	0,00 %
Church & Dwight Co Inc	USD	New York Stock Exchange	4 667	4 846 773	3 947 266	-899 507	0,04 %	0,00 %
Clorox Co	USD	New York Stock Exchange	2 881	4 206 649	2 930 141	-1 276 508	0,03 %	0,00 %
Coca-Cola Co	USD	New York Stock Exchange	73 542	44 269 511	51 859 736	7 590 225	0,48 %	0,00 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York Stock Exchange	14 298	11 901 695	11 396 405	-505 290	0,11 %	0,00 %
Conagra Brands Inc	USD	New York Stock Exchange	6 000	1 493 300	1 047 620	-445 680	0,01 %	0,00 %
Constellation Brands Inc	USD	New York Stock Exchange	3 356	6 870 747	4 670 149	-2 200 598	0,04 %	0,00 %
Costco Wholesale Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	7 953	46 082 502	69 177 534	23 095 032	0,64 %	0,00 %
Darling Ingredients Inc	USD	New York Stock Exchange	450	147 360	163 407	16 047	0,00 %	0,00 %
Dollar General Corp	USD	New York Stock Exchange	3 946	5 688 102	5 284 606	-403 496	0,05 %	0,00 %
Dollar Tree Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 474	4 147 694	4 310 482	162 787	0,04 %	0,00 %
Estee Lauder Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	4 204	8 150 626	4 440 664	-3 709 962	0,04 %	0,00 %
General Mills Inc	USD	New York Stock Exchange	11 429	7 818 288	5 360 641	-2 457 646	0,05 %	0,00 %
Hershey Co	USD	New York Stock Exchange	2 655	5 794 976	4 873 531	-921 445	0,05 %	0,00 %
Hormel Foods Corp	USD	New York Stock Exchange	6 105	2 061 895	1 459 451	-602 444	0,01 %	0,00 %
J M Smucker Co	USD	New York Stock Exchange	2 163	2 649 033	2 134 005	-515 028	0,02 %	0,00 %
Kenvue Inc	USD	New York Stock Exchange	36 330	7 429 246	6 321 353	-1 107 893	0,06 %	0,00 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	25 439	8 487 980	7 187 349	-1 300 631	0,07 %	0,00 %
Kimberly-Clark Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	6 456	8 342 258	6 570 028	-1 772 230	0,06 %	0,00 %
Kraft Heinz Co	USD	Nasdaq Global Select Market	18 150	6 241 861	4 439 601	-1 802 260	0,04 %	0,00 %
Kroger Co	USD	New York Stock Exchange	11 674	6 776 839	7 357 263	580 424	0,07 %	0,00 %
McCormick & Co Inc/MD	USD	New York Stock Exchange	4 565	3 667 248	3 136 225	-531 023	0,03 %	0,00 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York Stock Exchange	1 100	606 295	517 940	-88 355	0,00 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Mondelez International Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	24 558	15 633 623	13 334 383	-2 299 239	0,12 %	0,00 %
Monster Beverage Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	12 722	7 254 865	9 838 671	2 583 806	0,09 %	0,00 %
PepsiCo Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	24 710	37 028 769	35 771 795	-1 256 974	0,33 %	0,00 %
Procter & Gamble Co	USD	New York Stock Exchange	42 507	54 478 917	61 445 844	6 966 926	0,57 %	0,00 %
Sysco Corp	USD	New York Stock Exchange	8 857	6 880 686	6 583 408	-297 278	0,06 %	0,00 %
Target Corp	USD	New York Stock Exchange	8 388	11 048 051	8 270 481	-2 777 570	0,08 %	0,00 %
Tyson Foods Inc	USD	New York Stock Exchange	5 132	2 994 691	3 034 506	39 815	0,03 %	0,00 %
Walmart Inc	USD	New York Stock Exchange	77 794	41 125 678	87 423 027	46 297 349	0,81 %	0,00 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>385 658 034</b>	<b>443 658 037</b>	<b>58 000 004</b>	<b>4,12 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York Stock Exchange	4 796	4 565 508	2 367 548	-2 197 960	0,02 %	0,00 %
American Homes 4 Rent	USD	New York Stock Exchange	6 239	2 225 968	2 020 113	-205 856	0,02 %	0,00 %
American Tower Corp	USD	New York Stock Exchange	8 516	17 471 288	15 081 395	-2 389 893	0,14 %	0,00 %
AvalonBay Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	2 587	5 555 551	4 731 227	-824 324	0,04 %	0,00 %
BXP Inc	USD	New York Stock Exchange	2 708	2 391 333	1 843 229	-548 104	0,02 %	0,00 %
CBRE Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 225	5 083 447	8 474 243	3 390 796	0,08 %	0,00 %
CoStar Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 807	5 979 089	5 295 018	-684 071	0,05 %	0,00 %
Crown Castle Inc	USD	New York Stock Exchange	7 930	10 531 276	7 108 598	-3 422 678	0,07 %	0,00 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York Stock Exchange	6 112	8 499 919	9 537 999	1 038 080	0,09 %	0,00 %
Equinix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 762	12 342 265	13 616 984	1 274 720	0,13 %	0,00 %
Equity LifeStyle Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	3 274	2 235 441	2 001 606	-233 835	0,02 %	0,00 %
Equity Residential	USD	New York Stock Exchange	6 502	4 801 246	4 134 459	-666 787	0,04 %	0,00 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York Stock Exchange	1 146	3 327 447	3 024 898	-302 549	0,03 %	0,00 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York Stock Exchange	3 802	5 893 303	4 993 964	-899 340	0,05 %	0,00 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 309	2 579 028	2 393 198	-185 829	0,02 %	0,00 %
Healthpeak Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	12 888	3 094 777	2 090 389	-1 004 388	0,02 %	0,00 %
Host Hotels & Resorts Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	100	18 195	17 874	-321	0,00 %	0,00 %
Invitation Homes Inc	USD	New York Stock Exchange	10 900	3 795 858	3 055 418	-740 440	0,03 %	0,00 %
Iron Mountain Inc	USD	New York Stock Exchange	5 482	3 933 043	4 586 812	653 769	0,04 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 67



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Kimco Realty Corp	USD	New York Stock Exchange	12 425	2 773 255	2 540 421	-232 834	0,02 %	0,00 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	2 160	3 747 488	3 026 515	-720 973	0,03 %	0,00 %
Prologis Inc	USD	New York Stock Exchange	16 585	17 546 164	21 356 293	3 810 129	0,20 %	0,00 %
Public Storage	USD	New York Stock Exchange	2 871	9 562 700	7 514 950	-2 047 749	0,07 %	0,00 %
Realty Income Corp	USD	New York Stock Exchange	16 604	9 862 269	9 440 964	-421 305	0,09 %	0,00 %
Regency Centers Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 105	2 027 366	2 161 997	134 631	0,02 %	0,00 %
SBA Communications Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 993	5 014 948	3 888 541	-1 126 407	0,04 %	0,00 %
Simon Property Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 852	7 421 245	10 926 719	3 505 474	0,10 %	0,00 %
Sun Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	2 281	3 498 854	2 850 934	-647 920	0,03 %	0,00 %
UDR Inc	USD	New York Stock Exchange	5 843	2 754 714	2 161 826	-592 887	0,02 %	0,00 %
Ventas Inc	USD	New York Stock Exchange	7 307	4 511 401	5 703 263	1 191 862	0,05 %	0,00 %
VICI Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	19 483	5 617 892	5 526 201	-91 690	0,05 %	0,00 %
Welltower OP LLC	USD	New York Stock Exchange	11 986	14 671 774	22 440 432	7 768 657	0,21 %	0,00 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York Stock Exchange	13 332	4 287 458	3 185 781	-1 101 677	0,03 %	0,00 %
WP Carey Inc	USD	New York Stock Exchange	3 917	2 606 048	2 542 876	-63 172	0,02 %	0,00 %
Zillow Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 048	1 927 573	2 097 405	169 831	0,02 %	0,00 %
<b>Elendom totalt</b>				<b>202 155 132</b>	<b>203 740 089</b>	<b>1 584 958</b>	<b>1,89 %</b>	
<b>Energi</b>								
Baker Hughes Co	USD	New York Stock Exchange	17 857	6 191 184	8 202 705	2 011 521	0,08 %	0,00 %
Cheniere Energy Inc	USD	NYSE MKT LLC	4 014	6 915 400	7 870 582	955 182	0,07 %	0,00 %
Chevron Corp	USD	New York Stock Exchange	34 572	42 054 107	53 148 808	11 094 701	0,49 %	0,00 %
ConocoPhillips	USD	New York Stock Exchange	22 561	18 721 499	21 302 774	2 581 275	0,20 %	0,00 %
Coterra Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	13 639	3 602 755	3 620 962	18 207	0,03 %	0,00 %
Devon Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	10 945	5 394 414	4 043 973	-1 350 441	0,04 %	0,00 %
Diamondback Energy Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 388	5 005 310	5 137 415	132 105	0,05 %	0,00 %
EOG Resources Inc	USD	New York Stock Exchange	9 797	10 535 507	10 377 180	-158 328	0,10 %	0,00 %
EQT Corp	USD	New York Stock Exchange	11 783	5 445 258	6 370 540	925 282	0,06 %	0,00 %
Expand Energy Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	4 270	4 164 114	4 753 299	589 185	0,04 %	0,00 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York Stock Exchange	76 430	64 207 465	92 774 672	28 567 208	0,86 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Halliburton Co	USD	New York Stock Exchange	15 417	4 768 954	4 394 683	-374 271	0,04 %	0,00 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York Stock Exchange	35 854	7 156 284	9 941 866	2 785 583	0,09 %	0,00 %
Marathon Petroleum Corp	USD	New York Stock Exchange	5 547	6 416 623	9 099 434	2 682 811	0,08 %	0,00 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York Stock Exchange	13 244	7 488 697	5 493 231	-1 995 466	0,05 %	0,00 %
ONEOK Inc	USD	New York Stock Exchange	11 293	8 238 635	8 372 444	133 808	0,08 %	0,00 %
Phillips 66	USD	New York Stock Exchange	7 291	7 477 329	9 490 018	2 012 689	0,09 %	0,00 %
Schlumberger NV	USD	New York Stock Exchange	26 993	11 242 878	10 449 889	-792 988	0,10 %	0,00 %
Targa Resources Corp	USD	New York Stock Exchange	3 881	4 989 079	7 222 633	2 233 554	0,07 %	0,00 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York Stock Exchange	1 053	4 705 848	3 050 694	-1 655 154	0,03 %	0,00 %
Valero Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	5 568	6 822 093	9 142 869	2 320 776	0,08 %	0,00 %
Williams Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	21 893	8 124 304	13 274 176	5 149 872	0,12 %	0,00 %
<b>Energi totalt</b>				<b>249 667 735</b>	<b>307 534 846</b>	<b>57 867 111</b>	<b>2,85 %</b>	
<b>Finans</b>								
Affirm Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 854	3 685 349	3 644 210	-41 139	0,03 %	0,00 %
Aflac Inc	USD	New York Stock Exchange	9 275	5 837 862	10 316 369	4 478 507	0,10 %	0,00 %
Allstate Corp	USD	New York Stock Exchange	4 723	7 904 289	9 916 306	2 012 017	0,09 %	0,00 %
American Express Co	USD	New York Stock Exchange	9 797	21 259 393	36 558 781	15 299 388	0,34 %	0,00 %
American Financial Group Inc/ OH	USD	New York Stock Exchange	1 194	1 694 077	1 646 133	-47 945	0,02 %	0,00 %
American International Group Inc	USD	New York Stock Exchange	10 342	5 966 123	8 924 422	2 958 300	0,08 %	0,00 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	1 735	5 098 946	8 581 286	3 482 340	0,08 %	0,00 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York Stock Exchange	10 907	2 737 873	2 459 986	-277 887	0,02 %	0,00 %
Aon PLC	USD	New York Stock Exchange	3 673	11 324 852	13 073 851	1 748 999	0,12 %	0,00 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York Stock Exchange	7 826	8 714 113	11 427 309	2 713 196	0,11 %	0,00 %
Arch Capital Group Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	6 709	4 384 417	6 491 163	2 106 746	0,06 %	0,00 %
Ares Management Corp	USD	New York Stock Exchange	3 874	6 323 757	6 315 928	-7 830	0,06 %	0,00 %
Arthur J Gallagher & Co	USD	New York Stock Exchange	4 723	12 414 806	12 328 805	-86 001	0,11 %	0,00 %
Bank of America Corp	USD	New York Stock Exchange	126 086	39 584 033	69 949 581	30 365 549	0,65 %	0,00 %
Bank of New York Mellon Corp	USD	New York Stock Exchange	12 640	8 046 636	14 801 218	6 754 581	0,14 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York Stock Exchange	24 529	71 244 686	124 365 836	53 121 150	1,15 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 69



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Blackrock Inc	USD	New York Stock Exchange	2 638	18 571 264	28 480 795	9 909 532	0,26 %	0,00 %
Blackstone Inc	USD	New York Stock Exchange	13 279	15 126 514	20 646 017	5 519 503	0,19 %	0,00 %
Block Inc	USD	New York Stock Exchange	10 041	10 901 329	6 592 449	-4 308 880	0,06 %	0,00 %
Brown & Brown Inc	USD	New York Stock Exchange	5 711	5 307 148	4 591 198	-715 949	0,04 %	0,00 %
Capital One Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	11 356	14 088 101	27 761 434	13 673 332	0,26 %	0,00 %
Carlyle Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 494	2 355 181	2 679 474	324 294	0,02 %	0,00 %
Cboe Global Markets Inc	USD	CBOE BZX U.S. Equities Exchange	1 776	3 911 472	4 496 476	585 004	0,04 %	0,00 %
Charles Schwab Corp	USD	New York Stock Exchange	30 606	20 061 565	30 844 028	10 782 464	0,29 %	0,00 %
Chubb Ltd	USD	New York Stock Exchange	6 688	13 251 521	21 055 881	7 804 360	0,20 %	0,00 %
Cincinnati Financial Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 696	3 450 869	4 441 348	990 479	0,04 %	0,00 %
Citigroup Inc	USD	New York Stock Exchange	32 196	20 710 703	37 895 804	17 185 101	0,35 %	0,00 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York Stock Exchange	7 483	3 002 239	4 408 781	1 406 542	0,04 %	0,00 %
CME Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	6 514	14 370 241	17 942 924	3 572 682	0,17 %	0,00 %
Coinbase Global Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 708	7 300 783	8 458 097	1 157 314	0,08 %	0,00 %
Corebridge Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	5 195	1 514 105	1 580 944	66 839	0,01 %	0,00 %
Corpay Inc	USD	New York Stock Exchange	1 201	3 452 899	3 645 558	192 659	0,03 %	0,00 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	5 732	1 797 815	2 755 019	957 204	0,03 %	0,00 %
Erie Indemnity Co	USD	Nasdaq Global Select Market	478	1 901 240	1 382 087	-519 153	0,01 %	0,00 %
Everest Group Ltd	USD	New York Stock Exchange	794	2 516 161	2 717 840	201 679	0,03 %	0,00 %
F&G Annuities & Life Inc	USD	New York Stock Exchange	586	224 591	182 245	-42 346	0,00 %	0,00 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York Stock Exchange	50	157 964	146 355	-11 609	0,00 %	0,00 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	4 761	2 148 207	2 621 602	473 396	0,02 %	0,00 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York Stock Exchange	9 733	8 272 819	6 524 731	-1 748 088	0,06 %	0,00 %
Fifth Third Bancorp	USD	Nasdaq Global Select Market	11 866	3 870 630	5 602 715	1 732 085	0,05 %	0,00 %
First Citizens BancShares Inc/NCUSD	USD	Nasdaq Global Select Market	168	2 131 357	3 636 897	1 505 540	0,03 %	0,00 %
First Republic Bank/CA	USD	New York Stock Exchange	3 849	6 268 350	47	-6 268 303	0,00 %	0,00 %
Fiserv Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	10 813	12 800 509	7 326 172	-5 474 337	0,07 %	0,00 %
Global Payments Inc	USD	New York Stock Exchange	4 641	5 588 856	3 623 332	-1 965 524	0,03 %	0,00 %
Goldman Sachs Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 337	21 207 482	47 319 663	26 112 181	0,44 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Hartford Insurance Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 039	4 015 527	7 004 048	2 988 522	0,06 %	0,00 %
Huntington Bancshares Inc/OH	USD	Nasdaq Global Select Market	28 179	3 884 688	4 931 518	1 046 830	0,05 %	0,00 %
Interactive Brokers Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 018	4 666 133	5 201 159	535 026	0,05 %	0,00 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York Stock Exchange	10 423	14 105 698	17 027 703	2 922 005	0,16 %	0,00 %
Jack Henry & Associates Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 351	2 501 403	2 486 716	-14 687	0,02 %	0,00 %
JPMorgan Chase & Co	USD	New York Stock Exchange	48 984	71 010 392	159 207 053	88 196 660	1,48 %	0,00 %
KeyCorp	USD	New York Stock Exchange	16 080	2 717 317	3 347 737	630 420	0,03 %	0,00 %
KKR & Co Inc	USD	New York Stock Exchange	11 439	10 248 303	14 709 086	4 460 782	0,14 %	0,00 %
Loews Corp	USD	New York Stock Exchange	3 016	2 662 282	3 203 734	541 452	0,03 %	0,00 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 435	4 006 260	5 169 904	1 163 643	0,05 %	0,00 %
M&T Bank Corp	USD	New York Stock Exchange	2 803	4 028 414	5 696 533	1 668 119	0,05 %	0,00 %
Markel Group Inc	USD	New York Stock Exchange	205	3 375 443	4 445 055	1 069 613	0,04 %	0,00 %
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	8 905	13 610 741	16 664 037	3 053 296	0,15 %	0,00 %
Mastercard Inc	USD	New York Stock Exchange	15 226	51 217 003	87 677 108	36 460 105	0,81 %	0,00 %
MetLife Inc	USD	New York Stock Exchange	10 161	6 407 299	8 090 757	1 683 458	0,08 %	0,00 %
Moody's Corp	USD	New York Stock Exchange	2 892	9 204 068	14 902 092	5 698 024	0,14 %	0,00 %
Morgan Stanley	USD	New York Stock Exchange	20 890	19 365 329	37 408 109	18 042 780	0,35 %	0,00 %
MSCI Inc	USD	New York Stock Exchange	1 383	6 957 511	8 003 599	1 046 087	0,07 %	0,00 %
Nasdaq Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 691	5 758 105	7 535 148	1 777 043	0,07 %	0,00 %
Northern Trust Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 228	3 307 974	4 447 418	1 139 445	0,04 %	0,00 %
PayPal Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	17 070	16 215 310	10 052 016	-6 163 294	0,09 %	0,00 %
PNC Financial Services Group Inc	USD	New York Stock Exchange	6 957	9 816 501	14 647 464	4 830 963	0,14 %	0,00 %
Principal Financial Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 842	2 653 023	3 418 462	765 439	0,03 %	0,00 %
Progressive Corp	USD	New York Stock Exchange	10 512	19 262 586	24 145 827	4 883 241	0,22 %	0,00 %
Prudential Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	6 410	6 501 808	7 298 449	796 641	0,07 %	0,00 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	3 524	3 988 953	5 708 342	1 719 389	0,05 %	0,00 %
Regions Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	15 991	3 117 509	4 371 198	1 253 689	0,04 %	0,00 %
Robinhood Markets Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	13 292	14 206 475	15 163 816	957 341	0,14 %	0,00 %
Rocket Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	15 695	2 766 042	3 064 942	298 900	0,03 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 71



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
S&P Global Inc	USD	New York Stock Exchange	5 601	19 588 859	29 524 478	9 935 620	0,27 %	0,00 %
SoFi Technologies Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	21 466	6 154 009	5 668 607	-485 403	0,05 %	0,00 %
State Street Corp	USD	New York Stock Exchange	4 850	4 167 238	6 311 327	2 144 088	0,06 %	0,00 %
Synchrony Financial	USD	New York Stock Exchange	6 669	2 818 981	5 612 270	2 793 288	0,05 %	0,00 %
T Rowe Price Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 962	5 085 511	4 091 525	-993 986	0,04 %	0,00 %
Toast Inc	USD	New York Stock Exchange	8 601	3 238 713	3 080 741	-157 972	0,03 %	0,00 %
Tradeweb Markets Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 249	2 506 882	2 439 580	-67 302	0,02 %	0,00 %
Travelers Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	4 051	8 429 038	11 852 382	3 423 345	0,11 %	0,00 %
Truist Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	22 813	9 932 084	11 323 778	1 391 694	0,11 %	0,00 %
US Bancorp	USD	New York Stock Exchange	27 294	12 101 686	14 690 567	2 588 882	0,14 %	0,00 %
Visa Inc	USD	New York Stock Exchange	30 456	61 587 510	107 739 902	46 152 392	1,00 %	0,00 %
WR Berkley Corp	USD	New York Stock Exchange	5 442	2 918 429	3 849 072	930 643	0,04 %	0,00 %
Wells Fargo Co	USD	New York Stock Exchange	56 813	29 718 211	53 409 584	23 691 373	0,50 %	0,00 %
Willis Towers Watson PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	1 748	4 827 194	5 793 814	966 620	0,05 %	0,00 %
<b>Finans totalt</b>				<b>937 135 568</b>	<b>1 420 577 754</b>	<b>483 442 186</b>	<b>13,18 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Airbnb Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 766	10 375 285	10 631 555	256 270	0,10 %	0,00 %
Amazon.com Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	172 043	202 876 604	400 558 550	197 681 946	3,72 %	0,00 %
Aptiv PLC	USD	New York Stock Exchange	3 890	3 406 115	2 985 608	-420 507	0,03 %	0,00 %
AutoZone Inc	USD	New York Stock Exchange	304	7 596 324	10 399 704	2 803 380	0,10 %	0,00 %
Best Buy Co Inc	USD	New York Stock Exchange	3 752	2 865 015	2 533 023	-331 991	0,02 %	0,00 %
Booking Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	582	15 012 613	31 438 715	16 426 102	0,29 %	0,00 %
Burlington Stores Inc	USD	New York Stock Exchange	1 130	2 565 046	3 292 353	727 307	0,03 %	0,00 %
CarMax Inc	USD	New York Stock Exchange	700	310 190	272 829	-37 361	0,00 %	0,00 %
Carnival Corp	USD	New York Stock Exchange	18 820	4 173 410	5 797 546	1 624 136	0,05 %	0,00 %
Carvana Co	USD	New York Stock Exchange	2 302	7 415 536	9 799 274	2 383 738	0,09 %	0,00 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York Stock Exchange	25 722	12 773 496	9 599 796	-3 173 699	0,09 %	0,00 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York Stock Exchange	2 186	4 149 669	4 057 614	-92 055	0,04 %	0,00 %
Deckers Outdoor Corp	USD	New York Stock Exchange	3 292	4 628 965	3 442 457	-1 186 508	0,03 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York Stock Exchange	1 194	2 548 454	2 384 291	-164 163	0,02 %	0,00 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York Stock Exchange	602	2 699 133	2 531 049	-168 084	0,02 %	0,00 %
DoorDash Inc	USD	New York Stock Exchange	6 853	11 753 004	15 655 471	3 902 467	0,15 %	0,00 %
DR Horton Inc	USD	New York Stock Exchange	4 916	5 930 534	7 142 009	1 211 475	0,07 %	0,00 %
DraftKings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 293	2 876 953	2 882 588	5 635	0,03 %	0,00 %
eBay Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 239	5 537 474	7 238 494	1 701 020	0,07 %	0,00 %
Expedia Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 118	3 640 615	6 052 620	2 412 005	0,06 %	0,00 %
Flutter Entertainment PLC	USD	New York Stock Exchange	3 256	8 591 916	7 062 512	-1 529 404	0,07 %	0,00 %
Ford Motor Co	USD	New York Stock Exchange	70 072	9 456 878	9 273 291	-183 587	0,09 %	0,00 %
Garmin Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	3 025	6 062 054	6 189 506	127 452	0,06 %	0,00 %
General Motors Co	USD	New York Stock Exchange	15 776	7 046 556	12 940 463	5 893 907	0,12 %	0,00 %
Genuine Parts Co	USD	New York Stock Exchange	2 467	3 821 351	3 059 768	-761 583	0,03 %	0,00 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	4 115	8 616 694	11 922 997	3 306 303	0,11 %	0,00 %
Home Depot Inc	USD	New York Stock Exchange	17 857	45 682 492	61 979 595	16 297 103	0,58 %	0,00 %
Hyatt Hotels Corp	USD	New York Stock Exchange	759	1 231 963	1 227 397	-4 566	0,01 %	0,00 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York Stock Exchange	5 317	2 249 588	3 490 893	1 241 305	0,03 %	0,00 %
Lear Corp	USD	New York Stock Exchange	50	48 606	57 798	9 192	0,00 %	0,00 %
Lennar Corp	USD	New York Stock Exchange	4 215	4 353 161	4 370 652	17 491	0,04 %	0,00 %
LKQ Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 200	825 746	670 170	-155 576	0,01 %	0,00 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	10 100	19 766 265	24 568 702	4 802 437	0,23 %	0,00 %
Lululemon Athletica Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 981	6 467 470	4 152 470	-2 315 000	0,04 %	0,00 %
Marriott International Inc/MD	USD	Nasdaq Global Select Market	4 035	8 732 768	12 626 904	3 894 136	0,12 %	0,00 %
McDonald's Corp	USD	New York Stock Exchange	12 791	29 929 489	39 432 657	9 503 168	0,37 %	0,00 %
MercadoLibre Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	827	11 193 610	16 802 604	5 608 994	0,16 %	0,00 %
NIKE Inc	USD	New York Stock Exchange	21 335	20 462 349	13 710 580	-6 751 769	0,13 %	0,00 %
NVR Inc	USD	New York Stock Exchange	51	3 638 884	3 751 615	112 731	0,03 %	0,00 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	15 423	8 302 750	14 189 493	5 886 743	0,13 %	0,00 %
Pool Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	100	372 855	230 737	-142 118	0,00 %	0,00 %
PulteGroup Inc	USD	New York Stock Exchange	3 679	3 564 917	4 351 462	786 545	0,04 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 73



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Rivian Automotive Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	13 960	2 686 076	2 775 413	89 337	0,03 %	0,00 %
Ross Stores Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 475	5 859 812	9 948 322	4 088 510	0,09 %	0,00 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York Stock Exchange	4 626	10 751 371	13 014 900	2 263 529	0,12 %	0,00 %
Starbucks Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	20 375	16 798 810	17 306 803	507 992	0,16 %	0,00 %
Stellantis NV	USD	New York Stock Exchange	2 010	274 551	220 790	-53 761	0,00 %	0,00 %
Tapestry Inc	USD	New York Stock Exchange	2 516	2 863 396	3 242 613	379 216	0,03 %	0,00 %
Tesla Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	50 571	120 567 336	229 403 113	108 835 776	2,13 %	0,00 %
TJX Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	19 493	15 036 965	30 203 254	15 166 289	0,28 %	0,00 %
Tractor Supply Co	USD	Nasdaq Global Select Market	9 512	4 379 530	4 798 265	418 735	0,04 %	0,00 %
Ulta Beauty Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	805	3 371 252	4 912 629	1 541 377	0,05 %	0,00 %
Williams-Sonoma Inc	USD	New York Stock Exchange	2 199	4 121 935	3 961 302	-160 633	0,04 %	0,00 %
Yum! Brands Inc	USD	New York Stock Exchange	4 872	7 095 507	7 434 373	338 866	0,07 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>717 359 340</b>	<b>1 121 979 592</b>	<b>404 620 252</b>	<b>10,41 %</b>	
<b>Helse</b>								
Abbott Laboratories	USD	New York Stock Exchange	31 203	24 150 533	39 433 772	15 283 239	0,37 %	0,00 %
AbbVie Inc	USD	New York Stock Exchange	31 668	44 531 666	72 986 644	28 454 979	0,68 %	0,00 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	5 072	5 510 292	6 961 410	1 451 118	0,06 %	0,00 %
Align Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	10	34 774	15 751	-19 023	0,00 %	0,00 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 350	4 240 698	9 425 934	5 185 237	0,09 %	0,00 %
Amgen Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	9 554	20 348 813	31 542 788	11 193 975	0,29 %	0,00 %
Avantor Inc	USD	New York Stock Exchange	3 100	374 150	358 345	-15 805	0,00 %	0,00 %
Baxter International Inc	USD	New York Stock Exchange	11 918	4 425 276	2 297 310	-2 127 965	0,02 %	0,00 %
Becton Dickinson & Co	USD	New York Stock Exchange	5 297	10 235 951	10 369 169	133 218	0,10 %	0,00 %
Biogen Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 694	6 295 256	4 782 348	-1 512 908	0,04 %	0,00 %
BioMarin Pharmaceutical Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	20	15 540	11 989	-3 551	0,00 %	0,00 %
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York Stock Exchange	10	48 063	30 562	-17 500	0,00 %	0,00 %
Boston Scientific Corp	USD	New York Stock Exchange	26 583	13 212 853	25 567 028	12 354 175	0,24 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York Stock Exchange	36 484	20 693 039	19 850 386	-842 654	0,18 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Cardinal Health Inc	USD	New York Stock Exchange	4 258	4 713 509	8 826 185	4 112 676	0,08 %	0,00 %
Cencora Inc	USD	New York Stock Exchange	3 090	8 091 756	10 527 116	2 435 360	0,10 %	0,00 %
Centene Corp	USD	New York Stock Exchange	8 814	4 968 982	3 658 461	-1 310 521	0,03 %	0,00 %
Cigna Group	USD	New York Stock Exchange	4 858	11 131 816	13 486 798	2 354 982	0,13 %	0,00 %
Cooper Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	3 820	3 370 747	3 158 064	-212 684	0,03 %	0,00 %
CVS Health Corp	USD	New York Stock Exchange	22 646	15 213 933	18 127 951	2 914 018	0,17 %	0,00 %
Danaher Corp	USD	New York Stock Exchange	11 503	20 766 808	26 561 367	5 794 558	0,25 %	0,00 %
DaVita Inc	USD	New York Stock Exchange	300	397 526	343 790	-53 736	0,00 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 010	261 426	231 738	-29 688	0,00 %	0,00 %
Dexcom Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 596	7 808 489	5 085 250	-2 723 239	0,05 %	0,00 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York Stock Exchange	10 495	8 014 986	9 024 692	1 009 706	0,08 %	0,00 %
Elevance Health Inc	USD	New York Stock Exchange	4 145	14 041 942	14 656 493	614 551	0,14 %	0,00 %
Eli Lilly & Co	USD	New York Stock Exchange	14 270	58 313 738	154 688 740	96 375 003	1,44 %	0,00 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 184	5 984 209	6 770 815	786 607	0,06 %	0,00 %
Gilead Sciences Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	22 262	16 886 648	27 561 691	10 675 043	0,26 %	0,00 %
HCA Healthcare Inc	USD	New York Stock Exchange	2 936	6 897 975	13 826 055	6 928 080	0,13 %	0,00 %
Henry Schein Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	50	35 020	38 118	3 098	0,00 %	0,00 %
Hologic Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 277	2 836 517	3 213 607	377 090	0,03 %	0,00 %
Humana Inc	USD	New York Stock Exchange	2 157	7 657 385	5 572 706	-2 084 679	0,05 %	0,00 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 434	6 840 037	9 785 697	2 945 660	0,09 %	0,00 %
illumina Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 830	6 467 287	3 744 065	-2 723 222	0,03 %	0,00 %
Incyte Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 948	1 940 925	2 937 028	996 103	0,03 %	0,00 %
Insmed Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 792	7 263 317	6 656 914	-606 403	0,06 %	0,00 %
Insulet Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 258	3 126 442	3 606 794	480 352	0,03 %	0,00 %
Intuitive Surgical Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	6 424	16 969 975	36 698 952	19 728 977	0,34 %	0,00 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	3 098	5 607 033	7 043 851	1 436 818	0,07 %	0,00 %
Johnson & Johnson	USD	New York Stock Exchange	42 595	58 363 525	88 915 938	30 552 414	0,82 %	0,00 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	1 471	3 437 286	3 722 496	285 210	0,03 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 75



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
McKesson Corp	USD	New York Stock Exchange	2 229	8 454 748	18 443 063	9 988 315	0,17 %	0,00 %
Medtronic PLC	USD	New York Stock Exchange	22 992	20 060 419	22 277 933	2 217 515	0,21 %	0,00 %
Merck Co Inc	USD	New York Stock Exchange	44 805	38 223 404	47 571 343	9 347 939	0,44 %	0,00 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York Stock Exchange	371	4 963 189	5 217 368	254 178	0,05 %	0,00 %
Moderna Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	100	151 018	29 746	-121 272	0,00 %	0,00 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York Stock Exchange	10	22 898	17 505	-5 393	0,00 %	0,00 %
Natera Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 121	3 789 124	4 901 199	1 112 075	0,05 %	0,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 797	1 768 214	2 570 820	802 606	0,02 %	0,00 %
Organon & Co	USD	New York Stock Exchange	1 010	84 695	73 046	-11 649	0,00 %	0,00 %
Pfizer Inc	USD	New York Stock Exchange	101 869	36 017 267	25 585 679	-10 431 588	0,24 %	0,00 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York Stock Exchange	1 993	2 894 674	3 488 490	593 816	0,03 %	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 868	12 745 882	14 543 757	1 797 874	0,13 %	0,00 %
ResMed Inc	USD	New York Stock Exchange	2 620	5 617 193	6 365 603	748 410	0,06 %	0,00 %
Royalty Pharma PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	7 363	2 429 135	2 869 773	440 638	0,03 %	0,00 %
Solventum Corp	USD	New York Stock Exchange	2 791	2 226 612	2 230 796	4 184	0,02 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	New York Stock Exchange	1 657	3 369 373	4 237 311	867 937	0,04 %	0,00 %
Stryker Corp	USD	New York Stock Exchange	6 156	13 054 330	21 824 406	8 770 076	0,20 %	0,00 %
Teleflex Inc	USD	New York Stock Exchange	750	913 336	923 249	9 913	0,01 %	0,00 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York Stock Exchange	6 745	25 079 908	39 423 346	14 343 438	0,37 %	0,00 %
United Therapeutics Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	769	2 382 881	3 779 495	1 396 614	0,04 %	0,00 %
UnitedHealth Group Inc	USD	New York Stock Exchange	16 266	52 110 260	54 162 040	2 051 780	0,50 %	0,00 %
Universal Health Services Inc	USD	New York Stock Exchange	1 012	1 823 457	2 225 525	402 067	0,02 %	0,00 %
Veeva Systems Inc	USD	New York Stock Exchange	2 833	6 181 660	6 379 031	197 370	0,06 %	0,00 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 594	12 601 936	21 008 244	8 406 308	0,19 %	0,00 %
Waters Corp	USD	New York Stock Exchange	1 063	3 585 506	4 072 659	487 153	0,04 %	0,00 %
West Pharmaceutical Services Inc	USD	New York Stock Exchange	1 285	4 299 100	3 566 255	-732 844	0,03 %	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	3 841	4 150 529	3 483 824	-666 705	0,03 %	0,00 %
Zoetis Inc	USD	New York Stock Exchange	8 185	11 661 370	10 387 808	-1 273 562	0,10 %	0,00 %
<b>Helse totalt</b>				<b>742 188 259</b>	<b>1 043 764 125</b>	<b>301 575 866</b>	<b>9,68 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Industri</b>								
3M Co	USD	New York Stock Exchange	9 647	13 174 111	15 578 986	2 404 874	0,14 %	0,00 %
A O Smith Corp	USD	New York Stock Exchange	400	278 081	269 843	-8 237	0,00 %	0,00 %
AECOM	USD	New York Stock Exchange	2 619	2 738 434	2 518 376	-220 058	0,02 %	0,00 %
Allegion plc	USD	New York Stock Exchange	1 539	2 278 284	2 471 677	193 394	0,02 %	0,00 %
AMETEK Inc	USD	New York Stock Exchange	4 029	5 628 576	8 343 782	2 715 206	0,08 %	0,00 %
Automatic Data Processing Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 343	14 703 222	19 052 445	4 349 222	0,18 %	0,00 %
Axon Enterprise Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 337	8 989 344	7 659 171	-1 330 173	0,07 %	0,00 %
Bloom Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	3 987	3 767 851	3 494 392	-273 459	0,03 %	0,00 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York Stock Exchange	2 538	2 692 887	2 159 652	-533 235	0,02 %	0,00 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York Stock Exchange	2 144	4 389 951	4 826 320	436 369	0,04 %	0,00 %
Builders FirstSource Inc	USD	New York Stock Exchange	2 382	3 374 956	2 472 125	-902 831	0,02 %	0,00 %
Carlisle Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	911	3 041 931	2 939 232	-102 699	0,03 %	0,00 %
Carrier Global Corp	USD	New York Stock Exchange	14 724	7 698 151	7 847 732	149 581	0,07 %	0,00 %
CH Robinson Worldwide Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 649	2 185 482	2 673 956	488 474	0,02 %	0,00 %
Cintas Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	6 598	8 262 195	12 516 630	4 254 434	0,12 %	0,00 %
CNH Industrial NV	USD	New York Stock Exchange	15 788	1 948 822	1 468 296	-480 526	0,01 %	0,00 %
Comfort Systems USA Inc	USD	New York Stock Exchange	180	1 720 948	1 694 512	-26 436	0,02 %	0,00 %
Copart Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	17 602	5 757 137	6 951 033	1 193 896	0,06 %	0,00 %
CSX Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	33 409	9 692 340	12 215 944	2 523 605	0,11 %	0,00 %
Cummins Inc	USD	New York Stock Exchange	2 254	6 602 714	11 605 469	5 002 754	0,11 %	0,00 %
Deere & Co	USD	New York Stock Exchange	4 659	16 796 775	21 879 292	5 082 517	0,20 %	0,00 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York Stock Exchange	2 925	1 355 153	2 047 580	692 427	0,02 %	0,00 %
Dover Corp	USD	New York Stock Exchange	2 458	3 811 935	4 840 679	1 028 743	0,04 %	0,00 %
Eaton Corp PLC	USD	New York Stock Exchange	7 097	11 263 461	22 800 976	11 537 515	0,21 %	0,00 %
EMCOR Group Inc	USD	New York Stock Exchange	841	4 506 720	5 189 840	683 119	0,05 %	0,00 %
Emerson Electric Co	USD	New York Stock Exchange	10 189	9 595 436	13 640 287	4 044 850	0,13 %	0,00 %
Equifax Inc	USD	New York Stock Exchange	2 282	5 260 237	4 994 487	-265 749	0,05 %	0,00 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 149	2 519 910	3 230 036	710 126	0,03 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Fastenal Co	USD	Nasdaq Global Select Market	20 985	6 585 482	8 494 419	1 908 937	0,08 %	0,00 %
FedEx Corp	USD	New York Stock Exchange	3 843	8 441 846	11 197 301	2 755 455	0,10 %	0,00 %
Ferguson Enterprises Inc	USD	New York Stock Exchange	3 577	6 257 668	8 032 638	1 774 970	0,07 %	0,00 %
Fortive Corp	USD	New York Stock Exchange	6 065	2 772 655	3 377 568	604 913	0,03 %	0,00 %
Fortune Brands Innovations Inc	USD	New York Stock Exchange	50	25 919	25 227	-692	0,00 %	0,00 %
GE Vernova Inc	USD	New York Stock Exchange	4 778	18 415 627	31 498 786	13 083 159	0,29 %	0,00 %
General Electric Co	USD	New York Stock Exchange	18 554	25 010 211	57 648 250	32 638 039	0,53 %	0,00 %
Graco Inc	USD	New York Stock Exchange	3 034	2 356 424	2 508 569	152 146	0,02 %	0,00 %
HEICO Corp (Common)	USD	New York Stock Exchange	765	2 129 798	2 496 963	367 165	0,02 %	0,00 %
HEICO Corp (A)	USD	New York Stock Exchange	1 257	3 064 445	3 200 603	136 158	0,03 %	0,00 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York Stock Exchange	6 488	11 443 701	13 417 223	1 973 522	0,12 %	0,00 %
Hubbell Inc	USD	New York Stock Exchange	954	3 008 109	4 273 606	1 265 497	0,04 %	0,00 %
IDEX Corp	USD	New York Stock Exchange	1 467	2 804 949	2 633 051	-171 898	0,02 %	0,00 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York Stock Exchange	5 166	10 153 285	12 834 365	2 681 080	0,12 %	0,00 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York Stock Exchange	7 386	5 216 868	5 902 007	685 139	0,05 %	0,00 %
JB Hunt Transport Services Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 291	2 269 557	2 530 719	261 162	0,02 %	0,00 %
Johnson Controls International plc	USD	New York Stock Exchange	11 738	7 202 249	14 178 334	6 976 084	0,13 %	0,00 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	50	22 161	26 367	4 206	0,00 %	0,00 %
Leidos Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	2 187	2 778 191	3 979 613	1 201 422	0,04 %	0,00 %
Lennox International Inc	USD	New York Stock Exchange	651	3 247 021	3 188 580	-58 441	0,03 %	0,00 %
Masco Corp	USD	New York Stock Exchange	3 980	2 326 933	2 547 644	220 711	0,02 %	0,00 %
Nordson Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	957	2 274 920	2 320 899	45 978	0,02 %	0,00 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York Stock Exchange	4 028	8 962 291	11 730 645	2 768 354	0,11 %	0,00 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 399	5 329 907	5 375 920	46 013	0,05 %	0,00 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York Stock Exchange	7 204	6 083 103	6 347 346	264 243	0,06 %	0,00 %
Owens Corning	USD	New York Stock Exchange	200	243 569	225 764	-17 805	0,00 %	0,00 %
PACCAR Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	9 379	6 199 187	10 360 146	4 160 959	0,10 %	0,00 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York Stock Exchange	2 183	8 673 374	19 354 342	10 680 968	0,18 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Paychex Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 862	7 257 015	6 633 104	-623 911	0,06 %	0,00 %
Paycom Software Inc	USD	New York Stock Exchange	1 010	2 543 655	1 623 515	-920 141	0,02 %	0,00 %
Pentair PLC	USD	New York Stock Exchange	3 039	2 221 442	3 192 301	970 859	0,03 %	0,00 %
Quanta Services Inc	USD	New York Stock Exchange	2 586	6 720 612	11 009 264	4 288 652	0,10 %	0,00 %
Republic Services Inc	USD	New York Stock Exchange	3 949	6 911 256	8 441 801	1 530 545	0,08 %	0,00 %
Rocket Lab Corp	USD	Nasdaq All Markets	3 730	2 130 148	2 624 647	494 499	0,02 %	0,00 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York Stock Exchange	1 862	5 136 181	7 307 402	2 171 221	0,07 %	0,00 %
Rollins Inc	USD	New York Stock Exchange	5 194	2 397 553	3 144 514	746 961	0,03 %	0,00 %
RTX Corp	USD	New York Stock Exchange	23 289	26 151 963	43 082 980	16 931 017	0,40 %	0,00 %
Snap-on Inc	USD	New York Stock Exchange	936	2 486 476	3 253 469	766 993	0,03 %	0,00 %
SS&C Technologies Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 941	2 805 210	3 475 144	669 934	0,03 %	0,00 %
Stanley Black & Decker Inc	USD	New York Stock Exchange	250	174 117	187 313	13 196	0,00 %	0,00 %
Toro Co	USD	New York Stock Exchange	50	37 953	39 702	1 749	0,00 %	0,00 %
Trane Technologies PLC	USD	New York Stock Exchange	4 029	10 014 095	15 817 056	5 802 962	0,15 %	0,00 %
TransDigm Group Inc	USD	New York Stock Exchange	1 005	11 506 852	13 481 067	1 974 215	0,13 %	0,00 %
TransUnion	USD	New York Stock Exchange	3 596	2 917 507	3 110 351	192 844	0,03 %	0,00 %
Uber Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	35 887	21 771 607	29 577 940	7 806 333	0,27 %	0,00 %
U-Haul Holding Co	USD	Nasdaq Global Select Market	400	226 315	188 584	-37 731	0,00 %	0,00 %
Union Pacific Corp	USD	New York Stock Exchange	10 632	17 983 410	24 807 541	6 824 131	0,23 %	0,00 %
United Airlines Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 450	1 271 736	1 635 472	363 736	0,02 %	0,00 %
United Parcel Service Inc	USD	New York Stock Exchange	13 207	18 857 625	13 213 797	-5 643 828	0,12 %	0,00 %
United Rentals Inc	USD	New York Stock Exchange	1 182	5 918 463	9 649 245	3 730 782	0,09 %	0,00 %
Veralto Corp	USD	New York Stock Exchange	4 429	3 188 105	4 457 637	1 269 533	0,04 %	0,00 %
Verisk Analytics Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 550	6 009 184	5 753 635	-255 549	0,05 %	0,00 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York Stock Exchange	6 506	7 650 886	10 631 914	2 981 028	0,10 %	0,00 %
Waste Connections Inc	USD	New York Stock Exchange	4 620	6 988 289	8 171 995	1 183 706	0,08 %	0,00 %
Waste Management Inc	USD	New York Stock Exchange	7 223	12 640 825	16 007 481	3 366 657	0,15 %	0,00 %
Watsco Inc	USD	New York Stock Exchange	710	3 288 145	2 413 123	-875 023	0,02 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 79



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York Stock Exchange	2 965	3 919 883	6 383 758	2 463 875	0,06 %	0,00 %
WW Grainger Inc	USD	New York Stock Exchange	814	5 106 447	8 285 003	3 178 556	0,08 %	0,00 %
Xylem Inc/NY	USD	New York Stock Exchange	4 366	4 932 838	5 997 257	1 064 418	0,06 %	0,00 %
<b>Industri totalt</b>				<b>538 500 286</b>	<b>730 687 655</b>	<b>192 187 369</b>	<b>6,78 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
American Water Works Co Inc	USD	New York Stock Exchange	3 780	5 459 839	4 975 742	-484 097	0,05 %	0,00 %
Atmos Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	2 878	4 485 502	4 866 291	380 789	0,05 %	0,00 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	12 061	4 156 874	4 664 348	507 475	0,04 %	0,00 %
CMS Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	5 755	4 046 262	4 059 424	13 162	0,04 %	0,00 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York Stock Exchange	6 466	6 641 052	6 477 807	-163 246	0,06 %	0,00 %
Constellation Energy Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	5 625	9 869 599	20 044 021	10 174 422	0,19 %	0,00 %
Dominion Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	15 488	9 047 643	9 153 231	105 588	0,08 %	0,00 %
Edison International	USD	New York Stock Exchange	7 934	5 015 292	4 803 345	-211 947	0,04 %	0,00 %
Entergy Corp	USD	New York Stock Exchange	8 153	6 359 542	7 601 266	1 241 724	0,07 %	0,00 %
Essential Utilities Inc	USD	New York Stock Exchange	5 809	2 305 383	2 247 685	-57 698	0,02 %	0,00 %
Eversource Energy	USD	New York Stock Exchange	6 653	4 437 058	4 518 369	81 311	0,04 %	0,00 %
Exelon Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	18 980	8 214 346	8 345 236	130 890	0,08 %	0,00 %
NextEra Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	37 390	27 011 929	30 277 387	3 265 458	0,28 %	0,00 %
NiSource Inc	USD	New York Stock Exchange	8 909	3 379 419	3 752 710	373 291	0,03 %	0,00 %
Oklo Inc	USD	New York Stock Exchange	2 135	1 823 087	1 545 382	-277 705	0,01 %	0,00 %
PG&E Corp	USD	New York Stock Exchange	40 730	6 813 445	6 602 157	-211 288	0,06 %	0,00 %
PPL Corp	USD	New York Stock Exchange	13 709	4 429 356	4 842 588	413 231	0,04 %	0,00 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York Stock Exchange	9 322	7 051 086	7 550 578	499 492	0,07 %	0,00 %
Sempra	USD	New York Stock Exchange	12 049	9 553 352	10 730 454	1 177 101	0,10 %	0,00 %
Southern Co	USD	New York Stock Exchange	20 025	15 615 445	17 613 456	1 998 011	0,16 %	0,00 %
Vistra Corp	USD	New York Stock Exchange	6 164	8 775 354	10 030 748	1 255 394	0,09 %	0,00 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>154 490 868</b>	<b>174 702 225</b>	<b>20 211 357</b>	<b>1,62 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Kommunikasjon</b>								
Alphabet Inc (A)	USD	Nasdaq Global Select Market	104 310	87 846 135	329 325 868	241 479 733	3,06 %	0,00 %
Alphabet Inc (C)	USD	Nasdaq Global Select Market	87 612	84 941 448	277 314 192	192 372 744	2,57 %	0,00 %
AT&T Inc	USD	New York Stock Exchange	131 678	28 025 430	32 992 891	4 967 462	0,31 %	0,00 %
Charter Communications Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 059	7 433 465	4 335 492	-3 097 973	0,04 %	0,00 %
Comcast Corp (B)	USD	Nasdaq Global Select Market	68 101	26 630 452	20 532 175	-6 098 276	0,19 %	0,00 %
EchoStar Corp (A)	USD	Nasdaq Global Select Market	10	7 206	10 964	3 758	0,00 %	0,00 %
Electronic Arts Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 265	5 909 427	8 790 361	2 880 935	0,08 %	0,00 %
Fox Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 500	828 267	1 637 348	809 081	0,02 %	0,00 %
Fox Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 505	1 335 653	2 583 347	1 247 694	0,02 %	0,00 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	USD	Nasdaq Global Select Market	3 844	3 463 564	3 819 612	356 049	0,04 %	0,00 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York Stock Exchange	2 905	3 846 590	4 175 578	328 987	0,04 %	0,00 %
Match Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	850	282 836	276 849	-5 987	0,00 %	0,00 %
Meta Platforms Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	38 899	100 775 153	258 998 443	158 223 290	2,40 %	0,00 %
Netflix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	76 902	36 908 605	72 729 532	35 820 927	0,67 %	0,00 %
News Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	6 993	1 488 366	1 842 435	354 070	0,02 %	0,00 %
Omnicom Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 730	4 344 396	4 667 160	322 765	0,04 %	0,00 %
Pinterest Inc	USD	New York Stock Exchange	11 597	3 168 061	3 028 540	-139 521	0,03 %	0,00 %
Reddit Inc	USD	New York Stock Exchange	1 813	4 022 484	4 203 738	181 254	0,04 %	0,00 %
ROBLOX Corp	USD	New York Stock Exchange	11 479	11 166 195	9 382 217	-1 783 979	0,09 %	0,00 %
Snap Inc	USD	New York Stock Exchange	20 428	2 635 275	1 662 857	-972 417	0,02 %	0,00 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 306	6 761 689	8 537 865	1 776 175	0,08 %	0,00 %
T-Mobile US Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	9 210	16 739 181	18 862 393	2 123 212	0,18 %	0,00 %
Trade Desk Inc	USD	Nasdaq Global Market	9 572	5 956 015	3 665 088	-2 290 926	0,03 %	0,00 %
Verizon Communications Inc	USD	New York Stock Exchange	75 588	32 628 086	31 054 377	-1 573 709	0,29 %	0,00 %
Walt Disney Co	USD	New York Stock Exchange	32 231	34 485 192	36 987 681	2 502 489	0,34 %	0,00 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	41 855	6 567 279	12 167 375	5 600 096	0,11 %	0,00 %
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>518 196 451</b>	<b>1 153 584 380</b>	<b>635 387 930</b>	<b>10,70 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Materialer</b>								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York Stock Exchange	3 989	10 281 018	9 939 207	-341 812	0,09 %	0,00 %
Alcoa Corp	USD	New York Stock Exchange	100	37 489	53 602	16 113	0,00 %	0,00 %
Amcort PLC	USD	New York Stock Exchange	41 155	4 117 313	3 462 137	-655 176	0,03 %	0,01 %
Amrize Ltd	USD	New York Stock Exchange	3 010	1 660 848	1 641 946	-18 902	0,02 %	0,00 %
Avery Dennison Corp	USD	New York Stock Exchange	1 501	2 843 243	2 753 729	-89 514	0,03 %	0,00 %
Ball Corp	USD	New York Stock Exchange	5 573	3 209 568	2 977 656	-231 912	0,03 %	0,00 %
BHP Group Ltd	USD	New York Stock Exchange	10	5 311	6 089	779	0,00 %	0,00 %
Celanese Corp	USD	New York Stock Exchange	350	145 958	149 265	3 307	0,00 %	0,00 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	3 266	2 825 448	2 547 862	-277 586	0,02 %	0,00 %
Corteva Inc	USD	New York Stock Exchange	12 356	6 498 041	8 354 158	1 856 117	0,08 %	0,00 %
CRH PLC	USD	New York Stock Exchange	12 059	10 460 476	15 180 338	4 719 862	0,14 %	0,00 %
Crown Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	200	187 076	207 729	20 653	0,00 %	0,00 %
Dow Inc	USD	New York Stock Exchange	14 664	6 144 587	3 458 219	-2 686 367	0,03 %	0,00 %
DuPont de Nemours Inc	USD	New York Stock Exchange	7 448	3 431 746	3 020 100	-411 646	0,03 %	0,00 %
Eastman Chemical Co	USD	New York Stock Exchange	100	67 944	64 384	-3 560	0,00 %	0,00 %
Ecolab Inc	USD	New York Stock Exchange	4 673	10 731 102	12 374 103	1 643 002	0,11 %	0,00 %
International Flavors & Fragrances Inc	USD	New York Stock Exchange	5 250	4 808 174	3 568 702	-1 239 471	0,03 %	0,00 %
International Paper Co	USD	New York Stock Exchange	8 998	4 335 655	3 575 095	-760 561	0,03 %	0,00 %
Linde PLC	USD	New York Stock Exchange	8 444	22 566 426	36 317 070	13 750 644	0,34 %	0,00 %
LyondellBasell Industries NV	USD	New York Stock Exchange	6 340	4 346 049	2 769 062	-1 576 987	0,03 %	0,00 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York Stock Exchange	1 045	5 252 332	6 563 309	1 310 976	0,06 %	0,00 %
Newmont Corp	USD	New York Stock Exchange	19 271	11 275 591	19 409 211	8 133 620	0,18 %	0,00 %
Nucor Corp	USD	New York Stock Exchange	4 115	6 313 129	6 770 270	457 141	0,06 %	0,00 %
Packaging Corp of America	USD	New York Stock Exchange	1 653	2 748 419	3 438 589	690 170	0,03 %	0,00 %
PPG Industries Inc	USD	New York Stock Exchange	4 115	5 252 026	4 252 847	-999 179	0,04 %	0,00 %
Reliance Inc	USD	New York Stock Exchange	990	2 833 032	2 884 650	51 619	0,03 %	0,00 %
Rio Tinto PLC	USD	New York Stock Exchange	10	6 183	8 073	1 889	0,00 %	0,00 %
RPM International Inc	USD	New York Stock Exchange	2 447	2 516 090	2 566 982	50 893	0,02 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Sherwin-Williams Co	USD	New York Stock Exchange	4 256	10 784 590	13 910 489	3 125 899	0,13 %	0,00 %
Smurfit WestRock PLC	USD	New York Stock Exchange	9 777	4 123 960	3 813 602	-310 358	0,04 %	0,00 %
SteelDynamics Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 407	3 075 255	4 114 085	1 038 830	0,04 %	0,00 %
VulcanMaterials Co	USD	New York Stock Exchange	2 363	4 885 088	6 798 283	1 913 195	0,06 %	0,00 %
<b>Materialer totalt</b>				<b>157 769 165</b>	<b>186 950 842</b>	<b>29 181 677</b>	<b>1,73 %</b>	
<b>Teknologi</b>								
Accenture PLC	USD	New York Stock Exchange	11 193	28 637 610	30 291 637	1 654 027	0,28 %	0,00 %
Adobe Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 679	29 440 211	27 109 148	-2 331 063	0,25 %	0,00 %
Advanced Micro Devices Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	29 100	35 227 442	62 861 814	27 634 372	0,58 %	0,00 %
Akamai Technologies Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	200	179 704	176 016	-3 688	0,00 %	0,00 %
Amphenol Corp	USD	New York Stock Exchange	21 399	11 847 754	29 169 767	17 322 013	0,27 %	0,00 %
Analog Devices Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 718	13 556 856	23 848 557	10 291 701	0,22 %	0,00 %
Apple Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	266 215	298 164 657	730 017 712	431 853 055	6,77 %	0,00 %
Applied Materials Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	14 291	19 414 147	37 045 410	17 631 263	0,34 %	0,00 %
AppLovin Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	4 087	14 314 305	27 778 200	13 463 895	0,26 %	0,00 %
Arista Networks Inc	USD	New York Stock Exchange	19 155	12 432 076	25 316 780	12 884 703	0,23 %	0,00 %
Astera Labs Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 184	3 284 988	3 664 858	379 870	0,03 %	0,00 %
Atlassian Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 980	5 646 207	4 873 736	-772 471	0,05 %	0,00 %
Autodesk Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 820	8 398 480	11 405 788	3 007 308	0,11 %	0,00 %
Bentley Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 254	1 645 972	1 252 675	-393 298	0,01 %	0,00 %
Broadcom Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	80 415	80 506 680	280 733 492	200 226 812	2,60 %	0,00 %
Cadence Design Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 884	7 431 091	15 398 996	7 967 905	0,14 %	0,00 %
CDW Corp/DE	USD	Nasdaq Global Select Market	2 361	3 798 362	3 243 610	-554 752	0,03 %	0,00 %
Ciena Corp	USD	New York Stock Exchange	410	931 571	967 195	35 624	0,01 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	70 876	30 847 784	55 069 947	24 222 163	0,51 %	0,00 %
Cloudflare Inc	USD	New York Stock Exchange	5 607	7 997 827	11 150 206	3 152 379	0,10 %	0,00 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	8 968	6 113 623	7 508 086	1 394 464	0,07 %	0,00 %
CoreWeave Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 086	2 156 711	2 229 077	72 367	0,02 %	0,00 %
Corning Inc	USD	New York Stock Exchange	13 226	5 935 680	11 681 264	5 745 584	0,11 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 83



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Credo Technology Group Holding Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	2 791	4 428 168	4 050 849	-377 319	0,04 %	0,00 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 522	12 182 136	21 381 426	9 199 290	0,20 %	0,00 %
Datadog Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 706	7 745 687	7 826 981	81 295	0,07 %	0,00 %
Dell Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	5 881	6 003 680	7 467 298	1 463 618	0,07 %	0,00 %
Docusign Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 956	3 512 690	2 729 405	-783 285	0,03 %	0,00 %
Dynatrace Inc	USD	New York Stock Exchange	5 844	2 916 709	2 554 787	-361 922	0,02 %	0,00 %
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Global Market	700	221 842	226 298	4 457	0,00 %	0,00 %
Entegris Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 799	2 953 622	2 378 638	-574 984	0,02 %	0,00 %
EPAM Systems Inc	USD	New York Stock Exchange	10	32 953	20 666	-12 287	0,00 %	0,00 %
F5 Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 136	2 940 119	2 924 938	-15 181	0,03 %	0,00 %
Fair Isaac Corp	USD	New York Stock Exchange	430	5 037 662	7 332 803	2 295 141	0,07 %	0,00 %
First Solar Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 816	2 911 618	4 785 138	1 873 520	0,04 %	0,00 %
Flex Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	4 000	2 483 459	2 437 790	-45 669	0,02 %	0,00 %
Fortinet Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	11 680	7 601 886	9 355 642	1 753 756	0,09 %	0,00 %
Gartner Inc	USD	New York Stock Exchange	1 489	4 399 266	3 789 074	-610 192	0,04 %	0,00 %
Gen Digital Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	9 438	2 167 169	2 588 480	421 311	0,02 %	0,00 %
GoDaddy Inc	USD	New York Stock Exchange	2 957	4 047 554	3 700 911	-346 643	0,03 %	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York Stock Exchange	23 649	3 790 274	5 729 825	1 939 551	0,05 %	0,00 %
HP Inc	USD	New York Stock Exchange	17 983	5 101 522	4 041 410	-1 060 113	0,04 %	0,00 %
HubSpot Inc	USD	New York Stock Exchange	926	5 243 897	3 748 312	-1 495 585	0,03 %	0,00 %
Intel Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	81 023	30 661 831	30 157 147	-504 685	0,28 %	0,00 %
International Business Machines Corp	USD	New York Stock Exchange	16 607	26 746 112	49 618 824	22 872 712	0,46 %	0,00 %
Intuit Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 004	19 913 131	33 435 383	13 522 252	0,31 %	0,00 %
IonQ Inc	USD	New York Stock Exchange	5 543	2 620 651	2 508 745	-111 906	0,02 %	0,00 %
Jabil Inc	USD	New York Stock Exchange	1 924	3 579 054	4 425 207	846 153	0,04 %	0,00 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	2 978	4 165 084	6 103 551	1 938 467	0,06 %	0,00 %
KLA Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 322	10 632 146	28 459 198	17 827 051	0,26 %	0,00 %
Lam Research Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	22 250	12 660 957	38 418 340	25 757 383	0,36 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Marvell Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	15 450	9 849 338	13 243 439	3 394 101	0,12 %	0,00 %
Microchip Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	9 672	6 300 181	6 216 524	-83 657	0,06 %	0,00 %
Micron Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	19 698	18 548 459	56 708 333	38 159 874	0,53 %	0,00 %
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	126 594	233 604 567	617 551 154	383 946 587	5,73 %	0,00 %
MongoDB Inc	USD	Nasdaq Global Market	1 458	4 926 148	6 172 224	1 246 076	0,06 %	0,00 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	858	4 937 392	7 844 108	2 906 717	0,07 %	0,00 %
Motorola Solutions Inc	USD	New York Stock Exchange	3 042	6 686 110	11 761 867	5 075 756	0,11 %	0,00 %
NetApp Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 912	3 763 002	4 225 745	462 743	0,04 %	0,00 %
Nutanix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 562	3 798 264	2 899 967	-898 297	0,03 %	0,00 %
NVIDIA Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	435 672	176 574 645	819 585 088	643 010 443	7,60 %	0,00 %
NXP Semiconductors NV	USD	Nasdaq Global Select Market	4 525	8 904 034	9 907 269	1 003 235	0,09 %	0,00 %
Okta Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 187	4 588 221	2 779 733	-1 808 488	0,03 %	0,00 %
ON Semiconductor Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	7 342	4 453 399	4 010 222	-443 177	0,04 %	0,00 %
Oracle Corp	USD	New York Stock Exchange	30 765	32 349 657	60 484 849	28 135 192	0,56 %	0,00 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	39 807	31 464 350	71 371 467	39 907 116	0,66 %	0,00 %
Palo Alto Networks Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	12 134	12 703 496	22 544 945	9 841 449	0,21 %	0,00 %
PTC Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 247	3 024 835	3 948 496	923 662	0,04 %	0,00 %
Pure Storage Inc	USD	New York Stock Exchange	5 894	4 198 491	3 983 871	-214 619	0,04 %	0,00 %
Qnity Electronics Inc	USD	New York Stock Exchange	3 750	1 785 707	3 088 467	1 302 760	0,03 %	0,00 %
QUALCOMM Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	19 314	21 551 248	33 323 520	11 772 272	0,31 %	0,00 %
Ralliant Corp	USD	New York Stock Exchange	400	173 174	205 409	32 234	0,00 %	0,00 %
Roper Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	1 972	7 656 766	8 854 200	1 197 434	0,08 %	0,00 %
Salesforce Inc	USD	New York Stock Exchange	17 073	30 533 314	45 620 890	15 087 576	0,42 %	0,00 %
Samsara Inc	USD	New York Stock Exchange	6 235	2 853 977	2 229 504	-624 473	0,02 %	0,00 %
Seagate Technology Holdings PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	3 361	7 862 838	9 336 245	1 473 407	0,09 %	0,00 %
ServiceNow Inc	USD	New York Stock Exchange	18 860	20 674 197	29 142 558	8 468 361	0,27 %	0,01 %
Skyworks Solutions Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	50	61 348	31 980	-29 368	0,00 %	0,00 %
Snowflake Inc	USD	New York Stock Exchange	5 812	11 426 930	12 859 930	1 433 000	0,12 %	0,00 %
Strategy Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 863	16 379 205	7 453 505	-8 925 700	0,07 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Super Micro Computer Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	10 267	6 485 287	3 031 251	-3 454 037	0,03 %	0,00 %
Synopsys Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 315	10 655 719	15 706 454	5 050 735	0,15 %	0,00 %
TE Connectivity PLC	USD	New York Stock Exchange	4 855	7 260 341	11 141 542	3 881 201	0,10 %	0,00 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	795	3 240 992	4 095 567	854 576	0,04 %	0,00 %
Teradyne Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 676	3 682 792	5 224 651	1 541 859	0,05 %	0,00 %
Texas Instruments Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	16 294	23 417 555	28 513 972	5 096 417	0,26 %	0,00 %
Trimble Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 374	2 958 704	3 456 793	498 089	0,03 %	0,00 %
Twilio Inc	USD	New York Stock Exchange	2 732	4 019 798	3 919 747	-100 051	0,04 %	0,00 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	799	3 369 317	3 658 562	289 244	0,03 %	0,00 %
VeriSign Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 560	4 222 517	3 822 936	-399 581	0,04 %	0,00 %
Western Digital Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	5 532	6 424 588	9 612 744	3 188 157	0,09 %	0,00 %
Workday Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 939	8 521 619	8 533 661	12 042	0,08 %	0,00 %
Zebra Technologies Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	912	3 166 531	2 233 751	-932 780	0,02 %	0,00 %
Zoom Communications Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 532	3 732 330	3 944 627	212 297	0,04 %	0,00 %
Zscaler Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 890	4 912 270	4 287 908	-624 362	0,04 %	0,00 %
<b>Teknologi Total</b>				<b>1 612 314 264</b>	<b>3 683 560 711</b>	<b>2 071 246 447</b>	<b>34,18 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>6 215 435 102</b>	<b>10 470 740 257</b>	<b>4 255 305 155</b>	<b>97,15 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

#### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks er et aksjefond med mål om å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen før kostnader. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på børsene i USA, med god spredning mellom selskaper og bransjer.

Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningsselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen (tracking error). Sammen med fondets mål om å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen innebærer dette at fondet har en operasjonell målsetting om å minimere avvikrisikoen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondets avkastning vil kunne avvike noe fra referanseindeksen, hovedsakelig som følge av utelukkelse av selskaper, kontantbeholdning og skatt. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Fondet er ikke valutasikret, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 6 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: MSCI USA Net Total Return Index

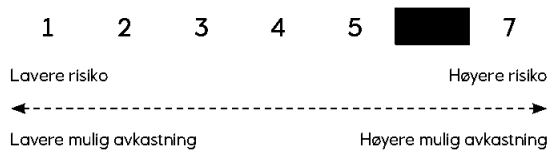
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

Oppstart: 25.11.2020

Egenkapital 01.01.2025	4 290 514 354		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	1 511 392 000	31.12.2025	25 850 513,00	222,22
- Innløsninger i 2025	253 000 000	31.12.2024	20 072 506,03	213,75
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	195 667 551	31.12.2023	26 202 185,26	152,98
= Egenkapital 31.12.2025	5 744 573 905			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

#### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



#### Porteføljensammensetning pr. 31.12.2025

Teknologi	34,38 %
Finans	13,32 %
Kommunikasjon	10,73 %
Forbruksvarer	10,40 %
Helse	9,77 %
Industri	7,91 %
Dagligvarer	4,55 %
Energi	2,87 %
Infrastruktur	2,25 %
Materialer	1,94 %
Eiendom	1,88 %
Annet	0,01 %

#### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,05 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser. Styret har godkjent at kostnader relatert til deltakelse i gruppesøksmål der formålet er å innhente erstatning for realiserte tap (class actions), kan belastes fondet.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne kostnader utgjorde 73 962 kroner og fondet betalte 403 969 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 3 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### Note 6 Andre inntekter

Det har ikke vært andre porteføljeinntekter eller andre inntekter i fondet i 2025.

### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	209 227 250
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-2 171 611
3 % sjablongmessig inntektsføring	65 148
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-37 974 524
Tilbakeføring netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-110 569 953
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>58 576 310</b>
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>12 886 788</b>
Frdrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-9 285 796
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>3 600 992</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i Norge	3 600 992
Kildeskatt utenfor EØS	9 299 105
Kildeskatt innenfor EØS	-3 071
For mye (+) / for lite (-) avsatt skatt	662 672
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>13 559 699</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/Åp NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Albertsons Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	1 611	353 502	279 011	-74 491	0,00 %	0,00 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York Stock Exchange	5 283	3 025 873	3 063 575	37 701	0,05 %	0,00 %
Brown-Forman Corp	USD	New York Stock Exchange	5 117	2 633 002	1 345 072	-1 287 930	0,02 %	0,00 %
Bunge Global SA	USD	New York Stock Exchange	1 448	1 107 925	1 301 081	193 156	0,02 %	0,00 %
Church & Dwight Co Inc	USD	New York Stock Exchange	2 423	2 263 176	2 049 331	-213 845	0,04 %	0,00 %
Clorox Co	USD	New York Stock Exchange	1 270	2 080 610	1 291 663	-788 948	0,02 %	0,00 %
Coca-Cola Co	USD	New York Stock Exchange	45 746	26 548 815	32 258 784	5 709 969	0,56 %	0,00 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York Stock Exchange	8 654	7 064 335	6 897 782	-166 553	0,12 %	0,00 %
Constellation Brands Inc	USD	New York Stock Exchange	2 425	4 972 574	3 374 586	-1 597 988	0,06 %	0,00 %
Costco Wholesale Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	4 297	26 863 249	37 376 570	10 513 321	0,65 %	0,00 %
Dollar General Corp	USD	New York Stock Exchange	2 801	4 117 196	3 751 186	-366 010	0,07 %	0,00 %
Dollar Tree Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 167	2 103 240	2 688 778	585 538	0,05 %	0,00 %
Estee Lauder Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	2 460	3 930 258	2 598 486	-1 331 772	0,05 %	0,00 %
General Mills Inc	USD	New York Stock Exchange	7 187	4 474 022	3 370 980	-1 103 042	0,06 %	0,00 %
Hershey Co	USD	New York Stock Exchange	1 804	3 006 897	3 311 431	304 535	0,06 %	0,00 %
Hormel Foods Corp	USD	New York Stock Exchange	3 625	1 274 053	866 587	-407 467	0,02 %	0,00 %
JM Smucker Co	USD	New York Stock Exchange	1 697	1 933 405	1 674 251	-259 153	0,03 %	0,00 %
Kenvue Inc	USD	New York Stock Exchange	21 276	4 475 289	3 701 985	-773 304	0,06 %	0,00 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	20 335	6 804 609	5 745 302	-1 059 307	0,10 %	0,00 %
Kimberly-Clark Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 664	4 838 743	3 728 715	-1 110 029	0,06 %	0,00 %
Kraft Heinz Co	USD	Nasdaq Global Select Market	11 280	3 577 230	2 759 157	-818 073	0,05 %	0,00 %
Kroger Co	USD	New York Stock Exchange	7 023	3 063 907	4 426 080	1 362 173	0,08 %	0,00 %
McCormick & Co Inc/MD	USD	New York Stock Exchange	2 608	2 129 300	1 791 736	-337 563	0,03 %	0,00 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York Stock Exchange	2 135	1 245 732	1 005 274	-240 458	0,02 %	0,00 %
Mondelez International Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	14 532	8 636 153	7 890 515	-745 638	0,14 %	0,00 %
Monster Beverage Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	8 815	4 487 920	6 817 158	2 329 237	0,12 %	0,00 %
PepsiCo Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	16 179	24 116 226	23 421 767	-694 458	0,41 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 89



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Procter & Gamble Co	USD	New York Stock Exchange	23 783	34 409 407	34 379 432	-29 975	0,60 %	0,00 %
Sysco Corp	USD	New York Stock Exchange	5 029	3 602 946	3 738 056	135 110	0,07 %	0,00 %
Target Corp	USD	New York Stock Exchange	4 476	6 897 481	4 413 289	-2 484 191	0,08 %	0,00 %
Tyson Foods Inc	USD	New York Stock Exchange	3 218	1 890 289	1 902 775	12 486	0,03 %	0,00 %
Walmart Inc	USD	New York Stock Exchange	42 780	26 883 527	48 075 136	21 191 609	0,84 %	0,00 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>234 810 890</b>	<b>261 295 527</b>	<b>26 484 638</b>	<b>4,55 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York Stock Exchange	1 369	1 730 437	675 807	-1 054 630	0,01 %	0,00 %
American Homes 4 Rent	USD	New York Stock Exchange	2 008	743 810	650 166	-93 644	0,01 %	0,00 %
American Tower Corp	USD	New York Stock Exchange	4 759	9 506 406	8 427 943	-1 078 464	0,15 %	0,00 %
AvalonBay Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	1 051	1 887 323	1 922 118	34 795	0,03 %	0,00 %
BXP Inc	USD	New York Stock Exchange	1 391	1 025 034	946 799	-78 235	0,02 %	0,00 %
CBRE Group Inc	USD	New York Stock Exchange	2 744	2 795 113	4 450 396	1 655 283	0,08 %	0,00 %
CoStar Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 192	3 399 638	2 843 181	-556 457	0,05 %	0,00 %
Crown Castle Inc	USD	New York Stock Exchange	4 745	5 681 539	4 253 505	-1 428 034	0,07 %	0,00 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York Stock Exchange	3 388	4 736 093	5 287 098	551 005	0,09 %	0,00 %
Equinix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	956	7 118 191	7 388 103	269 912	0,13 %	0,00 %
Equity LifeStyle Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	1 308	895 143	799 664	-95 479	0,01 %	0,00 %
Equity Residential	USD	New York Stock Exchange	3 008	1 844 149	1 912 712	68 563	0,03 %	0,00 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York Stock Exchange	450	1 117 217	1 187 787	70 571	0,02 %	0,00 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York Stock Exchange	1 914	2 595 561	2 514 057	-81 504	0,04 %	0,00 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 703	1 328 111	1 218 462	-109 649	0,02 %	0,00 %
Healthpeak Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	8 609	1 740 066	1 396 350	-343 716	0,02 %	0,00 %
Invitation Homes Inc	USD	New York Stock Exchange	5 121	1 680 530	1 435 486	-245 044	0,02 %	0,00 %
Iron Mountain Inc	USD	New York Stock Exchange	2 815	1 631 715	2 355 322	723 608	0,04 %	0,00 %
Kimco Realty Corp	USD	New York Stock Exchange	4 211	930 920	860 983	-69 937	0,01 %	0,00 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	901	1 322 927	1 262 449	-60 478	0,02 %	0,00 %
Prologis Inc	USD	New York Stock Exchange	9 037	9 576 097	11 636 830	2 060 733	0,20 %	0,00 %
Public Storage	USD	New York Stock Exchange	1 534	3 912 673	4 015 303	102 630	0,07 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Realty Income Corp	USD	New York Stock Exchange	11 046	6 202 932	6 280 708	77 776	0,11%	0,00%
Regency Centers Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	712	382 762	495 762	113 000	0,01%	0,00%
SBA Communications Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 079	2 525 864	2 105 236	-420 627	0,04%	0,00%
Simon Property Group Inc	USD	New York Stock Exchange	3 226	3 793 385	6 023 512	2 230 127	0,10%	0,00%
Sun Communities Inc	USD	New York Stock Exchange	1 341	1 884 666	1 676 064	-208 602	0,03%	0,00%
UDR Inc	USD	New York Stock Exchange	2 256	995 485	834 688	-160 797	0,01%	0,00%
Ventas Inc	USD	New York Stock Exchange	5 172	2 782 904	4 036 852	1 253 947	0,07%	0,00%
VICI Properties Inc	USD	New York Stock Exchange	10 739	3 194 326	3 046 034	-148 292	0,05%	0,00%
Welltower OP LLC	USD	New York Stock Exchange	6 708	6 757 023	12 558 853	5 801 830	0,22%	0,00%
Weyerhaeuser Co	USD	New York Stock Exchange	4 978	1 500 487	1 189 530	-310 957	0,02%	0,00%
WP Carey Inc	USD	New York Stock Exchange	2 447	1 577 319	1 588 567	11 248	0,03%	0,00%
Zillow Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 400	1 317 788	963 375	-354 413	0,02%	0,00%
<b>Eiendom totalt</b>				<b>100 113 635</b>	<b>108 239 704</b>	<b>8 126 069</b>	<b>1,88%</b>	
<b>Energi</b>								
Baker Hughes Co	USD	New York Stock Exchange	9 362	2 974 713	4 300 483	1 325 770	0,07%	0,00%
Cheniere Energy Inc	USD	NYSE MKT LLC	2174	2 995 134	4 262 742	1 267 608	0,07%	0,00%
Chevron Corp	USD	New York Stock Exchange	18 892	22 680 487	29 043 367	6 362 880	0,51%	0,00%
ConocoPhillips	USD	New York Stock Exchange	12 215	9 932 486	11 533 770	1 601 284	0,20%	0,00%
Coterra Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	6 343	1 469 756	1 683 977	214 221	0,03%	0,00%
Devon Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	4 709	1 484 742	1 739 888	255 145	0,03%	0,00%
Diamondback Energy Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 560	2 244 828	2 365 516	120 688	0,04%	0,00%
EOG Resources Inc	USD	New York Stock Exchange	5 032	4 792 521	5 329 996	537 475	0,09%	0,00%
EQT Corp	USD	New York Stock Exchange	5 775	2 770 941	3 122 284	351 342	0,05%	0,00%
Expand Energy Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2157	2 350 429	2 401 140	50 711	0,04%	0,00%
Exxon Mobil Corp	USD	New York Stock Exchange	41 366	32 672 811	50 212 182	17 539 371	0,87%	0,00%
Halliburton Co	USD	New York Stock Exchange	7 991	2 005 046	2 277 870	272 823	0,04%	0,00%
Kinder Morgan Inc	USD	New York Stock Exchange	20 394	3 973 863	5 655 001	1 681 138	0,10%	0,00%
Marathon Petroleum Corp	USD	New York Stock Exchange	2 992	2 985 572	4 908 150	1 922 578	0,09%	0,00%
Occidental Petroleum Corp	USD	New York Stock Exchange	6 912	2 708 772	2 866 899	158 127	0,05%	0,00%

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 91



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
ONEOK Inc	USD	New York Stock Exchange	5 852	4 313 264	4 338 576	25 312	0,08 %	0,00 %
Phillips 66	USD	New York Stock Exchange	3 951	3 702 948	5 142 650	1 439 702	0,09 %	0,00 %
Schlumberger NV	USD	New York Stock Exchange	14 215	4 755 838	5 503 100	747 262	0,10 %	0,00 %
Targa Resources Corp	USD	New York Stock Exchange	2 195	2 566 658	4 084 947	1 518 290	0,07 %	0,00 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York Stock Exchange	420	1 144 012	1 216 801	72 789	0,02 %	0,00 %
Valero Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	3 063	2 950 007	5 029 563	2 079 556	0,09 %	0,00 %
Williams Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	12 630	4 512 578	7 657 829	3 145 251	0,13 %	0,00 %
<b>Energi totalt</b>				<b>121 987 405</b>	<b>164 676 728</b>	<b>42 689 324</b>	<b>2,87 %</b>	
<b>Finans</b>								
Affirm Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 505	1 966 857	1 880 664	-86 193	0,03 %	0,00 %
Aflac Inc	USD	New York Stock Exchange	5 105	3 518 064	5 678 174	2 160 110	0,10 %	0,00 %
Allstate Corp	USD	New York Stock Exchange	2 746	3 714 144	5 765 441	2 051 297	0,10 %	0,00 %
American Express Co	USD	New York Stock Exchange	5 428	9 835 587	20 255 288	10 419 702	0,35 %	0,00 %
American Financial Group Inc/OH	USD	New York Stock Exchange	349	449 192	481 156	31 964	0,01 %	0,00 %
American International Group Inc	USD	New York Stock Exchange	5 630	2 922 366	4 858 296	1 935 931	0,08 %	0,00 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	777	2 756 491	3 843 031	1 086 540	0,07 %	0,00 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York Stock Exchange	6 893	1 586 243	1 554 661	-31 583	0,03 %	0,00 %
Aon PLC	USD	New York Stock Exchange	2 117	5 965 226	7 535 351	1 570 125	0,13 %	0,00 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York Stock Exchange	4 271	4 466 566	6 236 396	1 769 831	0,11 %	0,00 %
Arch Capital Group Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	3 319	2 139 835	3 211 234	1 071 399	0,06 %	0,00 %
Ares Management Corp	USD	New York Stock Exchange	2 199	2 786 965	3 585 112	798 147	0,06 %	0,00 %
Arthur J Gallagher & Co	USD	New York Stock Exchange	2 719	6 404 015	7 097 612	693 597	0,12 %	0,00 %
Bank of America Corp	USD	New York Stock Exchange	68 546	24 011 923	38 027 727	14 015 804	0,66 %	0,00 %
Bank of New York Mellon Corp	USD	New York Stock Exchange	7 228	4 176 815	8 463 861	4 287 045	0,15 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York Stock Exchange	13 419	45 530 278	68 036 412	22 506 134	1,18 %	0,00 %
Blackrock Inc	USD	New York Stock Exchange	1 449	11 234 804	15 643 924	4 409 121	0,27 %	0,00 %
Blackstone Inc	USD	New York Stock Exchange	7 278	7 540 307	11 315 740	3 775 433	0,20 %	0,00 %
Block Inc	USD	New York Stock Exchange	5 413	7 336 594	3 553 922	-3 782 673	0,06 %	0,00 %
Brown & Brown Inc	USD	New York Stock Exchange	2 694	2 340 958	2 165 766	-175 193	0,04 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Capital One Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	6 393	8 306 312	15 628 641	7 322 328	0,27%	0,00%
Carlyle Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 010	929 990	1 198 430	268 440	0,02%	0,00%
Cboe Global Markets Inc	USD	CBOE BZX U.S. Equities Exchange	1 068	1 873 930	2 703 962	830 032	0,05%	0,00%
Charles Schwab Corp	USD	New York Stock Exchange	17 176	11 475 613	17 309 581	5 833 968	0,30%	0,00%
Chubb Ltd	USD	New York Stock Exchange	3 916	7 551 134	12 328 773	4 777 638	0,21%	0,00%
Cincinnati Financial Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 223	1 334 298	2 014 751	680 453	0,04%	0,00%
Citigroup Inc	USD	New York Stock Exchange	18 189	11 390 233	21 409 081	10 018 848	0,37%	0,00%
Citizens Financial Group Inc	USD	New York Stock Exchange	2 644	1 087 582	1 557 773	470 191	0,03%	0,00%
CME Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 726	7 195 832	10 263 330	3 067 498	0,18%	0,00%
Coinbase Global Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 876	3 163 057	4 279 232	1 116 175	0,07%	0,00%
Corebridge Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	1 374	419 319	418 136	-1183	0,01%	0,00%
Corpay Inc	USD	New York Stock Exchange	551	1 522 326	1 672 525	150 199	0,03%	0,00%
Equitable Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	2 175	948 538	1 045 389	96 850	0,02%	0,00%
Erie Indemnity Co	USD	Nasdaq Global Select Market	143	465 833	413 470	-52 363	0,01%	0,00%
Everest Group Ltd	USD	New York Stock Exchange	333	1 014 355	1 139 850	125 495	0,02%	0,00%
F&G Annuities & Life Inc	USD	New York Stock Exchange	127	56 967	39 414	-17 553	0,00%	0,00%
Fidelity National Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	2 111	949 444	1 162 403	212 959	0,02%	0,00%
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York Stock Exchange	5 101	4 582 393	3 419 568	-1 162 825	0,06%	0,00%
Fifth Third Bancorp	USD	Nasdaq Global Select Market	5 243	1 970 637	2 475 563	504 926	0,04%	0,00%
First Citizens BancShares Inc/NC	USD	Nasdaq Global Select Market	49	516 172	1 060 762	544 590	0,02%	0,00%
First Republic Bank/CA	USD	New York Stock Exchange	1 416	1 925 028	17	-1 925 011	0,00%	0,00%
Fiserv Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 525	7 989 879	3 743 374	-4 246 505	0,07%	0,00%
Global Payments Inc	USD	New York Stock Exchange	2 422	3 644 526	1 890 909	-1 753 617	0,03%	0,00%
Goldman Sachs Group Inc	USD	New York Stock Exchange	2 963	11 916 980	26 270 969	14 353 989	0,46%	0,00%
Hartford Insurance Group Inc	USD	New York Stock Exchange	2 996	2 552 858	4 164 344	1 611 486	0,07%	0,00%
Huntington Bancshares Inc/OH	USD	Nasdaq Global Select Market	10 815	1 634 554	1 892 699	258 145	0,03%	0,00%
Interactive Brokers Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 380	2 401 372	2 841 242	439 869	0,05%	0,00%
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York Stock Exchange	5 605	6 959 039	9 156 699	2 197 660	0,16%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Jack Henry & Associates Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	491	811 429	903 758	92 329	0,02 %	0,00 %
JPMorgan Chase & Co	USD	New York Stock Exchange	26 430	45 784 807	85 902 384	40 117 578	1,50 %	0,00 %
KeyCorp	USD	New York Stock Exchange	5 616	860 302	1 169 210	308 907	0,02 %	0,00 %
KKR & Co Inc	USD	New York Stock Exchange	6 322	5 466 354	8 129 281	2 662 926	0,14 %	0,00 %
Loews Corp	USD	New York Stock Exchange	998	826 326	1 060 122	233 795	0,02 %	0,00 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	758	1 849 530	2 730 862	881 332	0,05 %	0,00 %
M&T Bank Corp	USD	New York Stock Exchange	1 023	1 642 291	2 079 041	436 750	0,04 %	0,00 %
Markel Group Inc	USD	New York Stock Exchange	91	1 355 478	1 973 171	617 693	0,03 %	0,00 %
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	5 177	8 069 806	9 687 784	1 617 978	0,17 %	0,00 %
Mastercard Inc	USD	New York Stock Exchange	8 267	34 174 387	47 604 535	13 430 148	0,83 %	0,00 %
MetLife Inc	USD	New York Stock Exchange	5 359	3 419 400	4 267 136	847 735	0,07 %	0,00 %
Moody's Corp	USD	New York Stock Exchange	1 537	5 929 476	7 919 957	1 990 481	0,14 %	0,00 %
Morgan Stanley	USD	New York Stock Exchange	11 748	10 845 718	21 037 361	10 191 643	0,37 %	0,00 %
MSCI Inc	USD	New York Stock Exchange	740	3 474 789	4 282 475	807 686	0,07 %	0,00 %
Nasdaq Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 128	2 568 772	4 044 349	1 475 578	0,07 %	0,00 %
Northern Trust Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 482	1 435 247	2 041 845	606 597	0,04 %	0,00 %
PayPal Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 609	11 587 063	5 069 584	-6 517 479	0,09 %	0,00 %
PNC Financial Services Group Inc	USD	New York Stock Exchange	3 735	5 814 078	7 863 774	2 049 696	0,14 %	0,00 %
Principal Financial Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 779	1 419 273	1 582 885	163 612	0,03 %	0,00 %
Progressive Corp	USD	New York Stock Exchange	5 753	8 895 125	13 214 511	4 319 386	0,23 %	0,00 %
Prudential Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	3 316	3 134 053	3 775 610	641 557	0,07 %	0,00 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York Stock Exchange	1 728	2 020 650	2 799 096	778 446	0,05 %	0,00 %
Regions Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	5 461	1 204 309	1 492 784	288 476	0,03 %	0,00 %
Robinhood Markets Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 196	2 910 081	8 209 360	5 299 280	0,14 %	0,00 %
Rocket Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	10 150	1 824 271	1 982 106	157 835	0,03 %	0,00 %
S&P Global Inc	USD	New York Stock Exchange	3 029	12 451 624	15 966 728	3 515 104	0,28 %	0,00 %
SoFi Technologies Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	11 628	2 995 824	3 070 649	74 825	0,05 %	0,00 %
State Street Corp	USD	New York Stock Exchange	2 720	2 254 588	3 539 548	1 284 960	0,06 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Synchrony Financial	USD	New York Stock Exchange	3 582	1 441 550	3 014 417	1 572 867	0,05 %	0,00 %
T Rowe Price Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 538	1 731 663	1 588 280	-143 383	0,03 %	0,00 %
Toast Inc	USD	New York Stock Exchange	4 172	1 205 223	1 494 344	289 121	0,03 %	0,00 %
Tradeweb Markets Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 059	917 332	1 148 740	231 407	0,02 %	0,00 %
Travelers Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	2 391	4 171 798	6 995 568	2 823 770	0,12 %	0,00 %
Truist Financial Corp	USD	New York Stock Exchange	12 512	5 455 652	6 210 630	754 978	0,11 %	0,00 %
US Bancorp	USD	New York Stock Exchange	15 110	6 676 093	8 132 721	1 456 627	0,14 %	0,00 %
Visa Inc	USD	New York Stock Exchange	16 367	43 053 736	57 899 231	14 845 495	1,01 %	0,00 %
W R Berkley Corp	USD	New York Stock Exchange	3 312	1 745 647	2 342 544	596 897	0,04 %	0,00 %
Wells Fargo Co	USD	New York Stock Exchange	31 445	15 061 523	29 561 269	14 499 746	0,51 %	0,00 %
Willis Towers Watson PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	869	2 062 416	2 880 334	817 918	0,05 %	0,00 %
<b>Finans totalt</b>				<b>525 009 118</b>	<b>765 358 640</b>	<b>240 349 522</b>	<b>13,32 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Airbnb Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 044	5 910 031	5 536 185	-373 846	0,10 %	0,00 %
Amazon.com Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	91 577	154 303 429	213 213 850	58 910 421	3,71 %	0,00 %
Aptiv PLC	USD	New York Stock Exchange	1 766	1 701 543	1 355 420	-346 123	0,02 %	0,00 %
AutoZone Inc	USD	New York Stock Exchange	168	3 262 208	5 747 205	2 484 997	0,10 %	0,00 %
Best Buy Co Inc	USD	New York Stock Exchange	1 290	1 128 799	870 896	-257 903	0,02 %	0,00 %
Booking Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	311	9 414 306	16 799 726	7 385 419	0,29 %	0,00 %
Burlington Stores Inc	USD	New York Stock Exchange	600	1 354 753	1 748 152	393 399	0,03 %	0,00 %
Carnival Corp	USD	New York Stock Exchange	10 581	2 221 869	3 259 502	1 037 633	0,06 %	0,00 %
Carvana Co	USD	New York Stock Exchange	1 251	3 816 824	5 325 322	1 508 498	0,09 %	0,00 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York Stock Exchange	13 158	4 834 500	4 910 743	76 242	0,09 %	0,00 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York Stock Exchange	1 402	2 175 614	2 602 367	426 753	0,05 %	0,00 %
Deckers Outdoor Corp	USD	New York Stock Exchange	652	716 228	681 799	-34 430	0,01 %	0,00 %
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York Stock Exchange	580	1 014 940	1 158 198	143 258	0,02 %	0,00 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York Stock Exchange	365	1 408 972	1 534 606	125 635	0,03 %	0,00 %
DoorDash Inc	USD	New York Stock Exchange	3 666	5 736 908	8 374 866	2 637 958	0,15 %	0,00 %
DR Horton Inc	USD	New York Stock Exchange	2 596	2 622 442	3 771 492	1 149 050	0,07 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 95



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
DraftKings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 006	1 494 207	1 392 457	-101 750	0,02%	0,00%
eBay Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 425	2 424 734	3 887 649	1 462 914	0,07%	0,00%
Expedia Group Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 178	1 756 662	3 366 377	1 609 715	0,06%	0,00%
Flutter Entertainment PLC	USD	New York Stock Exchange	1 598	3 923 298	3 466 184	-457 114	0,06%	0,00%
Ford Motor Co	USD	New York Stock Exchange	39 610	3 798 261	5 241 966	1 443 706	0,09%	0,00%
Garmin Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	1 433	2 064 579	2 932 086	867 507	0,05%	0,00%
General Motors Co	USD	New York Stock Exchange	9 128	3 785 337	7 487 357	3 702 020	0,13%	0,00%
Genuine Parts Co	USD	New York Stock Exchange	1 251	1 494 357	1 551 589	57 232	0,03%	0,00%
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	2 355	4 291 363	6 823 489	2 532 126	0,12%	0,00%
Home Depot Inc	USD	New York Stock Exchange	9 628	30 202 718	33 417 682	3 214 963	0,58%	0,00%
Hyatt Hotels Corp	USD	New York Stock Exchange	411	534 624	664 638	130 014	0,01%	0,00%
Las Vegas Sands Corp	USD	New York Stock Exchange	3 048	1 473 652	2 001 174	527 522	0,03%	0,00%
Lennar Corp	USD	New York Stock Exchange	1 824	1 689 166	1 891 357	202 191	0,03%	0,00%
Lowe's Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	5 305	10 211 950	12 904 650	2 692 700	0,22%	0,00%
Lululemon Athletica Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	815	2 820 406	1 708 361	-1 112 045	0,03%	0,00%
Marriott International Inc/MD	USD	Nasdaq Global Select Market	2 207	4 268 740	6 906 463	2 637 723	0,12%	0,00%
McDonald's Corp	USD	New York Stock Exchange	7 232	17 898 357	22 295 128	4 396 771	0,39%	0,00%
MercadoLibre Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	434	7 036 984	8 817 812	1 780 827	0,15%	0,00%
NIKE Inc	USD	New York Stock Exchange	10 704	11 546 651	6 878 746	-4 667 905	0,12%	0,00%
NVR Inc	USD	New York Stock Exchange	15	963 573	1 103 416	139 843	0,02%	0,00%
O'Reilly Automotive Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 425	4 536 490	7 751 182	3 214 692	0,13%	0,00%
PulteGroup Inc	USD	New York Stock Exchange	1 544	1 201 162	1 826 219	625 057	0,03%	0,00%
Rivian Automotive Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 122	2 625 335	1 614 750	-1 010 585	0,03%	0,00%
Ross Stores Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 019	3 596 568	5 485 659	1 889 092	0,10%	0,00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York Stock Exchange	2 473	3 571 423	6 957 598	3 386 175	0,12%	0,00%
Starbucks Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	11 498	11 338 316	9 766 558	-1 571 758	0,17%	0,00%
Tapestry Inc	USD	New York Stock Exchange	1 996	2 040 037	2 572 438	532 401	0,04%	0,00%
Tesla Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	26 928	71 806 851	122 152 360	50 345 509	2,13%	0,00%
TJX Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	10 628	9 171 996	16 467 459	7 295 463	0,29%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Tractor Supply Co	USD	Nasdaq Global Select Market	5 090	1 892 746	2 567 617	674 871	0,04 %	0,00 %
Ulta Beauty Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	381	1 121 486	2 325 108	1 203 622	0,04 %	0,00 %
Williams-Sonoma Inc	USD	New York Stock Exchange	961	1 467 082	1 731 156	264 074	0,03 %	0,00 %
Yum! Brands Inc	USD	New York Stock Exchange	2 883	3 557 661	4 399 281	841 620	0,08 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>433 230 138</b>	<b>597 246 294</b>	<b>164 016 156</b>	<b>10,40 %</b>	
<b>Helse</b>								
Abbott Laboratories	USD	New York Stock Exchange	17 077	19 190 553	21 581 596	2 391 043	0,38 %	0,00 %
AbbVie Inc	USD	New York Stock Exchange	17 206	24 234 253	39 655 431	15 421 178	0,69 %	0,00 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	2 559	3 324 028	3 512 273	188 244	0,06 %	0,00 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 302	2 702 362	5 222 369	2 520 007	0,09 %	0,00 %
Amgen Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 303	13 431 936	17 507 997	4 076 061	0,30 %	0,00 %
Baxter International Inc	USD	New York Stock Exchange	4 791	2 687 291	923 512	-1 763 780	0,02 %	0,00 %
Becton Dickinson & Co	USD	New York Stock Exchange	2 836	6 080 926	5 551 626	-529 300	0,10 %	0,00 %
Biogen Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 294	2 709 566	2 297 089	-412 477	0,04 %	0,00 %
Boston Scientific Corp	USD	New York Stock Exchange	14 275	8 721 956	13 729 426	5 007 470	0,24 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York Stock Exchange	20 297	11 685 370	11 043 287	-642 083	0,19 %	0,00 %
Cardinal Health Inc	USD	New York Stock Exchange	2 465	2 017 062	5 109 570	3 092 507	0,09 %	0,00 %
Cencora Inc	USD	New York Stock Exchange	1 870	2 992 641	6 370 779	3 378 138	0,11 %	0,00 %
Centene Corp	USD	New York Stock Exchange	4 859	3 091 722	2 016 844	-1 074 878	0,04 %	0,00 %
Cigna Group	USD	New York Stock Exchange	2 556	6 370 751	7 095 977	725 226	0,12 %	0,00 %
Cooper Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	1 419	1 200 163	1 173 113	-27 050	0,02 %	0,00 %
CVS Health Corp	USD	New York Stock Exchange	12 427	8 575 591	9 947 719	1 372 129	0,17 %	0,00 %
Danaher Corp	USD	New York Stock Exchange	6 254	13 150 917	14 440 997	1 290 080	0,25 %	0,00 %
Dexcom Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 678	3 338 897	2 462 289	-876 608	0,04 %	0,00 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York Stock Exchange	5 510	4 381 861	4 738 071	356 210	0,08 %	0,00 %
Elevance Health Inc	USD	New York Stock Exchange	2 174	8 068 364	7 687 145	-381 219	0,13 %	0,00 %
Eli Lilly & Co	USD	New York Stock Exchange	7 707	34 882 154	83 544 928	48 662 774	1,45 %	0,00 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 836	2 657 474	3 173 613	516 138	0,06 %	0,00 %
Gilead Sciences Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	12 153	9 202 604	15 046 143	5 843 539	0,26 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 97



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
HCA Healthcare Inc	USD	New York Stock Exchange	1 674	3 737 746	7 883 112	4 145 365	0,14 %	0,00 %
Hologic Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 999	1 456 978	1 501 988	45 010	0,03 %	0,00 %
Humana Inc	USD	New York Stock Exchange	1 083	3 970 305	2 797 979	-1 172 326	0,05 %	0,00 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	755	3 645 724	5 152 163	1 506 439	0,09 %	0,00 %
Illumina Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 237	2 764 288	1 636 540	-1 127 747	0,03 %	0,00 %
Incyte Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 509	1 121 037	1 503 384	382 347	0,03 %	0,00 %
Insmed Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 069	4 409 339	3 632 161	-777 177	0,06 %	0,00 %
Insulet Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	648	1 563 185	1 857 872	294 687	0,03 %	0,00 %
Intuitive Surgical Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 367	12 342 650	19 234 958	6 892 309	0,33 %	0,00 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	1 616	3 112 699	3 674 262	561 563	0,06 %	0,00 %
Johnson & Johnson	USD	New York Stock Exchange	23 974	36 812 898	50 045 092	13 232 194	0,87 %	0,00 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	792	1 578 969	2 004 226	425 258	0,03 %	0,00 %
McKesson Corp	USD	New York Stock Exchange	1 219	4 132 155	10 086 179	5 954 024	0,18 %	0,00 %
Medtronic PLC	USD	New York Stock Exchange	12 983	12 540 917	12 579 785	38 868	0,22 %	0,00 %
Merck Co Inc	USD	New York Stock Exchange	24 148	20 627 046	25 638 942	5 011 896	0,45 %	0,00 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York Stock Exchange	179	2 244 941	2 517 274	272 333	0,04 %	0,00 %
Natera Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 155	1 839 341	2 668 970	829 629	0,05 %	0,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	856	993 664	1 224 609	230 945	0,02 %	0,00 %
Pfizer Inc	USD	New York Stock Exchange	55 827	17 783 091	14 021 653	-3 761 439	0,24 %	0,00 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York Stock Exchange	1 231	1 772 775	2 154 707	381 932	0,04 %	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 027	6 243 811	7 995 952	1 752 141	0,14 %	0,00 %
ResMed Inc	USD	New York Stock Exchange	1 323	2 602 046	3 214 387	612 341	0,06 %	0,00 %
Royalty Pharma PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	4 370	1 485 159	1 703 233	218 074	0,03 %	0,00 %
Solventum Corp	USD	New York Stock Exchange	1 187	1 004 517	948 748	-55 769	0,02 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	New York Stock Exchange	896	1 759 452	2 291 268	531 816	0,04 %	0,00 %
Stryker Corp	USD	New York Stock Exchange	3 306	9 410 102	11 720 514	2 310 412	0,20 %	0,00 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York Stock Exchange	3 644	18 215 694	21 298 543	3 082 849	0,37 %	0,00 %
United Therapeutics Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	397	1 142 932	1 951 183	808 250	0,03 %	0,00 %
UnitedHealth Group Inc	USD	New York Stock Exchange	8 600	36 138 097	28 636 022	-7 502 074	0,50 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Universal Health Services Inc	USD	New York Stock Exchange	537	816 420	1 180 936	364 515	0,02%	0,00%
Veeva Systems Inc	USD	New York Stock Exchange	1 449	3 312 566	3 262 695	-49 871	0,06%	0,00%
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 406	7 540 160	11 002 576	3 462 416	0,19%	0,00%
Waters Corp	USD	New York Stock Exchange	455	1 362 453	1 743 236	380 783	0,03%	0,00%
West Pharmaceutical Services Inc	USD	New York Stock Exchange	565	1 642 119	1 568 042	-74 077	0,03%	0,00%
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	2 000	2 418 932	1 814 019	-604 913	0,03%	0,00%
Zoetis Inc	USD	New York Stock Exchange	4 168	6 764 138	5 289 723	-1 474 414	0,09%	0,00%
<b>Helse totalt</b>				<b>435 006 785</b>	<b>561 268 725</b>	<b>126 261 939</b>	<b>9,77%</b>	
<b>Industri</b>								
3M Co	USD	New York Stock Exchange	6 756	8 124 367	10 910 296	2 785 929	0,19%	0,00%
AECOM	USD	New York Stock Exchange	1 440	1 392 649	1 384 674	-7 974	0,02%	0,00%
Allegion plc	USD	New York Stock Exchange	1 200	1 660 222	1 927 234	267 012	0,03%	0,00%
AMETEK Inc	USD	New York Stock Exchange	2 865	4 657 771	5 933 218	1 275 447	0,10%	0,00%
Automatic Data Processing Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 395	9 911 294	11 403 445	1 492 150	0,20%	0,00%
Axon Enterprise Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	806	2 713 929	4 617 272	1 903 342	0,08%	0,00%
Bloom Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	2 346	2 209 842	2 056 143	-153 698	0,04%	0,00%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York Stock Exchange	1 305	1 167 788	1 110 459	-57 329	0,02%	0,00%
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York Stock Exchange	1 053	1 906 868	2 370 390	463 522	0,04%	0,00%
Builders FirstSource Inc	USD	New York Stock Exchange	1 017	1 450 505	1 055 479	-395 026	0,02%	0,00%
Carlisle Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	376	1 208 638	1 213 119	4 481	0,02%	0,00%
Carrier Global Corp	USD	New York Stock Exchange	8 509	4 263 356	4 535 205	271 849	0,08%	0,00%
CH Robinson Worldwide Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 111	1 275 429	1 801 555	526 127	0,03%	0,00%
Cintas Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 796	4 977 349	7 201 141	2 223 792	0,13%	0,00%
CNH Industrial NV	USD	New York Stock Exchange	14 318	1 752 778	1 331 585	-421 193	0,02%	0,00%
Comfort Systems USA Inc	USD	New York Stock Exchange	373	3 586 856	3 511 406	-75 451	0,06%	0,00%
Copart Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 352	3 102 633	2 903 306	-199 327	0,05%	0,00%
CSX Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	18 916	5 862 436	6 916 603	1 054 167	0,12%	0,00%
Cummins Inc	USD	New York Stock Exchange	1 541	4 539 346	7 934 351	3 395 005	0,14%	0,00%
Deere & Co	USD	New York Stock Exchange	2 701	9 600 329	12 684 260	3 083 931	0,22%	0,00%

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 99



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Delta Air Lines Inc	USD	New York Stock Exchange	2 424	1 072 118	1 696 866	624 748	0,03 %	0,00 %
Dover Corp	USD	New York Stock Exchange	2 840	4 717 648	5 592 973	875 325	0,10 %	0,00 %
Eaton Corp PLC	USD	New York Stock Exchange	4 236	9 432 741	13 609 262	4 176 521	0,24 %	0,00 %
EMCOR Group Inc	USD	New York Stock Exchange	522	2 503 522	3 221 280	717 758	0,06 %	0,00 %
Emerson Electric Co	USD	New York Stock Exchange	7 627	7 579 109	10 210 469	2 631 360	0,18 %	0,00 %
Equifax Inc	USD	New York Stock Exchange	1 153	2 439 212	2 523 507	84 296	0,04 %	0,00 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	998	1 263 880	1 500 035	236 156	0,03 %	0,00 %
Fastenal Co	USD	Nasdaq Global Select Market	12 363	3 881 098	5 004 361	1 123 263	0,09 %	0,00 %
FedEx Corp	USD	New York Stock Exchange	2 187	5 240 528	6 372 235	1 131 707	0,11 %	0,00 %
Ferguson Enterprises Inc	USD	New York Stock Exchange	1 780	2 587 884	3 997 231	1 409 347	0,07 %	0,00 %
Fortive Corp	USD	New York Stock Exchange	4 339	2 274 565	2 416 367	141 803	0,04 %	0,00 %
GE Vernova Inc	USD	New York Stock Exchange	2 700	4 385 452	17 799 649	13 414 197	0,31 %	0,00 %
General Electric Co	USD	New York Stock Exchange	11 034	11 901 854	34 283 216	22 381 362	0,60 %	0,00 %
Graco Inc	USD	New York Stock Exchange	1 554	1 304 353	1 284 877	-19 476	0,02 %	0,00 %
HEICO Corp (Common)	USD	New York Stock Exchange	755	1 302 276	2 464 323	1 162 047	0,04 %	0,00 %
HEICO Corp (A)	USD	New York Stock Exchange	1 157	1 818 869	2 945 981	1 127 112	0,05 %	0,00 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York Stock Exchange	4 661	2 934 421	9 638 976	6 704 555	0,17 %	0,00 %
Hubbell Inc	USD	New York Stock Exchange	622	2 235 028	2 786 355	551 328	0,05 %	0,00 %
IDEX Corp	USD	New York Stock Exchange	945	1 848 951	1 696 137	-152 814	0,03 %	0,00 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York Stock Exchange	4 036	9 390 893	10 027 003	636 110	0,17 %	0,00 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York Stock Exchange	4 876	3 458 886	3 896 315	437 430	0,07 %	0,00 %
JB Hunt Transport Services Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	505	834 439	989 941	155 501	0,02 %	0,00 %
Johnson Controls International plc	USD	New York Stock Exchange	7 557	5 054 292	9 128 102	4 073 810	0,16 %	0,00 %
Leidos Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	1 269	1 309 288	2 309 158	999 870	0,04 %	0,00 %
Lennox International Inc	USD	New York Stock Exchange	350	1 307 620	1 714 290	406 670	0,03 %	0,00 %
Masco Corp	USD	New York Stock Exchange	1 371	812 071	877 593	65 522	0,02 %	0,00 %
Nordson Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	683	1 558 040	1 656 399	98 359	0,03 %	0,00 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York Stock Exchange	2 221	5 198 063	6 468 164	1 270 101	0,11 %	0,00 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 607	2 321 714	2 541 660	219 946	0,04 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Otis Worldwide Corp	USD	New York Stock Exchange	4 671	3 757 459	4 115 554	358 095	0,07%	0,00%
PACCAR Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 683	4 633 975	6 277 504	1 643 529	0,11%	0,00%
Parker-Hannifin Corp	USD	New York Stock Exchange	1 628	7 782 928	14 433 747	6 650 819	0,25%	0,00%
Paychex Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 098	4 699 020	4 637 063	-61 957	0,08%	0,00%
Paycom Software Inc	USD	New York Stock Exchange	382	1 155 699	614 042	-541 657	0,01%	0,00%
Pentair PLC	USD	New York Stock Exchange	1 944	1 730 034	2 042 064	312 031	0,04%	0,00%
Quanta Services Inc	USD	New York Stock Exchange	1 565	3 107 039	6 662 606	3 555 566	0,12%	0,00%
Republic Services Inc	USD	New York Stock Exchange	2 626	4 182 928	5 613 616	1 430 688	0,10%	0,00%
Rocket Lab Corp	USD	Nasdaq All Markets	5 580	2 677 631	3 926 415	1 248 784	0,07%	0,00%
Rockwell Automation Inc	USD	New York Stock Exchange	1 387	3 694 682	5 443 269	1 748 587	0,09%	0,00%
Rollins Inc	USD	New York Stock Exchange	3 190	1 404 898	1 931 267	526 369	0,03%	0,00%
RTX Corp	USD	New York Stock Exchange	15 121	14 074 332	27 972 766	13 898 433	0,49%	0,00%
Snap-on Inc	USD	New York Stock Exchange	635	1 585 420	2 207 215	621 795	0,04%	0,00%
SS&C Technologies Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 583	1 200 810	1 395 877	195 067	0,02%	0,00%
Trane Technologies PLC	USD	New York Stock Exchange	2 394	5 552 679	9 398 370	3 845 691	0,16%	0,00%
TransDigm Group Inc	USD	New York Stock Exchange	702	6 172 178	9 416 626	3 244 449	0,16%	0,00%
TransUnion	USD	New York Stock Exchange	1 864	1 578 377	1 612 262	33 885	0,03%	0,00%
Uber Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	19 139	10 995 066	15 774 297	4 779 231	0,27%	0,00%
Union Pacific Corp	USD	New York Stock Exchange	5 894	12 592 455	13 752 412	1 159 957	0,24%	0,00%
United Airlines Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 305	1 289 764	1 471 925	182 160	0,03%	0,00%
United Parcel Service Inc	USD	New York Stock Exchange	7 403	10 507 546	7 406 810	-3 100 736	0,13%	0,00%
United Rentals Inc	USD	New York Stock Exchange	671	3 012 909	5 477 701	2 464 792	0,10%	0,00%
Veralto Corp	USD	New York Stock Exchange	2 675	2 403 698	2 692 296	288 598	0,05%	0,00%
Verisk Analytics Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 430	3 271 523	3 226 548	-44 975	0,06%	0,00%
Vertiv Holdings Co	USD	New York Stock Exchange	3 871	3 072 510	6 325 874	3 253 365	0,11%	0,00%
Waste Connections Inc	USD	New York Stock Exchange	2 766	4 494 323	4 892 584	398 261	0,09%	0,00%
Waste Management Inc	USD	New York Stock Exchange	4 657	7 528 450	10 320 759	2 792 309	0,18%	0,00%
Watsco Inc	USD	New York Stock Exchange	350	1 484 153	1 189 567	-294 585	0,02%	0,00%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York Stock Exchange	1 888	2 680 613	4 064 936	1 384 323	0,07%	0,00%

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 101



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
WW Grainger Inc	USD	New York Stock Exchange	441	2 938 000	4 488 558	1 550 558	0,08 %	0,00 %
Xylem Inc/NY	USD	New York Stock Exchange	2 835	3 389 144	3 894 233	505 089	0,07 %	0,00 %
<b>Industri totalt</b>				<b>315 983 438</b>	<b>454 132 629</b>	<b>138 149 191</b>	<b>7,91 %</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
American Water Works Co Inc	USD	New York Stock Exchange	3 151	4 319 907	4 147 768	-172 138	0,07 %	0,00 %
Atmos Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	2 606	3 288 053	4 406 378	1 118 325	0,08 %	0,00 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	10 351	2 995 927	4 003 040	1 007 114	0,07 %	0,00 %
CMS Energy Corp	USD	New York Stock Exchange	7 730	5 005 752	5 452 537	446 784	0,09 %	0,00 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York Stock Exchange	6 600	5 827 933	6 612 051	784 118	0,12 %	0,00 %
Constellation Energy Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 073	3 914 638	10 950 271	7 035 634	0,19 %	0,00 %
Dominion Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	12 018	7 201 024	7 102 500	-98 524	0,12 %	0,00 %
Edison International	USD	New York Stock Exchange	5 284	3 022 012	3 199 001	176 989	0,06 %	0,00 %
Entergy Corp	USD	New York Stock Exchange	6 916	4 424 796	6 447 977	2 023 182	0,11 %	0,00 %
Essential Utilities Inc	USD	New York Stock Exchange	6 682	2 626 820	2 585 477	-41 344	0,05 %	0,00 %
Eversource Energy	USD	New York Stock Exchange	6 732	4 576 569	4 572 022	-4 547	0,08 %	0,00 %
Exelon Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	16 133	6 237 450	7 093 451	856 001	0,12 %	0,00 %
NextEra Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	21 552	15 169 610	17 452 213	2 282 603	0,30 %	0,00 %
NiSource Inc	USD	New York Stock Exchange	9 959	3 088 429	4 194 998	1 106 569	0,07 %	0,00 %
Oklo Inc	USD	New York Stock Exchange	1 196	1 025 705	865 704	-160 001	0,02 %	0,00 %
PG&E Corp	USD	New York Stock Exchange	22 100	3 224 747	3 582 315	357 567	0,06 %	0,00 %
PPL Corp	USD	New York Stock Exchange	13 721	4 205 652	4 846 826	641 174	0,08 %	0,00 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York Stock Exchange	6 704	4 359 990	5 430 066	1 070 077	0,09 %	0,00 %
Sempra	USD	New York Stock Exchange	8 257	5 727 017	7 353 420	1 626 403	0,13 %	0,00 %
Southern Co	USD	New York Stock Exchange	15 208	10 342 566	13 376 551	3 033 985	0,23 %	0,00 %
Vistra Corp	USD	New York Stock Exchange	3 378	2 202 317	5 497 058	3 294 741	0,10 %	0,00 %
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>102 786 912</b>	<b>129 171 624</b>	<b>26 384 712</b>	<b>2,25 %</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Alphabet Inc (A)	USD	Nasdaq Global Select Market	55 582	68 818 412	175 482 604	106 664 192	3,05 %	0,00 %
Alphabet Inc (C)	USD	Nasdaq Global Select Market	46 737	57 524 747	147 934 454	90 409 707	2,58 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
AT&T Inc	USD	New York Stock Exchange	70 001	15 070 326	17 539 265	2 468 940	0,31%	0,00%
Charter Communications Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	893	4 230 544	1 880 328	-2 350 216	0,03%	0,00%
Comcast Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	36 458	15 287 065	10 991 939	-4 295 126	0,19%	0,00%
EchoStar Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 503	1 093 374	1 647 950	554 576	0,03%	0,00%
Electronic Arts Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 468	3 104 544	5 086 662	1 982 118	0,09%	0,00%
Fox Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 467	404 812	960 796	555 983	0,02%	0,00%
Fox Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 077	852 623	1 530 845	678 222	0,03%	0,00%
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	USD	Nasdaq Global Select Market	2 025	1 327 225	2 012 153	684 928	0,04%	0,00%
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York Stock Exchange	1 673	1 662 313	2 404 730	742 417	0,04%	0,00%
Meta Platforms Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	20 723	82 414 048	137 978 476	55 564 428	2,40%	0,00%
Netflix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	40 670	25 105 987	38 463 370	13 357 384	0,67%	0,00%
News Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 527	392 915	665 785	272 870	0,01%	0,00%
Omnicom Group Inc	USD	New York Stock Exchange	3 108	2 228 628	2 531 507	302 879	0,04%	0,00%
Pinterest Inc	USD	New York Stock Exchange	5 725	2 750 056	1 495 075	-1 254 980	0,03%	0,00%
Reddit Inc	USD	New York Stock Exchange	991	1 894 381	2 297 796	403 415	0,04%	0,00%
ROBLOX Corp	USD	New York Stock Exchange	5 469	2 830 774	4 470 019	1 639 244	0,08%	0,00%
Snap Inc	USD	New York Stock Exchange	10 680	3 036 372	869 361	-2 167 011	0,02%	0,00%
Take-Two Interactive Software Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 869	3 370 995	4 826 760	1 455 765	0,08%	0,00%
T-Mobile US Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 919	8 433 880	10 074 279	1 640 400	0,18%	0,00%
Trade Desk Inc	USD	Nasdaq Global Market	4 486	3 386 654	1 717 675	-1 668 979	0,03%	0,00%
Verizon Communications Inc	USD	New York Stock Exchange	42 097	19 381 417	17 295 022	-2 086 395	0,30%	0,00%
Walt Disney Co	USD	New York Stock Exchange	17 133	22 173 636	19 661 504	-2 512 132	0,34%	0,00%
Warner Bros Discovery Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	22 753	3 795 762	6 614 366	2 818 604	0,12%	0,00%
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>350 571 488</b>	<b>616 432 721</b>	<b>265 861 233</b>	<b>10,73%</b>	
<b>Materialer</b>								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York Stock Exchange	2 207	6 131 934	5 499 080	-632 854	0,10%	0,00%
Amcor PLC	USD	New York Stock Exchange	28 114	2 801 275	2 365 071	-436 203	0,04%	0,01%
Amrize Ltd	USD	New York Stock Exchange	5 739	2 947 767	3 130 606	182 839	0,05%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Avery Dennison Corp	USD	New York Stock Exchange	639	1 130 874	1 172 307	41 433	0,02%	0,00%
Ball Corp	USD	New York Stock Exchange	2 786	1 895 774	1 488 561	-407 213	0,03%	0,00%
CF Industries Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	1 478	793 779	1 153 013	359 234	0,02%	0,00%
Corteva Inc	USD	New York Stock Exchange	6 704	3 439 480	4 532 719	1 093 239	0,08%	0,00%
CRH PLC	USD	New York Stock Exchange	6 909	6 437 973	8 697 318	2 259 345	0,15%	0,00%
Crown Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	311	281 503	323 018	41 515	0,01%	0,00%
Dow Inc	USD	New York Stock Exchange	7 183	3 165 880	1 693 971	-1 471 909	0,03%	0,00%
DuPont de Nemours Inc	USD	New York Stock Exchange	3 803	1 888 741	1 542 084	-346 657	0,03%	0,00%
Ecolab Inc	USD	New York Stock Exchange	2 587	5 517 921	6 850 376	1 332 454	0,12%	0,00%
International Flavors & Fragrances Inc	USD	New York Stock Exchange	2 687	2 523 378	1 826 496	-696 882	0,03%	0,00%
International Paper Co	USD	New York Stock Exchange	6 436	3 169 085	2 557 158	-611 927	0,04%	0,00%
Linde PLC	USD	New York Stock Exchange	4 717	16 201 444	20 287 496	4 086 052	0,35%	0,00%
LyondellBasell Industries NV	USD	New York Stock Exchange	2 981	2 274 730	1 301 983	-972 747	0,02%	0,00%
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York Stock Exchange	639	2 767 361	4 013 353	1 245 992	0,07%	0,00%
Newmont Corp	USD	New York Stock Exchange	11 881	5 790 630	11 966 210	6 175 580	0,21%	0,00%
Nucor Corp	USD	New York Stock Exchange	3 201	3 567 712	5 266 497	1 698 784	0,09%	0,00%
Packaging Corp of America	USD	New York Stock Exchange	910	1 566 602	1 892 992	326 391	0,03%	0,00%
PPG Industries Inc	USD	New York Stock Exchange	1 836	2 363 215	1 897 504	-465 711	0,03%	0,00%
Reliance Inc	USD	New York Stock Exchange	997	2 917 813	2 905 047	-12 766	0,05%	0,00%
RPM International Inc	USD	New York Stock Exchange	932	843 854	977 698	133 844	0,02%	0,00%
Sherwin-Williams Co	USD	New York Stock Exchange	2 397	6 671 438	7 834 455	1 163 017	0,14%	0,00%
Smurfit WestRock PLC	USD	New York Stock Exchange	6 120	2 702 895	2 387 158	-315 738	0,04%	0,00%
SteelDynamics Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 197	2 357 892	3 755 149	1 397 258	0,07%	0,00%
Vulcan Materials Co	USD	New York Stock Exchange	1 405	2 924 225	4 042 145	1 117 919	0,07%	0,00%
<b>Materialer totalt</b>				<b>95 075 175</b>	<b>111 359 465</b>	<b>16 284 290</b>	<b>1,94%</b>	
<b>Teknologi</b>								
Accenture PLC	USD	New York Stock Exchange	5 977	17 856 612	16 175 566	-1 681 046	0,28%	0,00%
Adobe Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 925	17 866 298	13 856 414	-4 009 884	0,24%	0,00%
Advanced Micro Devices Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	15 543	16 199 569	33 575 985	17 376 416	0,58%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

### Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Amphenol Corp	USD	New York Stock Exchange	12 835	6 799 081	17 495 862	10 696 781	0,30 %	0,00 %
Analog Devices Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 715	8 132 284	12 898 136	4 765 852	0,22 %	0,00 %
Apple Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	141 941	241 359 293	389 232 177	147 872 884	6,78 %	0,00 %
Applied Materials Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	7 687	9 683 437	19 926 392	10 242 955	0,35 %	0,00 %
AppLovin Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	2 202	4 576 924	14 966 380	10 389 456	0,26 %	0,00 %
Arista Networks Inc	USD	New York Stock Exchange	10 196	5 297 491	13 475 849	8 178 358	0,23 %	0,00 %
Astera Labs Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 230	1 777 521	2 063 999	286 479	0,04 %	0,00 %
Atlassian Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 635	3 755 613	2 674 013	-1 081 600	0,05 %	0,00 %
Autodesk Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 978	5 410 000	5 905 929	495 929	0,10 %	0,00 %
Bentley Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 359	642 021	523 167	-118 854	0,01 %	0,00 %
Broadcom Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	42 923	49 594 598	149 846 716	100 252 118	2,61 %	0,00 %
Cadence Design Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 563	5 050 350	8 081 005	3 030 654	0,14 %	0,00 %
CDW Corp/DE	USD	Nasdaq Global Select Market	1 112	1 833 151	1 527 698	-305 453	0,03 %	0,00 %
Ciena Corp	USD	New York Stock Exchange	1 375	2 711 694	3 243 641	531 947	0,06 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	38 765	19 485 844	30 120 020	10 634 176	0,52 %	0,00 %
Cloudflare Inc	USD	New York Stock Exchange	3 039	3 146 347	6 043 424	2 897 077	0,11 %	0,00 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	4 550	3 371 543	3 809 299	437 756	0,07 %	0,00 %
CoreWeave Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 721	1 254 309	1 243 112	-11 197	0,02 %	0,00 %
Corning Inc	USD	New York Stock Exchange	8 244	3 329 882	7 281 139	3 951 256	0,13 %	0,00 %
Credo Technology Group Holding Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	1 479	2 229 016	2 146 616	-82 400	0,04 %	0,00 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 391	6 517 369	11 305 394	4 788 024	0,20 %	0,00 %
Datadog Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 913	3 333 257	3 995 793	662 537	0,07 %	0,00 %
Dell Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	3 352	2 910 750	4 256 144	1 345 394	0,07 %	0,00 %
DocuSign Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 907	2 850 393	1 315 717	-1 534 677	0,02 %	0,00 %
Dynatrace Inc	USD	New York Stock Exchange	1 625	737 876	710 392	-27 485	0,01 %	0,00 %
Entegris Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 950	1 944 441	1 657 143	-287 297	0,03 %	0,00 %
F5 Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	480	1 071 809	1 235 889	164 080	0,02 %	0,00 %
Fair Isaac Corp	USD	New York Stock Exchange	240	2 233 600	4 092 727	1 859 128	0,07 %	0,00 %
First Solar Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	974	1 670 568	2 566 478	895 910	0,04 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 105



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Flex Ltd	USD	Nasdaq Global Select Market	3 545	2 070 601	2 160 491	89 891	0,04%	0,00%
Fortinet Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	6 140	3 350 009	4 918 120	1 568 112	0,09%	0,00%
Gartner Inc	USD	New York Stock Exchange	636	1 980 555	1 618 436	-362 119	0,03%	0,00%
Gen Digital Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 036	856 102	1 106 919	250 817	0,02%	0,00%
GoDaddy Inc	USD	New York Stock Exchange	979	1 211 555	1 225 293	13 738	0,02%	0,00%
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York Stock Exchange	14 042	2 327 851	3 402 182	1 074 331	0,06%	0,00%
HP Inc	USD	New York Stock Exchange	9 513	2 508 957	2 137 904	-371 052	0,04%	0,00%
HubSpot Inc	USD	New York Stock Exchange	453	2 427 125	1 833 677	-593 448	0,03%	0,00%
Intel Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	43 764	16 277 215	16 289 169	11 954	0,28%	0,00%
International Business Machines Corp	USD	New York Stock Exchange	9 153	14 410 943	27 347 570	12 936 627	0,48%	0,00%
Intuit Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 654	12 540 747	17 733 315	5 192 568	0,31%	0,00%
IonQ Inc	USD	New York Stock Exchange	2 798	1 312 240	1 266 366	-45 873	0,02%	0,00%
Jabil Inc	USD	New York Stock Exchange	1 190	1 689 537	2 737 004	1 047 467	0,05%	0,00%
Keysight Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	1 986	3 063 991	4 070 400	1 006 409	0,07%	0,00%
KLA Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	1 282	5 679 349	15 712 615	10 033 266	0,27%	0,00%
Lam Research Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	12 294	7 717 437	21 227 644	13 510 206	0,37%	0,00%
Marvell Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 466	5 419 505	7 256 890	1 837 385	0,13%	0,00%
Microchip Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	5 183	3 398 147	3 331 291	-66 856	0,06%	0,00%
Micron Technology Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	10 754	8 702 474	30 959 560	22 257 086	0,54%	0,00%
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	67 516	203 372 725	329 356 713	125 983 988	5,73%	0,00%
MongoDB Inc	USD	Nasdaq Global Market	781	2 399 776	3 306 246	906 470	0,06%	0,00%
Monolithic Power Systems Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	435	1 933 867	3 976 908	2 043 041	0,07%	0,00%
Motorola Solutions Inc	USD	New York Stock Exchange	1 545	4 279 504	5 973 729	1 694 225	0,10%	0,00%
NetApp Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 908	1 470 105	2 061 023	590 918	0,04%	0,00%
Nutanix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 456	1 955 363	1 280 532	-674 831	0,02%	0,00%
NVIDIA Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	232 327	138 521 323	437 052 977	298 531 655	7,61%	0,00%
NXP Semiconductors NV	USD	Nasdaq Global Select Market	2 365	4 478 930	5 178 053	699 123	0,09%	0,00%
Okta Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 449	2 406 943	1 263 832	-1 143 111	0,02%	0,00%



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
ON Semiconductor Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 785	1 826 990	2 067 378	240 388	0,04 %	0,00 %
Oracle Corp	USD	New York Stock Exchange	16 464	18 182 762	32 368 684	14 185 922	0,56 %	0,00 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	21 748	12 184 507	38 992 807	26 808 299	0,68 %	0,00 %
Palo Alto Networks Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	6 326	7 827 853	11 753 694	3 925 841	0,20 %	0,00 %
PTC Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	861	1 337 826	1 512 975	175 149	0,03 %	0,00 %
Pure Storage Inc	USD	New York Stock Exchange	3 206	2 186 866	2 166 999	-19 867	0,04 %	0,00 %
Qnity Electronics Inc	USD	New York Stock Exchange	1 902	944 371	1 566 059	621 688	0,03 %	0,00 %
QUALCOMM Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	10 392	15 127 837	17 929 896	2 802 059	0,31 %	0,00 %
Roper Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	983	4 547 293	4 413 630	-133 662	0,08 %	0,00 %
Salesforce Inc	USD	New York Stock Exchange	9 148	22 198 200	24 444 439	2 246 239	0,43 %	0,00 %
Samsara Inc	USD	New York Stock Exchange	2 701	1 118 980	965 820	-153 160	0,02 %	0,00 %
Seagate Technology Holdings PLC	USD	Nasdaq Global Select Market	2 172	1 732 194	6 033 420	4 301 226	0,11 %	0,00 %
ServiceNow Inc	USD	New York Stock Exchange	9 595	12 744 636	14 826 238	2 081 602	0,26 %	0,00 %
Snowflake Inc	USD	New York Stock Exchange	3 139	6 781 099	6 945 513	164 414	0,12 %	0,00 %
Strategy Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 472	6 866 255	3 788 827	-3 077 428	0,07 %	0,00 %
Super Micro Computer Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 834	1 935 307	1 427 200	-508 106	0,02 %	0,00 %
Synopsys Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 806	7 077 114	8 556 819	1 479 706	0,15 %	0,00 %
TE Connectivity PLC	USD	New York Stock Exchange	3 585	5 333 094	8 227 070	2 893 977	0,14 %	0,00 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	396	1 737 967	2 040 056	302 089	0,04 %	0,00 %
Teradyne Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 402	1 631 571	2 737 280	1 105 708	0,05 %	0,00 %
Texas Instruments Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 886	14 903 582	15 550 212	646 630	0,27 %	0,00 %
Trimble Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 668	1 862 076	2 108 533	246 457	0,04 %	0,00 %
Twilio Inc	USD	New York Stock Exchange	1 505	3 560 261	2 159 304	-1 400 957	0,04 %	0,00 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	334	1 569 559	1 529 361	-40 198	0,03 %	0,00 %
VeriSign Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	861	1 782 073	2 109 967	327 894	0,04 %	0,00 %
Western Digital Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	3 630	1 843 321	6 307 712	4 464 390	0,11 %	0,00 %
Workday Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	1 994	4 632 470	4 319 909	-312 562	0,08 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Zebra Technologies Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	278	949 525	680 902	-268 622	0,01%	0,00 %
Zoom Communications Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	2 359	4 535 049	2 053 260	-2 481 789	0,04%	0,00 %
Zscaler Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	973	1 758 576	2 207 478	448 903	0,04%	0,00 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>1 083 115 031</b>	<b>1 974 824 520</b>	<b>891 709 489</b>	<b>34,38 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>3 797 690 014</b>	<b>5 744 006 578</b>	<b>1 946 316 563</b>	<b>99,99 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv er et aksjefond med mål om å oppnå en moderat risikostjert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper, normalt notert på børsene i USA, med god spredning mellom selskaper og bransjer. Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond.

Investeringsbeslutninger tas med utgangspunkt i fundamentale analyser av markeder, bransjer og selskaper. Strategien baserer seg på å utnytte feilpriser i markedet for å levere meravkastning i forhold til referanseindeksen. Selskaper utelukkes i tråd med forvaltningselskapets prinsipper for ansvarlig forvaltning. Effekten av utelukkelse søkes minimert gjennom aktiv styring av avvikrisiko i forhold til referanseindeksen. For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

For å sikre ønsket diversifisering kan det investeres i selskaper utenfor det normale investeringsuniverset.

Fondet tar moderat risiko ut over referanseindeksen (moderat tracking error). Fondet er ikke valutastjert, og er således utsatt for svingninger i valutakurser. Fondets SRRI er på 6 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Råd om porteføljesammensetning er p.t. utkontraktert til JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Referanseindeks: MSCI USA Net Total Return Index

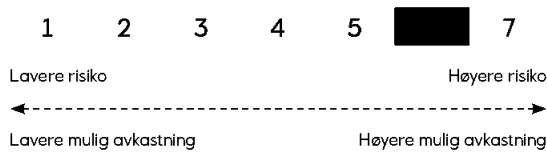
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

Oppstart: 11.07.2022

Egenkapital 01.01.2025	4 173 361 156		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	464 450 000	31.12.2025	24 909 722,57	184,45
- Innløsninger i 2025	134 000 000	31.12.2024	23 125 186,06	180,47
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	90 852 080	31.12.2023	20 220 476,57	128,16
= Egenkapital 31.12.2025	4 594 663 236			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsværdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Teknologi	33,31 %
Forbruksvarer	12,96 %
Finans	12,79 %
Kommunikasjon	9,51 %
Helse	9,42 %
Industri	7,09 %
Energi	3,29 %
Infrastruktur	2,97 %
Materialer	2,34 %
Dagligvarer	2,32 %
Eiendom	1,85 %
Annet	2,15 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,4 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser. Styret har godkjent at kostnader relatert til deltakelse i gruppesøksmål der formålet er å innhente erstatning for realiserte tap (class actions), kan belastes fondet.



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

### Noter til regnskapet

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 370 934 kroner og fondet betalte 3 214 438 kroner i kurtasje i 2025. Kurtasjen legges til kostpris på aksjen, og er ikke en del av posten andre kostnader i resultatregnskapet.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

### Note 5 Omløpshastighet

Porteføljens omløpshastighet var 344 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### Note 6 Andre inntekter

Det har ikke vært andre porteføljeinntekter eller andre inntekter i fondet i 2025.

### Note 7 Skatt

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Etter fritaksmetoden er fondet fritatt for normal skatteplikt på mottatt utbytte på aksjeinvesteringer innenfor EØS, men må sjablongmessig inntektsføre 3 % av disse utbyttene. Aksjeutbytte og gevinst på aksjederivater innvunnet utenfor EØS-området er skattepliktig. I skattemessig inntekt inngår også renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger. Fondet beskattes med 22 % av netto skattemessig resultat.

Resultat før skattekostnad	98 719 026
Tilbakeføring aksjeutbytte innenfor EØS	-3 711 123
3 % sjablongmessig inntektsføring	111 334
Tilbakeføring gevinst/tap ved realisasjon	-249 860 444
Tilbakeføring netto endring ur realiserte kursgevinster/kurstap	191 672 936
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	24 646
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>36 956 374</b>
<b>Beregnet skatt (22 %)</b>	<b>8 130 402</b>
Frdrag for kildeskatt betalt utenfor EØS	-6 986 447
<b>Betalbar skatt i Norge</b>	<b>1 143 955</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	
Betalbar skatt i Norge	1 143 955
Kildeskatt utenfor EØS	7 088 180
Kildeskatt innenfor EØS	95 568
For mye (+) / for lite (-) avsatt skatt	-460 757
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>7 866 946</b>



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

### Note 8 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
<b>Dagligvarer</b>								
Church & Dwight Co Inc	USD	New York Stock Exchange	21 978	18 918 086	18 588 605	-329 481	0,40 %	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	105 047	34 664 229	29 679 209	-4 985 020	0,65 %	0,01 %
Mondelez International Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	46 500	30 432 766	25 248 344	-5 184 422	0,55 %	0,00 %
PepsiCo Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	22 962	35 676 530	33 241 277	-2 435 253	0,72 %	0,00 %
<b>Dagligvarer totalt</b>				<b>119 691 611</b>	<b>106 757 435</b>	<b>-12 934 176</b>	<b>2,32 %</b>	
<b>Eiendom</b>								
American Tower Corp	USD	New York Stock Exchange	19 173	38 332 138	33 954 391	-4 377 748	0,74 %	0,00 %
Equinix Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	3 202	26 562 154	24 745 507	-1 816 647	0,54 %	0,00 %
Ventas Inc	USD	New York Stock Exchange	33 920	23 262 138	26 475 254	3 213 116	0,58 %	0,01 %
<b>Eiendom totalt</b>				<b>88 156 430</b>	<b>85 175 152</b>	<b>-2 981 278</b>	<b>1,85 %</b>	
<b>Energi</b>								
Baker Hughes Co	USD	New York Stock Exchange	86 784	38 647 509	39 864 677	1 217 168	0,87 %	0,01 %
EOG Resources Inc	USD	New York Stock Exchange	23 175	26 462 615	24 547 426	-1 915 189	0,53 %	0,00 %
EQT Corp	USD	New York Stock Exchange	43 034	23 503 102	23 266 554	-236 548	0,51 %	0,01 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York Stock Exchange	52 279	60 822 220	63 458 944	2 636 724	1,38 %	0,00 %
<b>Energi totalt</b>				<b>149 435 446</b>	<b>151 137 602</b>	<b>1 702 156</b>	<b>3,29 %</b>	
<b>Finans</b>								
American Express Co	USD	New York Stock Exchange	11 762	36 221 595	43 891 434	7 669 839	0,96 %	0,00 %
Aon PLC	USD	New York Stock Exchange	8 637	31 578 710	30 742 949	-835 761	0,67 %	0,00 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York Stock Exchange	23 316	32 261 970	34 045 380	1 783 410	0,74 %	0,01 %
Arthur J Gallagher & Co	USD	New York Stock Exchange	19 886	58 990 900	51 909 935	-7 080 964	1,13 %	0,01 %
Bank of America Corp	USD	New York Stock Exchange	121 854	56 887 038	67 601 766	10 714 728	1,47 %	0,00 %
Charles Schwab Corp	USD	New York Stock Exchange	53 483	46 273 917	53 898 947	7 625 030	1,17 %	0,00 %
Corpay Inc	USD	New York Stock Exchange	9 627	30 945 435	29 222 140	-1 723 295	0,64 %	0,01 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York Stock Exchange	71 422	54 098 743	47 879 313	-6 219 431	1,04 %	0,01 %
Fifth Third Bancorp	USD	Nasdaq Global Select Market	66 316	28 459 368	31 312 124	2 852 756	0,68 %	0,01 %
Mastercard Inc	USD	New York Stock Exchange	20 216	109 410 970	116 411 429	7 000 459	2,53 %	0,00 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 111



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Toast Inc	USD	New York Stock Exchange	23 083	8 985 935	8 267 962	-717 973	0,18 %	0,00 %
Wells Fargo Co	USD	New York Stock Exchange	77 124	59 261 822	72 503 842	13 242 020	1,58 %	0,00 %
<b>Finans totalt</b>				<b>553 376 404</b>	<b>587 687 221</b>	<b>34 310 817</b>	<b>12,79 %</b>	
<b>Forbruksvarer</b>								
Amazon.com Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	106 734	233 198 895	248 503 085	15 304 190	5,41 %	0,00 %
Burlington Stores Inc	USD	New York Stock Exchange	17 334	46 171 936	50 504 111	4 332 174	1,10 %	0,03 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York Stock Exchange	90 787	38 388 121	33 882 929	-4 505 191	0,74 %	0,01 %
DoorDash Inc	USD	New York Stock Exchange	12 522	26 453 677	28 606 131	2 152 454	0,62 %	0,00 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York Stock Exchange	11 526	28 890 067	33 395 982	4 505 914	0,73 %	0,00 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York Stock Exchange	24 584	61 020 503	59 801 680	-1 218 823	1,30 %	0,00 %
McDonald's Corp	USD	New York Stock Exchange	22 794	71 241 918	70 270 345	-971 573	1,53 %	0,00 %
Tesla Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	15 558	60 309 120	70 575 105	10 265 985	1,54 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer totalt</b>				<b>565 674 238</b>	<b>595 539 368</b>	<b>29 865 130</b>	<b>12,96 %</b>	
<b>Helse</b>								
AbbVie Inc	USD	New York Stock Exchange	36 300	75 191 504	83 662 220	8 470 717	1,82 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York Stock Exchange	60 718	31 805 649	33 035 734	1 230 085	0,72 %	0,00 %
Danaher Corp	USD	New York Stock Exchange	22 294	46 955 281	51 478 667	4 523 386	1,12 %	0,00 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York Stock Exchange	40 678	33 034 418	34 979 173	1 944 755	0,76 %	0,01 %
Eli Lilly & Co	USD	New York Stock Exchange	4 172	35 113 603	45 225 047	10 111 445	0,98 %	0,00 %
Medtronic PLC	USD	New York Stock Exchange	32 542	31 764 785	31 531 337	-233 448	0,69 %	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	4 273	28 189 488	33 268 454	5 078 966	0,72 %	0,00 %
Stryker Corp	USD	New York Stock Exchange	12 348	46 578 897	43 776 440	-2 802 457	0,95 %	0,00 %
UnitedHealth Group Inc	USD	New York Stock Exchange	13 534	51 601 403	45 065 108	-6 536 296	0,98 %	0,00 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	6 735	30 006 072	30 798 982	792 910	0,67 %	0,00 %
<b>Helse totalt</b>				<b>410 241 100</b>	<b>432 821 163</b>	<b>22 580 063</b>	<b>9,42 %</b>	
<b>Industri</b>								
3M Co	USD	New York Stock Exchange	29 210	46 318 418	47 171 366	852 948	1,03 %	0,01 %
Eaton Corp PLC	USD	New York Stock Exchange	8 784	30 322 879	28 220 907	-2 101 973	0,61 %	0,00 %
Emerson Electric Co	USD	New York Stock Exchange	27 324	35 105 509	36 579 369	1 473 860	0,80 %	0,00 %



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Howmet Aerospace Inc	USD	New York Stock Exchange	20 254	32 357 923	41 885 393	9 527 470	0,91%	0,01%
Ingersoll Rand Inc	USD	New York Stock Exchange	39 054	33 668 279	31 207 280	-2 460 998	0,68%	0,01%
RTX Corp	USD	New York Stock Exchange	35 418	52 866 926	65 520 760	12 653 834	1,43%	0,00%
Trane Technologies PLC	USD	New York Stock Exchange	11 989	47 306 876	47 066 440	-240 436	1,02%	0,01%
Waste Connections Inc	USD	New York Stock Exchange	15 836	28 523 525	28 011 192	-512 332	0,61%	0,01%
<b>Industri totalt</b>				<b>306 470 336</b>	<b>325 662 708</b>	<b>19 192 372</b>	<b>7,09%</b>	
<b>Infrastruktur</b>								
Entergy Corp	USD	New York Stock Exchange	38 229	34 408 170	35 641 950	1 233 780	0,78%	0,01%
NextEra Energy Inc	USD	New York Stock Exchange	73 732	55 848 504	59 706 133	3 857 629	1,30%	0,00%
Southern Co	USD	New York Stock Exchange	46 585	43 068 524	40 974 923	-2 093 601	0,89%	0,00%
<b>Infrastruktur totalt</b>				<b>133 325 198</b>	<b>136 323 005</b>	<b>2 997 808</b>	<b>2,97%</b>	
<b>Kommunikasjon</b>								
Alphabet Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	59 235	129 463 711	187 493 793	58 030 082	4,08%	0,00%
AT&T Inc	USD	New York Stock Exchange	141 460	37 989 239	35 443 843	-2 545 396	0,77%	0,00%
Meta Platforms Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	21 772	141 484 213	144 962 958	3 478 744	3,16%	0,00%
Walt Disney Co	USD	New York Stock Exchange	43 951	48 680 392	50 437 329	1 756 937	1,10%	0,00%
Warner Music Group Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	59 973	19 055 970	18 553 469	-502 502	0,40%	0,04%
<b>Kommunikasjon totalt</b>				<b>376 673 526</b>	<b>436 891 392</b>	<b>60 217 866</b>	<b>9,51%</b>	
<b>Materialer</b>								
Ecolab Inc	USD	New York Stock Exchange	13 370	36 184 369	35 403 758	-780 610	0,77%	0,00%
Linde PLC	USD	New York Stock Exchange	7 877	33 672 868	33 878 441	205 573	0,74%	0,00%
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York Stock Exchange	6 077	36 198 359	38 167 680	1 969 321	0,83%	0,01%
<b>Materialer totalt</b>				<b>106 055 596</b>	<b>107 449 880</b>	<b>1 394 283</b>	<b>2,34%</b>	
<b>Teknologi</b>								
Amphenol Corp	USD	New York Stock Exchange	33 464	45 272 531	45 616 014	343 483	0,99%	0,00%
Analog Devices Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	13 716	32 477 206	37 520 855	5 043 649	0,82%	0,00%
Apple Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	114 488	268 671 596	313 950 258	45 278 662	6,83%	0,00%
Broadcom Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	26 833	84 781 701	93 675 580	8 893 879	2,04%	0,00%
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	29 675	23 141 362	24 844 164	1 702 802	0,54%	0,01%

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 113



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital	Eierandel i selskapet
Intuit Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	8 219	55 159 330	54 917 149	-242 181	1,20 %	0,00 %
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	65 070	298 364 574	317 424 630	19 060 056	6,91 %	0,00 %
NVIDIA Corp	USD	Nasdaq Global Select Market	214 607	334 966 773	403 718 157	68 751 384	8,79 %	0,00 %
NXP Semiconductors NV	USD	Nasdaq Global Select Market	18 192	40 479 387	39 830 505	-648 882	0,87 %	0,01 %
Oracle Corp	USD	New York Stock Exchange	19 187	43 298 014	37 722 178	-5 575 836	0,82 %	0,00 %
Roper Technologies Inc	USD	New York Stock Exchange	7 038	36 522 233	31 600 335	-4 921 898	0,69 %	0,01 %
ServiceNow Inc	USD	New York Stock Exchange	24 149	42 986 705	37 315 145	-5 671 560	0,81 %	0,01 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	New York Stock Exchange	15 658	39 358 784	47 996 355	8 637 571	1,04 %	0,00 %
Texas Instruments Inc	USD	Nasdaq Global Select Market	25 406	47 035 186	44 459 677	-2 575 509	0,97 %	0,00 %
<b>Teknologi totalt</b>				<b>1 392 515 382</b>	<b>1 530 591 001</b>	<b>138 075 619</b>	<b>33,31 %</b>	
<b>Verdipapirer totalt</b>				<b>4 201 615 267</b>	<b>4 496 035 927</b>	<b>294 420 660</b>	<b>97,85 %</b>	



## Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge er et rentefond med mål om å oppnå en moderat risikjustert meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av sertifikater og obligasjoner utstedt av en OECD-stat eller selskap/juridisk enhet hjemmehørende i et OECD land, inkludert statsobligasjoner, statsgaranterte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, senior etterstilte obligasjoner (tier 3) og selskapsobligasjoner. Hovedtyngden av midlene investeres i det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet.

Fondet har en gjennomsnittlig varighet (durasjon) på ca. 3 måneder som innebærer lav renterisiko. Verdipapirene det investeres i må ha kredittkvalitet tilsvarende «investment grade», hvilket betyr at det er lav til moderat kredittrisiko. Normalt er fondet 100 prosent valutasikret til norske kroner, men inntil 5 prosent av fondet kan være usikret. Investeringsbeslutninger er basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, valutakursutvikling eller utvikling knyttet til den enkelte utsteder.

Fondet tar relativ lav risiko ut over referanseindeksen (lav tracking error). Fondet oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene). Fondet er et UCITS-fond med tillatelse fra Finanstilsynet til å ha inntil 100 prosent av eiendelene plassert i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt verdipapirfondloven § 6-6 annet ledd nr. 3. Fondets SRRI er på 1 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index (NOLIQLOWRISK NOK)

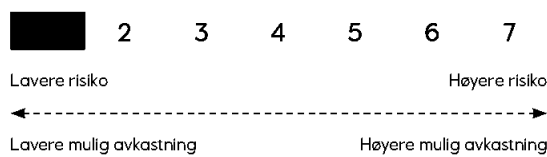
Forvalter: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth A. Gausel

Oppstart: 14.11.2016

Egenkapital 01.01.2025	1 066 741 427		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	123 938 507	31.12.2025	11 337 687,60	100,29
- Innløsninger i 2025	50 335 000	31.12.2024	10 610 419,20	100,54
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 247 688	31.12.2023	8 944 010,87	100,84
= Egenkapital 31.12.2025	1 137 097 246			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Bank	35,27 %
Kommuner og fylker	23,98 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	23,62 %
Kraft- og nettselskap	6,89 %
Offentlig foretak	4,86 %
Industrielskap	0,88 %
Annet	4,50 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,05 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Det belastes transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved transaksjoner i fondet, betaling av de skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde kroner 3 600 i 2025.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.



## Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

### Noter til regnskapet

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

#### **Note 5 Omløpshastighet**

Porteføljens omløpshastighet var 73 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

#### **Note 6 Andre inntekter**

Inntekt relateres til gebyrer for endring på obligasjon.

#### **Note 7 Skatt**

Fondet beskattes som et rentefond og er ikke fritatt for beskatning av realiserte gevinster på verdipapirer, slik tilfellet er for aksjefond. Realiserte netto kursgevinster på rentebærende verdipapirer, samt opptjente periodiserte renteinntekter minus fradragsberettigede kostnader beskattes i utgangspunktet på rentefondets hånd med 22 % inntektsskatt. Rentefond kan kreve fradrag i inntekten for beløp utdelt til andelseierne. Fondet har utdelt midler til andelseierene for å unngå at fondet kommer i skattbar posisjon. Utdelingen skjer ved at andelseierene får tildelt en andel av alminnelig inntekt i forhold til sin beholdning. Utdelte midler ble reinvestert 31.12.2025



Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

Note 8 Verdipapirportefølje

Utsteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Bank														
BN Bank ASA	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,90 %	19.05.2027	19.02.2026	20 %	4,56 %	1,341	41.000.000	41.229.550	41.511.012	40.029	3,63 %
SpareBank 1 Helgeland	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,62 %	06.03.2026	08.12.2025	50 %	4,08 %	0,185	12.000.000	12.020.400	12.047.839	-9.521	1,06 %
Regalond Sparebank	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	5,27 %	18.09.2026	18.01.2023	50 %	4,37 %	0,704	13.000.000	13.148.070	13.122.435	-52.278	1,15 %
Regalond Sparebank	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,71 %	12.06.2026	12.12.2025	50 %	4,36 %	0,444	22.000.000	22.048.520	22.103.773	-2.313	1,94 %
SpareBank 1 Nord Norge	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	5,08 %	02.06.2026	02.03.2026	20 %	4,38 %	0,416	30.000.000	30.068.000	30.238.419	42.169	2,65 %
SpareBank 1 Nordmøre	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,98 %	07.10.2027	07.10.2025	20 %	4,56 %	1,684	10.000.000	10.096.500	10.218.065	2.121	0,89 %
SpareBank 1 Nordmøre	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,81 %	09.03.2028	09.12.2025	20 %	4,66 %	2,084	31.000.000	31.142.600	31.284.641	46.776	2,74 %
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,65 %	17.02.2027	17.02.2026	20 %	4,53 %	1,102	24.000.000	24.020.400	24.220.723	59.623	2,12 %
Sparebank 1 Østfold/Akershus	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	5,00 %	20.09.2027	22.12.2025	20 %	4,46 %	1,661	25.000.000	25.277.500	25.311.930	-293	2,22 %
SpareBank 1 SMN	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,85 %	17.11.2026	17.02.2026	20 %	4,47 %	0,862	20.000.000	20.078.000	20.217.062	16.812	1,77 %
SpareBank 1 SMN	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,58 %	23.09.2026	23.12.2025	20 %	4,33 %	0,719	15.000.000	15.057.150	15.059.102	-15.224	1,32 %
SpareBank 1 SMN	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,67 %	21.04.2028	21.01.2026	20 %	4,79 %	2,178	16.000.000	16.036.800	16.182.245	-5.915	1,41 %

Verdipapirfond forværet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 117



## Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Sporebank 1 Sogn Og Fjordane	NOK	Nordic	Flytende	5,07 %	22.02.2027	23.02.2026	50 %	4,48 %	1,117	10 000 000	10 094 800	10 135 450	-13 078	0,89 %
		Alternative Bond/Market												
SporeBank 1 Sør-Norge ASA	NOK	Nordic	Flytende	4,62 %	14.01.2027	14.01.2026	20 %	4,45 %	1,010	20 000 000	20 054 400	20 263 895	6 948	1,76 %
		Alternative Bond/Market												
SporeBank 1 Sør-Norge ASA	NOK	Nordic	Flytende	4,70 %	20.11.2026	20.02.2026	20 %	4,46 %	0,871	30 000 000	30 107 100	30 269 449	-3 201	2,65 %
		Alternative Bond/Market												
Sporebanken Norge	NOK	Nordic	Flytende	5,14 %	21.12.2026	22.12.2025	20 %	4,35 %	0,956	30 000 000	30 304 800	30 304 712	-42 921	2,66 %
		Alternative Bond/Market												
Sporebanken Norge	NOK	Nordic	Flytende	4,81 %	05.02.2027	05.02.2026	20 %	4,55 %	1,068	30 000 000	30 164 100	30 402 604	4 329	2,65 %
		Alternative Bond/Market												
Sporebanken Norge	NOK	Nordic	Flytende	4,80 %	07.04.2026	07.01.2026	20 %	4,31 %	0,269	20 000 000	20 097 800	20 015 171	-16 067	1,76 %
		Alternative Bond/Market												
<b>Bank totalt</b>										<b>401 046 490</b>	<b>402 908 527</b>	<b>57 997</b>	<b>35,27 %</b>	
<b>Industrielskap</b>														
Posten Norge AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,01 %	16.02.2026	17.11.2025	50 %	4,28 %	0,129	10 000 000	10 000 000	10 073 403	10 778	0,88 %
<b>Industrielskap totalt</b>										<b>10 000 000</b>	<b>10 073 403</b>	<b>10 778</b>	<b>0,88 %</b>	
<b>Kommuner og fylker</b>														
Akershus Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,42 %	24.02.2027	24.02.2026	20 %	4,47 %	1,122	30 000 000	30 014 760	30 175 002	19 737	2,64 %
Asker Kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,71 %	13.11.2026	13.02.2026	20 %	4,47 %	0,852	20 000 000	20 036 000	20 201 648	35 934	1,77 %
Busterud Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,39 %	29.01.2027	29.01.2026	20 %	4,48 %	1,051	13 000 000	13 015 470	13 121 458	2 566	1,14 %
Busterud Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,52 %	30.04.2027	30.01.2026	20 %	4,50 %	1,289	30 000 000	30 015 000	30 337 004	79 716	2,65 %
Bergen kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,43 %	14.09.2026	15.12.2025	20 %	4,36 %	0,698	25 000 000	24 994 100	25 083 863	37 488	2,20 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,79 %	28.04.2026	28.10.2025	20 %	4,36 %	0,323	20 000 000	20 071 800	20 215 218	-32 732	1,76 %
Nittedal Kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,40 %	18.03.2027	18.12.2025	20 %	4,36 %	1,187	4 000 000	3 993 560	4 014 571	14 160	0,35 %
Sola Kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,40 %	16.09.2026	16.12.2025	20 %	4,37 %	0,700	15 000 000	15 000 900	15 046 499	16 266	1,32 %
Trøndelag Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,51 %	05.03.2027	05.12.2025	20 %	4,46 %	1,150	30 000 000	30 004 800	30 159 680	53 472	2,64 %



Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Vegfinans Viken AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,80 %	15.02.2027	16.02.2026	20 %	4,48 %	1,099	55 000 000	55 316 335	-20 056	4,86 %	
Vestland Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,61 %	09.03.2026	09.12.2025	20 %	4,18 %	0,189	30 000 000	30 115 562	-57 096	2,64 %	
<b>Kommuner og fylker totalt</b>										<b>272 547 025</b>	<b>274 100 221</b>	<b>149 455</b>	<b>25,98 %</b>	
<b>Kraft- og nettselskap</b>														
Eviny AS	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,84 %	16.11.2027	16.02.2026	50 %	4,66 %	1,796	30 000 000	30 106 500	93 474	2,66 %	
Eviny AS	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,79 %	16.01.2026	16.10.2025	50 %	4,33 %	0,044	12 000 000	12 027 600	-24 425	1,06 %	
Hafslund E-Co AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,81 %	06.09.2027	08.12.2025	50 %	4,62 %	1,623	20 000 000	20 170 253	106 120	1,77 %	
Tensio AS	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,70 %	18.06.2027	18.12.2025	50 %	4,48 %	1,421	16 000 000	16 000 000	79 656	1,41 %	
<b>Kraft- og nettselskap totalt</b>										<b>78 134 100</b>	<b>78 788 621</b>	<b>254 825</b>	<b>6,89 %</b>	
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>														
Eika Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,93 %	10.03.2026	10.12.2025	10 %	4,11 %	0,192	40 000 000	40 254 000	-187 712	3,52 %	
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,95 %	08.06.2026	08.12.2025	10 %	4,29 %	0,434	50 000 000	50 252 500	-83 795	4,41 %	
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,95 %	18.05.2026	18.11.2025	10 %	4,27 %	0,380	20 000 000	20 204 000	-145 160	1,76 %	
Skandabanken Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,79 %	20.11.2026	20.02.2026	10 %	4,39 %	0,871	14 000 000	14 146 865	-39 242	1,24 %	
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,92 %	19.01.2026	20.10.2025	10 %	4,16 %	0,052	70 000 000	70 619 800	-588 489	6,16 %	
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,53 %	15.03.2027	15.12.2025	10 %	4,35 %	1,178	4 000 000	4 016 880	-3 033	0,35 %	
SF-Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,53 %	15.02.2027	16.02.2026	10 %	4,43 %	1,101	30 000 000	30 259 902	1 152	2,65 %	
Verd Boligkreditt AS	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,37 %	12.10.2026	13.10.2025	10 %	4,33 %	0,767	40 000 000	40 439 237	22 704	3,52 %	
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett totalt</b>										<b>269 568 760</b>	<b>270 299 165</b>	<b>-1 023 575</b>	<b>23,62 %</b>	



Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
<b>Offentlig foretak</b>														
Ferde AS	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,86 %	24.08.2028	24.11.2025	20 %	4,59 %	2,489	20 000 000	20 198 000	20 319 044	18 022	1,78 %
Ferde AS	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,45 %	12.01.2027	12.01.2026	20 %	4,43 %	1,005	25 000 000	24 982 225	25 288 980	58 978	2,20 %
Ferde AS	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,70 %	12.01.2026	13.10.2025	20 %	4,29 %	0,033	10 000 000	10 017 000	10 106 120	-15 324	0,88 %
<b>Offentlig foretak totalt</b>											<b>55 197 225</b>	<b>55 714 145</b>	<b>61 676</b>	<b>4,86 %</b>
<b>Verdipapirer totalt</b>											<b>1 086 493 600</b>	<b>1 091 884 080</b>	<b>-488 845</b>	<b>95,50 %</b>

Effektiv rente er anslått total avkastning forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. Beregningen er gjort i henhold til standard fra «The International Securities Market Association» (ISMA) basert på papirenes kurs uten påløpt rente, rentebetaling (kuponger) og gjenværende tid til forfall.



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge er et rentefond med mål om å oppnå en moderat risikostyrt meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av obligasjoner utstedt av en OECD-stat eller selskap/juridisk enhet hjemmehørende i et OECD land, inkludert statsobligasjoner, statsgaranterte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, senior etterstilte obligasjoner (tier 3) og selskapsobligasjoner. Hovedtyngden av midlene investeres i det norske obligasjonsmarkedet.

Fondet har normalt en gjennomsnittlig varighet (durasjon) på ca. 3 år som innebærer moderat renterisiko. Verdipapirene det investeres i må ha kredittkvalitet tilsvarende «investment grade», hvilket betyr at det er lav til moderat kredittrisiko. Normalt er fondet 100 prosent valutasekret til norske kroner, men inntil 5 prosent av fondet kan være usikret. Investeringsbeslutninger er basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, valutakursutvikling eller utvikling knyttet til den enkelte utsteder.

Fondet tar moderat risiko ut over referanseindeksen (moderat tracking error). Equinor Kreditt Norge oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene). Fondet er et UCITS-fond med tillatelse fra Finanstilsynet til å ha inntil 100 prosent av eiendelene plassert i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt verdipapirfondloven § 6-6 annet ledd nr. 3. Fondets SRRI er på 3 og verdutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: Nordic Bond Pricing Norwegian Regular Market Index

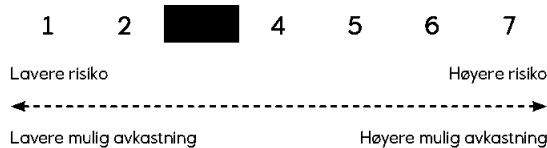
Forvaltere: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth Gausel

Oppstart: 07.12.2016

Egenkapital 01.01.2025	6 290 604 449		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	522 766 250	31.12.2025	66 954 007,55	101,92
- Innløsninger i 2025	72 635 000	31.12.2024	62 568 872,79	100,54
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	82 914 107	31.12.2023	49 707 972,18	101,07
= Egenkapital 31.12.2025	6 823 649 806			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Bank	38,53 %
Kommuner og fylker	25,47 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	14,97 %
Kraft- og nettselskap	8,69 %
Industrielskap	7,84 %
Offentlig foretak	2,82 %
Annet	1,68 %

### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 5 655 kroner i 2025.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

### Noter til regnskapet

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.

#### **Note 5 Omløpshastighet og effektiv rente**

Porteføljens omløpshastighet var 47 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

#### **Note 6 Andre inntekter**

Inntekt relateres til gebyrer for endring på obligasjon.

#### **Note 7 Skatt**

Fondet beskattes som et rentefond og er ikke fritatt for beskatning av realiserte gevinster på verdipapirer, slik tilfellet er for aksjefond. Realiserte netto kursgevinster på rentebærende verdipapirer, samt opptjente periodiserte renteinntekter minus fradragsberettigede kostnader beskattes i utgangspunktet på rentefondets hånd med 22 % inntektsskatt. Rentefond kan kreve fradrag i inntekten for beløp utdelt til andelseierne. Fondet har utdelt midler til andelseierene for å unngå at fondet kommer i skattbar posisjon. Utdelingen skjer ved at andelseierene får tildelt en andel av alminnelig inntekt i forhold til sin beholdning. Utdelte midler ble reinvestert 31.12.2025



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge  
Noter til regnskapet

**Note 8 Verdipapirportefølje**

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
<b>Bank</b>														
BN Bank ASA	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	4,50 %	28.04.2030	28.04.2023	20 %	4,53 %	3,91	200 000 000	196 970 000	205 811 828	2 726 760	2,93 %
BN Bank ASA	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	2,30 %	11.10.2028	11.10.2021	20 %	4,37 %	2,71	100 000 000	93 085 000	95 201 282	1 599 570	1,39 %
BNP Paribas SA	NOK	Irish Stock Exchange	Fast	5,29 %	16.08.2032	16.08.2023	50 %	5,27 %	5,65	32 000 000	32 000 000	32 655 733	16 320	0,47 %
BNP Paribas SA	NOK	Euronext Paris Luxembourg Stock	Flytende	4,98 %	20.01.2029	20.01.2026	100 %	5,18 %	2,82	14 000 000	14 000 000	14 150 551	8 039	0,21 %
Deutsche Bank AG	NOK	Exchange	Fast	4,91 %	28.11.2029	28.11.2022	50 %	4,65 %	3,64	40 000 000	40 000 000	40 545 633	365 600	0,59 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,98 %	07.05.2030	09.02.2026	20 %	4,96 %	3,90	240 000 000	240 362 500	244 416 147	2190 980	3,55 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	2,25 %	29.06.2029	29.06.2021	50 %	3,52 %	3,36	80 000 000	79 923 200	76 553 488	-4 279 712	1,11 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,79 %	29.06.2029	29.12.2025	50 %	4,88 %	3,23	16 000 000	15 355 200	16 039 399	677 813	0,23 %
Helgeland Sparebank	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	1,88 %	31.08.2026	31.05.2021	50 %	4,31 %	0,67	2 000 000	1 868 400	1 981 199	100 129	0,03 %
Morgan Stanley & Co. International PLC	NOK	Luxembourg Stock Exchange	Fast	4,64 %	01.12.2029	01.12.2022	20 %	4,48 %	3,66	40 000 000	40 000 000	40 539 163	384 496	0,59 %
NatWest Markets PLC	NOK	OTC Norway	Fast	3,50 %	17.03.2027	17.03.2022	50 %	4,70 %	1,17	40 000 000	39 606 000	40 554 729	-163 600	0,58 %
Nordea Bank Abp	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,65 %	06.06.2028	08.12.2025	50 %	4,82 %	2,28	28 000 000	28 000 000	28 735 184	629 717	0,42 %
OP Corporate Bank plc	NOK	Irish Stock Exchange	Fast	3,76 %	25.05.2029	25.05.2022	20 %	4,43 %	3,18	124 000 000	116 115 800	124 203 776	5 268 742	1,78 %
Regalend Sparebank	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	4,52 %	05.10.2027	30.08.2022	20 %	4,30 %	1,72	18 000 000	17 659 800	18 257 908	401 953	0,26 %
SpareBank 1 Nord Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,76 %	27.08.2027	27.02.2026	50 %	4,75 %	1,60	16 000 000	16 000 000	16 130 137	55 003	0,24 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 123



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

Utsteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Sparebank1 Østlandet	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	5,27 %	28.01.2028	28.01.2026	20 %	4,62 %	1,96	30 000 000	30 540 000	30 816 263	-14 070	0,45 %
Sparebank1 Østlandet	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	4,50 %	22.09.2027	22.09.2022	20 %	4,27 %	1,68	40 000 000	40 000 000	40 639 162	141 080	0,59 %
Sparebank1 Østlandet	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	2,67 %	18.05.2027	18.05.2017	20 %	4,27 %	1,35	40 000 000	38 379 800	39 817 297	771 612	0,57 %
Sparebank1 Østlandet	NOK	Oslo Børs	Fast	2,24 %	28.06.2028	28.06.2021	50 %	3,67 %	2,42	44 000 000	44 462 000	43 031 541	-1 935 410	0,62 %
Sparebank1 Østlandet	NOK	OTC Norway	Flytende	5,63 %	08.09.2028	08.12.2025	50 %	4,90 %	2,50	15 000 000	15 334 500	15 397 231	6 431	0,22 %
Sparebank1 Østfold/Akershus	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,77 %	23.11.2027	23.02.2026	20 %	4,63 %	1,82	10 000 000	10 012 000	10 105 234	42 673	0,15 %
SpareBank1 SMN	NOK	Oslo Børs	Fast	4,95 %	03.11.2028	03.11.2022	20 %	4,36 %	2,70	76 000 000	76 000 000	77 768 282	1 160 178	1,13 %
SpareBank1 SMN	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	5,51 %	26.06.2029	26.06.2023	50 %	4,60 %	3,19	100 000 000	98 657 000	105 703 163	4 193 040	1,51 %
SpareBank1 SMN	NOK	OTC Norway	Fast	4,89 %	03.06.2030	03.06.2025	50 %	4,69 %	3,98	145 000 000	144 837 600	150 153 481	1 201 775	2,14 %
SpareBank1 Sør Norge ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,99 %	25.11.2027	25.02.2026	50 %	5,00 %	1,82	63 000 000	63 233 580	63 513 517	-44 460	0,93 %
SpareBank1 Sør Norge ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	2,20 %	06.04.2028	06.04.2021	50 %	4,48 %	2,20	14 000 000	13 982 024	13 554 881	-654 979	0,20 %
SpareBank1 Sør-Norge ASA	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	3,90 %	16.06.2027	16.06.2022	20 %	4,28 %	1,42	54 000 000	52 488 000	54 855 361	1 219 158	0,79 %
SpareBank1 Sør-Norge ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	4,60 %	27.09.2028	27.09.2022	20 %	4,35 %	2,61	106 000 000	104 306 620	107 927 507	2 338 432	1,56 %
SpareBank1 Sør-Norge ASA	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	2,30 %	22.04.2027	22.10.2021	20 %	4,27 %	1,28	40 000 000	40 064 000	39 653 259	-1 050 960	0,57 %
SpareBank1 Sør-Norge ASA	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	4,83 %	15.11.2028	15.11.2022	20 %	4,36 %	2,74	80 000 000	79 918 400	81 474 796	1 058 840	1,19 %
Sparebanken Møre	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Fast	4,73 %	17.01.2029	17.01.2025	50 %	4,38 %	2,79	178 000 000	178 935 440	187 787 753	801 982	2,63 %
Sparebanken Møre	NOK	Nordic Alternative Bond Market	Flytende	4,80 %	20.01.2027	20.10.2025	100 %	4,97 %	1,02	50 000 000	50 000 000	50 502 532	11 810	0,73 %



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Sparebanken Norge	NOK	OTC Norway	Fast	4,73 %	14.09.2028	14.03.2024	20 %	4,35 %	2,57	15 000 000	15 096 000	43 556	0,22 %	
Sparebanken Norge	NOK	OTC Norway	Fast	5,32 %	25.08.2027	25.08.2023	20 %	4,28 %	1,60	55 000 000	56 901 600	270 496	0,82 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	5,28 %	13.12.2028	15.12.2025	20 %	4,69 %	2,75	29 000 000	29 528 670	59 752	0,43 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	2,89 %	22.02.2027	22.02.2022	20 %	4,27 %	1,12	28 000 000	28 264 605	-428 112	0,40 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	5,03 %	10.03.2028	10.12.2025	20 %	4,62 %	2,08	10 000 000	10 057 738	57 852	0,15 %	
Sparebanken Norge	NOK	OTC Norway	Fast	4,55 %	23.10.2030	23.10.2025	20 %	4,56 %	4,39	65 000 000	64 813 125	135 590	0,95 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,86 %	10.02.2027	10.11.2025	50 %	5,05 %	1,08	30 000 000	30 000 000	19 203	0,44 %	
Sparebanken Norge	NOK	OTC Norway	Fast	4,54 %	11.03.2030	11.12.2024	50 %	4,67 %	3,77	170 000 000	166 535 800	2 629 245	2,48 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,82 %	27.05.2027	27.02.2026	50 %	4,93 %	1,36	20 000 000	20 000 000	26 360	0,29 %	
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	5,80 %	29.11.2027	29.08.2023	50 %	4,46 %	1,86	53 000 000	53 591 050	681 835	0,80 %	
Swedbank AB	NOK	Irish Stock Exchange	Fast	4,73 %	05.12.2028	05.12.2023	20 %	4,37 %	2,80	25 000 000	25 124 940	118 618	0,37 %	
Swedbank AB	NOK	Irish Stock Exchange	Fast	2,25 %	24.03.2028	24.03.2021	50 %	4,47 %	2,16	40 000 000	39 872 000	-1716 696	0,56 %	
Swedbank AB	NOK	Irish Stock Exchange	Fast	5,32 %	07.06.2029	07.03.2024	50 %	4,59 %	3,14	17 000 000	17 331 500	51 758	0,25 %	
<b>Bank totalt</b>											<b>2 607 652 687</b>	<b>2 676 720 516</b>	<b>21 178 597</b>	<b>38,53 %</b>
<b>Industrielskap</b>														
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	6,30 %	22.11.2032	22.11.2022	100 %	5,61 %	5,79	19 000 000	19 857 428	646 450	0,29 %	
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,93 %	15.04.2031	15.01.2026	100 %	5,86 %	4,52	40 000 000	40 000 000	534 784	0,59 %	
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	6,28 %	27.09.2027	27.09.2022	100 %	4,94 %	1,68	18 000 000	18 000 000	386 528	0,27 %	
Bane Nor Eiendom AS	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Fast	5,00 %	05.06.2029	05.06.2023	50 %	4,50 %	3,15	20 000 000	20 000 000	304 078	0,30 %	

Verdipapirfondet forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 125



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Borregaard ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,31 %	20.06.2028	22.12.2025	50 %	4,61 %	2,33	25 000 000	25 000 000	493 315	0,37 %	
DNV Group AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,68 %	29.10.2027	29.01.2026	50 %	4,62 %	1,75	50 000 000	50 000 000	251 180	0,74 %	
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	4,85 %	31.05.2030	31.05.2023	50 %	4,68 %	3,97	25 000 000	25 000 000	159 793	0,37 %	
Mowi ASA	NOK	OTC Norway	Fast	4,95 %	05.12.2030	05.12.2025	100 %	5,04 %	4,48	37 000 000	37 000 000	-137 929	0,54 %	
Orkla ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	2,20 %	16.05.2029	16.09.2021	50 %	4,45 %	3,24	21 000 000	19 327 140	221 699	0,29 %	
Orkla ASA	NOK	Oslo Børs	Fast	4,41 %	14.03.2030	14.03.2023	50 %	4,54 %	3,79	28 000 000	28 843 878	-146 222	0,41 %	
Statnett SF	NOK	Oslo Børs	Fast	2,03 %	15.06.2028	15.06.2021	50 %	4,30 %	2,39	28 000 000	28 000 000	-1 455 154	0,39 %	
Statnett SF	NOK	Oslo Børs	Fast	4,05 %	16.01.2029	21.05.2013	50 %	4,36 %	2,81	162 000 000	158 795 270	1 796 221	2,35 %	
Telenor ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,15 %	13.06.2028	15.12.2025	100 %	4,71 %	2,32	40 000 000	40 000 000	541 524	0,59 %	
		Luxembourg Stock												
Telia Co AB	NOK	Exchange	Fast	2,90 %	08.04.2030	08.04.2020	100 %	4,62 %	3,98	14 000 000	14 576 720	-1 490 263	0,19 %	
		Luxembourg Stock												
Telia Co AB	NOK	Exchange	Fast	4,68 %	06.03.2029	06.12.2023	100 %	4,51 %	2,92	10 000 000	10 000 000	45 193	0,15 %	
<b>Industrielskap totalt</b>											<b>532 778 930</b>	<b>546 422 645</b>	<b>2 151 197</b>	<b>7,84 %</b>
<b>Kommuner og fylker</b>														
Buskerud Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Fast	1,86 %	20.08.2029	20.08.2019	20 %	4,25 %	3,52	33 000 000	29 079 930	1 306 104	0,45 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	2,15 %	17.10.2029	17.10.2019	20 %	4,23 %	3,66	159 000 000	143 993 300	3 612 840	2,16 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	1,50 %	27.11.2030	27.11.2020	20 %	4,29 %	4,75	244 000 000	205 508 000	8 926 032	3,14 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,37 %	23.10.2035	23.10.2025	20 %	4,38 %	8,12	75 000 000	75 566 124	-62 438	1,10 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,45 %	13.04.2029	13.10.2022	20 %	4,22 %	3,03	45 000 000	44 986 500	318 492	0,66 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,64 %	19.10.2028	19.10.2023	20 %	4,21 %	2,67	70 000 000	70 021 000	752 927	1,04 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	2,40 %	21.11.2034	21.11.2019	20 %	4,39 %	8,01	19 000 000	16 245 000	24 191	0,24 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	2,40 %	13.02.2030	13.02.2015	20 %	4,25 %	3,88	4 000 000	3 681 600	44 064	0,05 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,45 %	10.04.2035	10.06.2025	20 %	4,39 %	7,62	120 000 000	123 512 838	393 660	1,77 %	
Oslo kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	2,17 %	18.05.2029	18.11.2021	20 %	4,22 %	3,25	26 000 000	24 050 000	304 504	0,36 %	
Drammen Kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,07 %	28.02.2028	28.02.2023	20 %	4,22 %	2,05	50 000 000	50 154 000	-310 480	0,73 %	
Lillehammer Kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,51 %	22.09.2028	22.12.2025	20 %	4,46 %	2,58	20 000 000	20 008 000	88 200	0,29 %	
Lillestrøm Kommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,37 %	28.02.2031	28.02.2025	20 %	4,33 %	4,57	60 000 000	60 030 600	60 666	0,88 %	



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Nittedal kommune	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,40 %	18.03.2027	18.12.2025	20 %	4,36 %	1,19	3 000 000	3 003 210	3 010 928	2 580	0,04 %
Østfold Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,22 %	18.03.2030	18.03.2024	20 %	4,29 %	3,82	170 300 000	169 547 274	175 506 167	275 375	2,49 %
Telemark fylke Norway	NOK	Oslo Børs	Fast	1,90 %	26.06.2028	25.06.2021	20 %	4,22 %	2,43	70 000 000	70 000 000	66 922 629	-3 766 056	0,97 %
Tromsø kommune	NOK	OTC Norway	Fast	4,03 %	12.05.2028	12.05.2023	20 %	4,22 %	2,25	70 000 000	70 021 700	71 488 265	-340 620	1,02 %
Vegfinans Viken AS	NOK	Oslo Børs	Fast	3,35 %	12.04.2027	12.04.2022	20 %	4,24 %	1,25	20 000 000	20 000 000	20 263 673	-220 930	0,29 %
Vestfold Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,22 %	19.03.2029	18.03.2024	20 %	4,24 %	2,98	111 000 000	109 571 500	114 607 548	1 340 022	1,63 %
Vestland Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,88 %	30.08.2028	30.08.2023	20 %	4,22 %	2,53	150 000 000	150 045 000	154 900 551	2 370 285	2,23 %
Vestland Fylkeskommune	NOK	Oslo Børs	Fast	4,29 %	27.10.2032	27.10.2025	20 %	4,36 %	6,01	200 000 000	200 095 000	200 683 949	-961 780	2,92 %
		Nordic												
		Alternative												
		Bond/Marked												
Vestland Fylkeskommune	NOK		Fast	3,77 %	17.04.2030	18.04.2023	20 %	4,27 %	3,94	70 000 000	70 042 000	70 508 522	-1 406 083	1,01 %
<b>Kommuner og fylker totalt</b>											<b>1 725 203 614</b>	<b>1 767 676 153</b>	<b>12 751 555</b>	<b>25,47 %</b>
<b>Kraft- og nettselskap</b>														
Eidsiva Energi AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,74 %	21.06.2028	22.12.2025	50 %	4,60 %	2,35	92 000 000	92 000 000	92 714 671	593 538	1,36 %
		Nordic												
		Alternative												
		Bond/Marked												
Evin AS	NOK		Flytende	5,21 %	30.08.2028	27.02.2026	50 %	4,78 %	2,49	200 000 000	202 480 000	204 324 773	847 440	2,98 %
Lyse AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,89 %	07.12.2027	08.12.2025	50 %	4,65 %	1,85	5 000 000	5 008 060	5 050 886	26 526	0,07 %
Lyse AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,85 %	03.03.2028	05.09.2022	50 %	4,37 %	2,03	70 000 000	70 000 000	73 505 811	678 195	1,04 %
Lyse AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,52 %	22.11.2030	22.11.2022	50 %	4,64 %	4,48	45 000 000	45 000 000	44 989 615	-233 289	0,66 %
Statkraft AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,50 %	14.06.2034	14.06.2024	50 %	4,79 %	7,03	50 000 000	50 000 000	50 246 691	-992 350	0,72 %
Statkraft AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,60 %	22.10.2035	22.10.2024	50 %	4,84 %	8,03	18 000 000	18 036 000	17 828 457	-368 501	0,26 %
Statkraft AS	NOK	Oslo Børs	Fast	3,63 %	14.06.2027	14.06.2022	50 %	4,30 %	1,42	80 000 000	80 000 000	80 832 418	-764 568	1,16 %
Å Energi AS	NOK	Oslo Børs	Fast	5,24 %	19.09.2028	19.09.2023	50 %	4,41 %	2,57	30 000 000	30 000 000	31 064 928	617 016	0,45 %
<b>Kraft- og nettselskap totalt</b>											<b>592 524 060</b>	<b>600 558 252</b>	<b>404 007</b>	<b>8,69 %</b>
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>														
		Nordic												
		Alternative												
		Bond/Marked												
Høgeland Boligkreditt AS	NOK		Fast	4,28 %	04.06.2032	04.06.2024	10 %	4,38 %	5,62	37 000 000	37 087 320	37 713 139	-289 632	0,54 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,00 %	12.10.2029	12.10.2022	10 %	4,23 %	3,55	192 000 000	189 086 720	192 172 265	1 381 216	2,79 %

Verdipapirfond forværet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 127



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,00 %	29.11.2030	30.05.2023	10 %	4,28 %	4,54	440 000 000	438 544 800	436 180 861	-3 955 172	6,37 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NOK	Oslo Børs	Fast	4,29 %	15.11.2029	15.11.2024	10 %	4,30 %	3,63	360 000 000	361 035 600	361 828 695	-1 195 584	5,27 %
<b>Obligasjoner med fortrinsrett totalt</b>										<b>1 027 894</b>	<b>1 025 754 440</b>	<b>960</b>	<b>-4 059 172</b>	<b>14,97 %</b>
<b>Offentlig foretak</b>														
		Nordic Alternative BondMarket												
Ferde AS	NOK		Fast	4,34 %	14.11.2029	14.11.2022	20 %	4,25 %	3,63	100 000 000	100 000 000	100 858 930	288 190	1,47 %
		Nordic Alternative BondMarket												
Vegamot AS	NOK		Fast	3,83 %	21.02.2028	21.02.2023	20 %	4,22 %	2,03	93 000 000	90 807 136	95 323 911	1 453 365	1,35 %
<b>Offentlig foretak totalt</b>											<b>190 807 136</b>	<b>196 182 841</b>	<b>1 741 555</b>	<b>2,82 %</b>
<b>Verdipapirer totalt</b>											<b>6 674 720 867</b>	<b>6 815 455 366</b>	<b>34 167 539</b>	<b>98,32 %</b>



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

### Noter til regnskapet

#### Note 3 Beskrivelse av fondet

Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global er et rentefond med mål om å oppnå en moderat risikostyrt meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Fondet investerer i et bredt utvalg av obligasjoner utstedt av en OECD-stat eller selskap/juridisk enhet hjemmehørende i et OECD land, inkludert statsobligasjoner, statsgaranterte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, senior etterstilte obligasjoner (tier 3) og selskapsobligasjoner. Hovedtyngden av midlene investeres i det globale obligasjonsmarkedet.

Fondet har normalt en gjennomsnittlig varighet (durasjon) på ca. 4-5 år som innebærer moderat til høy renterisiko. Verdipapirene det investeres i må ha kredittkvalitet tilsvarende «investment grade», hvilket betyr at det er lav til moderat kreditt risiko. Normalt er fondet 100 prosent valutasikret til norske kroner, men inntil 5 prosent av fondet kan være usikret. Investeringsbeslutninger er basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, valutakursutvikling eller utvikling knyttet til den enkelte utsteder.

Fondet tar moderat risiko ut over referanseindeksen (moderat tracking error). Equinor Kreditt Global oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i verdipapirfondloven, i samsvar med EUs regelverk (UCITS-direktivene), og er et UCITS-fond. Fondets SRRRI er på 3 og verdiutviklingen står i forhold til verdipapirfondets risikoprofil.

Fondet forvaltes i tråd med Equinor Asset Managements retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene har som formål å sikre at fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Referanseindeks: Bloomberg Global Aggregated Corporate Bond Index sikret til NOK

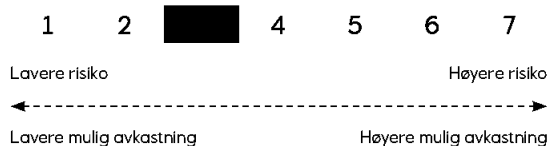
Forvaltere: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth Gausel

Oppstart: 16.12.2016

Egenkapital 01.01.2025	1 484 493 640		Antall andeler	Netto andelsverdi
+ Tegninger i 2025	202 669 497	31.12.2025	15 947 409,31	102,80
- Innløsninger i 2025	8 000 000	31.12.2024	14 088 877,46	105,37
+/- Overført til/fra opptjent egenkapital	-39 838 295	31.12.2023	12 871 684,19	100,71
= Egenkapital 31.12.2025	1 639 324 841			

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelen er markedsværdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

#### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



#### Porteføljesammensetning pr. 31.12.2025

Bank	52,36 %
Industrielskap	30,92 %
Statsobligasjoner	6,95 %
Forsikring	5,90 %
Kraft- og nettselskap	1,61 %
Eiendom	0,06 %
Annet	2,21 %

#### Note 4 Kostnader

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til Equinor Asset Management AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Forvaltningshonoraret går til dekning av fondets kostnader til forvaltning. Transaksjonsdrevne kostnader i fondet dekkes ikke av forvaltningshonoraret.

Transaksjonsdrevne depotkostnader utgjorde 25 4300 kroner i 2025.

Eventuelle tegnings- og innløsningskostnader tilfaller fondet i sin helhet og reflekterer reelle transaksjonskostnader (inkludert transaksjonsskatter) for å handle i de aktuelle markedene. Det er ikke belastet tegnings- eller innløsningsgebyrer i 2025.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger fra andre andelseiere, praktiseres svingprising. Tegnings-/innløsningskursen justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning og innløsning som innebærer at det må forventes at fondet må gjøre tilpasninger i porteføljen. Tilpasninger i porteføljen medfører transaksjonskostnader (herunder betalt kurtasje, markedspåvirkning og valutakostnader). Formålet med å justere tegnings-/innløsningskursen er å sikre at relevante transaksjonskostnader som påføres fondet dekkes av andelseierne som tegner/innløser i fondet.



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

### **Note 5 Omløpshastighet og effektiv rente**

Porteføljens omløpshastighet var 130 % i 2025. I beregning av porteføljens omløpshastighet er det benyttet The Committee of European Securities Regulators (CESR) anbefaling (2004/384/EC) hvor absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer fratrekkes absoluttverdien av tegninger og innløsninger i fondet og deretter divideres med gjennomsnittsverdien av fondet gjennom året.

### **Note 6 Andre inntekter**

Inntekt relateres til gebyrer for endring på obligasjon.

### **Note 7 Skatt**

Fondet beskattes som et rentefond og er ikke fritatt for beskatning av realiserte gevinster på verdipapirer, slik tilfellet er for aksjefond. Realiserte netto kursgevinster på rentebærende verdipapirer, samt opptjente periodiserte renteinntekter minus fradrag berettigede kostnader beskattes i utgangspunktet på rentefondets hånd med 22 % inntektsskatt. Rentefond kan kreve fradrag i inntekten for beløp utdelt til andelseierne. Fondet har utdelt midler til andelseierene for å unngå at fondet kommer i skattbar posisjon. Utdelingen skjer ved at andelseierene får tildelt en andel av alminnelig inntekt i forhold til sin beholdning. Utdelte midler ble reinvestert 31.12.2025



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global  
Noter til regnskapet

**Note 8 Verdipapirportefølje**

Utsteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
<b>Bank</b>														
ABN AMRO Bank NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	3,13 %	21.01.2030	21.01.2025	20 %	2,85 %	3,77	500 000	5 833 190	6 160 357	152 208	0,37 %
ABN AMRO Bank NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	4,25 %	21.02.2030	21.11.2022	100 %	3,11 %	3,76	300 000	3 092 898	3 838 547	615 711	0,23 %
American Express Co	USD	OTC USA	Fast	5,04 %	26.07.2028	26.07.2024	50 %	2,82 %	2,40	200 000	2 188 920	2 095 388	-137 335	0,13 %
American Express Co	USD	OTC USA	Fast	4,92 %	20.07.2033	25.07.2025	50 %	4,24 %	6,27	100 000	1 017 060	1 049 307	10 751	0,06 %
American Express Co	EUR	OTC	Fast	3,43 %	20.05.2032	20.05.2025	50 %	3,01 %	5,72	700 000	8 109 643	8 510 661	224 748	0,51 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,38 %	14.10.2029	14.10.2022	50 %	2,83 %	3,55	300 000	3 131 804	3 782 103	616 646	0,23 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,63 %	07.06.2030	07.06.2024	50 %	2,93 %	4,10	1 300 000	15 046 821	16 156 113	791 157	0,97 %
Banco Santander SA	USD	OTC USA	Fast	6,61 %	07.11.2028	07.11.2023	50 %	4,08 %	2,63	400 000	4 447 160	4 345 291	-141 855	0,26 %
Banco Santander SA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,50 %	09.01.2030	09.01.2024	50 %	2,45 %	3,70	300 000	3 368 442	3 741 521	251 418	0,22 %
Banco Santander SA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,25 %	12.06.2030	12.06.2023	50 %	3,07 %	4,07	500 000	6 066 337	6 348 463	142 119	0,38 %
Banco Santander SA	USD	OTC USA	Fast	3,31 %	27.06.2029	27.06.2019	50 %	4,19 %	3,32	2 000 000	17 582 386	19 608 605	2 018 808	1,20 %
Banco Santander SA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,88 %	22.04.2029	22.04.2024	100 %	2,98 %	3,09	500 000	5 801 316	6 246 965	285 924	0,37 %
Banco Santander SA	USD	OTC USA	Fast	4,18 %	24.03.2028	24.03.2022	100 %	3,22 %	2,13	200 000	1 769 980	2 040 985	248 311	0,12 %
Bank of America Corp	USD	OTC USA	Fast	2,69 %	22.04.2032	22.04.2021	50 %	3,98 %	5,79	1 000 000	8 426 406	9 311 380	833 026	0,56 %
Bank of America Corp	USD	OTC USA	Fast	2,59 %	29.04.2031	29.04.2020	50 %	3,58 %	4,97	1 000 000	8 303 173	9 448 571	1 100 370	0,57 %
Bank of America Corp	USD	OTC USA	Fast	2,55 %	04.02.2028	04.02.2022	50 %	2,65 %	2,03	100 000	884 880	1 003 114	107 727	0,06 %
Bank of America Corp	USD	OTC USA	Fast	6,20 %	10.11.2028	10.11.2022	50 %	3,37 %	2,65	100 000	1 026 270	1 056 964	21 829	0,06 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	USD	OTC USA	Fast	5,79 %	13.07.2028	13.07.2023	50 %	4,15 %	2,34	200 000	2 140 920	2 150 537	-44 893	0,13 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	Euronext Paris	Fast	4,75 %	10.11.2031	10.11.2023	50 %	3,57 %	5,24	400 000	4 728 693	5 060 562	299 803	0,31 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	Euronext Paris	Fast	4,13 %	13.03.2029	13.03.2023	50 %	2,91 %	2,97	400 000	4 397 721	5 069 696	514 531	0,30 %



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	Euronext Paris	Fast	4,00 %	21.11.2029	21.11.2022	50 %	3,06 %	3,67	300 000	3 093 256	3 689 865	580 640	0,22 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	Euronext Paris	Fast	0,63 %	03.11.2028	03.06.2021	50 %	2,88 %	2,82	300 000	3 045 949	3 341 486	291 946	0,20 %
Barclays PLC	USD	OTC USA	Fast	7,44 %	02.11.2033	02.11.2022	100 %	4,83 %	6,14	300 000	3 091 170	3 501 276	373 223	0,21 %
Barclays PLC	USD	OTC USA	Fast	6,49 %	13.09.2029	13.09.2023	100 %	3,77 %	3,30	200 000	2 139 040	2 171 589	-6 729	0,13 %
		New York Stock Exchange												
Blackrock Finance Inc	USD	OTC USA	Fast	2,40 %	30.04.2030	27.01.2020	20 %	3,99 %	4,12	500 000	5 293 349	4 747 127	-566 732	0,29 %
BNP Paribas SA	USD	OTC USA	Fast	5,18 %	09.01.2030	09.01.2024	50 %	3,70 %	3,60	200 000	2 059 420	2 116 443	7 133	0,13 %
BNP Paribas SA	EUR	Euronext Paris	Fast	3,88 %	10.01.2031	10.01.2023	50 %	2,72 %	4,50	1 000 000	10 517 261	12 626 561	1 661 567	0,74 %
BNP Paribas SA	USD	OTC USA	Fast	5,89 %	05.12.2034	05.12.2023	50 %	4,68 %	7,10	300 000	3 210 300	3 235 509	12 328	0,20 %
BNP Paribas SA	USD	OTC USA	Fast	5,34 %	12.06.2029	12.06.2023	50 %	3,49 %	3,19	300 000	3 319 230	3 114 342	-213 408	0,19 %
BNP Paribas SA	EUR	Euronext Paris	Fast	4,75 %	13.11.2032	13.11.2023	100 %	3,34 %	6,00	500 000	5 907 139	6 318 150	373 240	0,38 %
BNP Paribas SA	USD	OTC USA	Fast	3,50 %	16.11.2027	16.11.2017	100 %	4,10 %	1,83	1 000 000	9 238 727	10 022 950	740 093	0,61 %
BNP Paribas SA	NOK	Euronext Paris	Flytende	4,98 %	20.01.2029	20.01.2026	100 %	5,18 %	2,82	4 000 000	3 932 400	4 043 015	69 897	0,24 %
BNP Paribas SA	USD	OTC USA	Fast	1,90 %	30.09.2028	30.09.2020	100 %	3,30 %	2,68	200 000	1 880 560	1 950 117	59 847	0,12 %
BNP Paribas SA	EUR	Euronext Paris	Fast	2,10 %	07.04.2032	07.04.2022	100 %	3,59 %	5,82	100 000	969 537	1 105 688	117 817	0,07 %
Citibank NA	USD	OTC USA	Fast	4,84 %	06.08.2029	06.08.2024	20 %	4,13 %	3,29	600 000	6 593 725	6 310 383	-401 275	0,38 %
Citibank NA	USD	OTC USA	Fast	5,80 %	29.09.2028	29.09.2023	20 %	3,89 %	2,55	1 000 000	11 388 179	10 733 175	-804 590	0,65 %
Citibank NA	USD	OTC USA	Fast	5,57 %	30.04.2034	30.04.2024	20 %	4,70 %	6,77	1 500 000	16 599 137	16 168 946	-572 992	0,98 %
Citibank NA	USD	OTC USA	Fast	4,91 %	29.05.2030	29.05.2025	20 %	4,18 %	4,01	500 000	5 072 000	5 212 997	118 967	0,32 %
Danske Bank A/S	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,13 %	10.01.2031	10.01.2023	50 %	2,66 %	4,48	1 000 000	10 459 042	12 828 733	1 893 072	0,75 %
Danske Bank A/S	EUR	OTC Germany	Fast	3,25 %	14.01.2033	14.01.2025	50 %	2,98 %	6,20	300 000	3 513 310	3 656 668	31 969	0,22 %
Deutsche Bank AG	EUR	OTC Germany	Fast	3,00 %	07.02.2031	11.12.2025	50 %	2,69 %	4,79	2 000 000	23 487 193	23 613 504	85 417	1,44 %
Deutsche Bank AG	EUR	Boerse Munchen	Fast	3,75 %	15.01.2030	15.01.2024	50 %	2,24 %	3,70	800 000	9 069 239	10 042 139	631 136	0,59 %
Deutsche Bank AG	USD	OTC USA	Fast	6,82 %	20.11.2029	20.11.2023	100 %	3,97 %	3,47	150 000	1 621 185	1 624 685	-8 250	0,10 %



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Deutsche Bank AG	EUR	OTC Germany	Fast	3,00 %	16.06.2029	16.06.2025	100 %	2,48 %	3,28	400 000	4 587 868	4 813 146	147 772	0,29 %
Deutsche Bank AG	EUR	OTC Germany	Fast	4,13 %	04.04.2030	04.04.2024	100 %	2,83 %	3,88	300 000	3 472 863	3 763 418	181 507	0,22 %
DNB Bank ASA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,00 %	14.03.2029	14.03.2023	20 %	2,04 %	2,98	400 000	4 471 624	5 026 616	402 838	0,30 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,98 %	07.05.2030	09.02.2026	20 %	4,96 %	3,90	10 000 000	10 000 000	10 184 006	106 395	0,62 %
DNB Bank ASA	USD	OTC USA	Fast	4,85 %	05.11.2030	05.11.2024	20 %	3,71 %	4,35	3 000 000	32 474 198	31 081 492	-1 621 147	1,88 %
DNB Bank ASA	EUR	OTC Germany	Fast	3,00 %	15.01.2031	15.01.2025	20 %	2,54 %	4,62	600 000	7 052 914	7 328 383	70 411	0,43 %
DNB Bank ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,79 %	29.06.2029	29.12.2025	50 %	4,88 %	3,23	14 000 000	14 000 000	14 034 475	28 886	0,86 %
DNB Bank ASA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	0,25 %	23.02.2029	23.02.2021	50 %	2,04 %	3,13	1 000 000	10 082 679	11 264 869	1 156 875	0,69 %
DNB Bank ASA	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,63 %	01.11.2029	01.11.2023	50 %	2,47 %	3,58	400 000	4 721 733	5 002 301	243 941	0,30 %
Goldman Sachs Group Inc	USD	OTC USA	Fast	6,48 %	24.10.2029	24.10.2023	50 %	3,61 %	3,42	500 000	5 487 450	5 414 384	-133 927	0,33 %
Goldman Sachs Group Inc	USD	OTC USA	Fast	5,21 %	28.01.2031	28.01.2025	50 %	3,77 %	4,44	400 000	4 563 880	4 257 834	-395 334	0,25 %
Goldman Sachs Group Inc	USD	OTC USA	Fast	5,05 %	23.07.2030	23.07.2024	50 %	3,69 %	4,05	200 000	2 161 340	2 113 130	-92 914	0,13 %
Goldman Sachs Group Inc	USD	OTC USA	Fast	4,69 %	23.10.2030	23.10.2024	50 %	3,71 %	4,33	200 000	2 166 000	2 064 147	-119 732	0,12 %
Heigeland Sparebank	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	5,06 %	15.11.2030	16.02.2026	20 %	5,02 %	4,32	9 000 000	9 000 000	9 152 609	95 121	0,55 %
ING Bank NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	2,63 %	01.12.2028	01.12.2025	50 %	2,70 %	2,84	500 000	5 896 424	5 924 559	14 929	0,36 %
ING Groep NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	3,50 %	03.09.2030	03.09.2024	100 %	2,76 %	4,34	300 000	3 502 481	3 642 808	99 432	0,22 %
ING Groep NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	4,50 %	23.05.2029	23.05.2023	100 %	2,52 %	3,14	200 000	2 308 677	2 522 841	149 025	0,15 %
ING Groep NV	EUR	Euronext Amsterdam	Fast	0,25 %	18.02.2029	17.11.2020	100 %	2,14 %	3,12	400 000	4 229 863	4 500 172	259 921	0,27 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	OTC USA	Fast	2,10 %	15.06.2030	26.05.2020	50 %	4,11 %	4,27	100 000	1 005 212	927 797	-78 357	0,06 %
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	4,91 %	25.07.2033	25.07.2022	50 %	4,32 %	6,29	200 000	2 024 540	2 101 153	33 673	0,13 %
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	5,30 %	24.07.2029	24.07.2023	50 %	3,41 %	3,23	600 000	6 006 420	6 372 730	226 448	0,38 %
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	5,35 %	01.06.2034	01.06.2023	50 %	4,48 %	6,88	400 000	4 382 920	4 212 918	-187 991	0,26 %
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	6,09 %	23.10.2029	23.10.2023	50 %	3,48 %	3,44	500 000	5 464 500	5 370 148	-152 339	0,32 %

Verdipapirfondet forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 133



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	2,52 %	22.04.2031	22.04.2020	50 %	3,53 %	4,96	500 000	5 251 000	4 725 082	-550 297	0,29 %
JPMorgan Chase & Co	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	1,96 %	23.03.2030	23.03.2022	50 %	2,53 %	4,03	100 000	979 880	1 167 480	169 506	0,07 %
JPMorgan Chase & Co	USD	OTC USA	Fast	2,58 %	22.04.2032	22.04.2021	50 %	3,97 %	5,81	300 000	2 517 120	2 782 839	250 755	0,17 %
JPMorgan Chase Bank NA	EUR	OTC Germany	Fast	2,94 %	06.02.2029	06.02.2025	20 %	2,98 %	2,93	1 100 000	12 976 876	13 359 230	37 074	0,79 %
Jyske Bank A/S	EUR	OTC Germany	Fast	2,88 %	05.05.2029	05.11.2024	50 %	2,18 %	3,18	1 300 000	15 221 975	15 719 901	205 581	0,94 %
Jyske Bank A/S	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	5,00 %	26.10.2028	26.04.2023	50 %	2,42 %	2,68	100 000	1 153 016	1 241 701	77 812	0,08 %
Jyske Bank A/S	EUR	OTC Germany	Fast	3,63 %	29.04.2031	29.01.2025	100 %	2,96 %	4,83	100 000	1 175 026	1 227 950	23 863	0,07 %
KBC Group NV	USD	OTC USA	Fast	5,80 %	19.01.2029	19.01.2023	50 %	3,55 %	2,78	200 000	1 998 320	2 134 361	83 424	0,13 %
KBC Group NV	EUR	Euronext Brussels	Fast	3,75 %	27.03.2032	27.03.2024	50 %	3,37 %	5,53	600 000	6 957 708	7 461 356	299 174	0,44 %
Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	OTC Germany	Fast	3,25 %	24.03.2030	24.03.2025	50 %	3,03 %	3,92	400 000	4 590 311	4 897 858	188 141	0,29 %
Lloyds Banking Group PLC	USD	OTC USA	Fast	5,87 %	06.03.2029	06.03.2023	50 %	3,41 %	2,91	200 000	2 077 600	2 129 658	14 223	0,13 %
Macquarie Group Ltd	USD	OTC USA	Fast	1,63 %	23.09.2027	23.06.2021	50 %	2,32 %	1,70	200 000	1 665 400	1 989 539	315 193	0,12 %
Macquarie Group Ltd	USD	OTC USA	Fast	1,94 %	14.04.2028	14.10.2021	50 %	2,82 %	2,24	300 000	2 579 190	2 954 818	363 104	0,18 %
Macquarie Group Ltd	USD	OTC USA	Fast	6,26 %	07.12.2034	07.12.2023	50 %	4,73 %	7,03	400 000	4 259 080	4 408 478	132 573	0,27 %
Mastercard Inc	USD	OTC USA	Fast	4,35 %	15.01.2032	05.09.2024	20 %	4,22 %	5,28	200 000	2 129 921	2 071 010	-99 376	0,12 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	USD	EURO MTF	Fast	5,13 %	20.07.2033	20.07.2022	50 %	4,39 %	6,23	200 000	2 039 800	2 121 450	35 339	0,13 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	EUR	EURO MTF	Fast	3,56 %	05.09.2032	05.09.2024	50 %	3,06 %	5,99	400 000	4 684 800	4 838 297	99 022	0,29 %
Morgan Stanley	EUR	London Stock Exchange	Fast	0,50 %	26.10.2029	26.10.2020	50 %	2,39 %	3,79	400 000	4 372 600	4 435 193	58 287	0,27 %
Morgan Stanley	USD	OTC USA	Fast	4,36 %	22.10.2031	22.10.2025	50 %	3,94 %	5,15	1 000 000	10 041 300	10 142 954	17 439	0,61 %
Morgan Stanley	USD	OTC USA	Fast	4,65 %	18.10.2030	18.10.2024	50 %	3,72 %	4,32	300 000	3 249 000	3 091 506	-186 051	0,19 %
Morgan Stanley	EUR	London Stock Exchange	Fast	3,79 %	21.03.2030	21.03.2024	50 %	3,05 %	3,87	600 000	6 933 900	7 481 269	336 285	0,44 %
Morgan Stanley	USD	OTC USA	Fast	5,42 %	21.07.2034	21.07.2023	50 %	4,54 %	6,83	400 000	4 015 680	4 299 408	186 464	0,26 %
Morgan Stanley	EUR	London Stock Exchange	Fast	4,66 %	02.03.2029	03.03.2023	50 %	2,36 %	2,91	1 100 000	12 618 142	14 039 820	914 684	0,83 %



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Morgan Stanley Bank NA	USD	OTC USA	Fast	5,02 %	12.01.2029	21.01.2025	20 %	3,09 %	2,79	400 000	4 554 720	4 204 152	-445 575	0,25 %
Nordea Bank Abp	USD	OTC USA	Fast	4,38 %	10.09.2029	10.09.2024	20 %	4,12 %	3,41	1 000 000	10 654 297	10 310 471	-479 893	0,62 %
Nordea Bank Abp	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,91 %	12.06.2028	12.12.2025	50 %	4,82 %	2,31	6 000 000	6 000 000	6 050 860	34 493	0,37 %
OP Corporate Bank plc	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,00 %	13.06.2028	13.06.2023	20 %	2,65 %	2,34	800 000	9 652 125	9 984 487	122 566	0,60 %
OP Corporate Bank plc	EUR	OTC Finland	Fast	2,88 %	27.11.2029	27.11.2024	20 %	2,84 %	3,74	300 000	3 479 577	3 568 084	78 710	0,22 %
PNC Financial Services Group Inc	USD	OTC USA	Fast	6,04 %	28.10.2033	28.10.2022	50 %	4,42 %	6,35	500 000	5 268 750	5 507 539	185 506	0,33 %
Royal Bank of Canada	USD	OTC USA	Fast	4,97 %	02.08.2030	23.07.2024	50 %	3,63 %	4,08	100 000	1 076 920	1 054 222	-43 442	0,06 %
Royal Bank of Canada	USD	OTC USA	Fast	5,20 %	01.08.2028	20.07.2023	50 %	3,89 %	2,41	200 000	2 010 875	2 125 335	70 751	0,13 %
Royal Bank of Canada	USD	OTC USA	Fast	5,00 %	02.05.2033	27.04.2023	50 %	4,56 %	6,20	400 000	4 225 585	4 176 781	-81 867	0,25 %
Royal Bank of Canada	USD	OTC USA	Fast	5,15 %	04.02.2031	24.01.2025	50 %	3,78 %	4,47	600 000	6 845 820	6 361 225	-611 940	0,38 %
SpareBank1 Nord Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,83 %	12.02.2027	12.11.2025	50 %	5,00 %	1,09	3 000 000	3 000 000	3 022 251	1 834	0,18 %
Sparebank1 Østlandet	EUR	Deutsche Boerse AG	Fast	3,63 %	30.05.2029	30.05.2024	20 %	2,96 %	3,21	1 700 000	20 143 632	20 994 600	418 944	1,25 %
SpareBank1 SMN	EUR	Boerse Munchen	Fast	3,50 %	23.05.2029	23.05.2024	20 %	2,86 %	3,20	3 700 000	43 741 408	45 660 445	981 751	2,75 %
SpareBank1 SMN	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,92 %	18.02.2028	18.02.2026	50 %	4,99 %	2,03	10 000 000	10 000 000	10 085 223	24 723	0,61 %
SpareBank1 Sor Norge ASA	EUR	Deutsche Boerse AG	Fast	4,88 %	24.08.2028	24.08.2023	50 %	2,81 %	2,51	1 100 000	12 647 844	13 933 598	1 059 493	0,84 %
SpareBank1 Sor Norge ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,99 %	25.11.2027	25.02.2026	50 %	5,00 %	1,82	10 000 000	9 993 200	10 081 511	36 819	0,61 %
SpareBank1 Sor Norge ASA	EUR	Boerse Stuttgart	Fast	3,38 %	14.11.2029	14.05.2024	20 %	2,89 %	3,68	1 500 000	17 444 876	18 157 991	634 246	1,10 %
SpareBank1 Sor Norge ASA	EUR	Deutsche Boerse AG	Fast	3,63 %	12.03.2029	12.03.2024	20 %	2,83 %	2,99	800 000	9 126 245	9 980 705	576 798	0,59 %
SpareBank1 Sor Norge ASA	NOK	OTC Norway	Flytende	5,35 %	09.03.2029	09.12.2025	20 %	4,77 %	2,94	5 000 000	5 077 650	5 125 442	30 702	0,31 %
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	4,98 %	14.11.2029	16.02.2026	20 %	4,88 %	3,52	56 000 000	56 003 300	56 972 203	593 330	3,45 %
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative BondMarket	Flytende	5,17 %	04.06.2030	04.12.2025	50 %	5,12 %	3,96	16 000 000	16 073 440	16 202 095	64 317	0,98 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 135



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Sparebanken Norge	NOK	Nordic Alternative Bond/Market	Flytende	5,68 %	15.05.2028	16.02.2026	50 %	4,86 %	2,23	6 000 000	6 145 520	6 179 603	-6 892	0,37 %
Swedbank AB	EUR	Germany OTC	Fast	3,38 %	29.05.2030	29.05.2024	20 %	2,88 %	4,10	300 000	3 454 195	3 696 588	171 083	0,22 %
Swedbank AB	EUR	Germany OTC	Fast	3,25 %	13.10.2032	13.10.2025	50 %	3,45 %	6,15	300 000	3 564 155	3 536 939	-52 532	0,21 %
Toronto-Dominion Bank	EUR	London Stock Exchange	Fast	3,63 %	13.12.2029	13.12.2022	50 %	3,05 %	3,75	1 000 000	10 440 800	12 119 044	1 655 853	0,74 %
Toronto-Dominion Bank	EUR	London Stock Exchange	Fast	3,56 %	16.04.2031	16.04.2024	50 %	3,34 %	4,80	300 000	3 477 900	3 682 303	114 203	0,22 %
UBS AG	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	0,50 %	31.03.2031	31.03.2021	20 %	3,11 %	5,17	500 000	4 683 881	5 208 918	502 643	0,32 %
UBS Group AG	USD	Six Swiss Exchange	Fast	3,13 %	13.08.2030	13.08.2019	50 %	3,49 %	4,28	700 000	5 965 207	6 855 418	805 602	0,41 %
UBS Group AG	EUR	Six Swiss Exchange	Fast	4,75 %	17.03.2032	17.03.2023	50 %	3,10 %	5,36	400 000	4 637 889	5 228 618	411 895	0,31 %
UniCredit SpA	EUR	OTC Italy	Fast	3,10 %	10.06.2031	10.06.2025	50 %	2,77 %	5,00	400 000	4 608 587	4 811 521	120 430	0,29 %
US Bancorp	USD	OTC USA	Fast	5,85 %	21.10.2033	21.10.2022	50 %	4,40 %	6,36	1 000 000	10 352 914	10 921 287	453 635	0,66 %
Visa Inc	USD	OTC USA	Fast	2,05 %	15.04.2030	02.04.2020	20 %	3,88 %	4,10	200 000	2 109 004	1 880 985	-236 749	0,11 %
Visa Inc	EUR	OTC Germany	Fast	3,13 %	15.05.2033	15.05.2025	20 %	3,25 %	6,57	300 000	3 542 452	3 595 672	-17 067	0,22 %
<b>Bank totalt</b>											<b>835 416 262</b>	<b>870 273 686</b>	<b>22 967 342</b>	<b>52,36 %</b>
<b>Eiendom</b>														
Boston Properties LP	USD	OTC USA	Fast	2,90 %	15.03.2030	03.09.2019	100 %	4,56 %	3,95	100 000	897 167	953 751	47 971	0,06 %
<b>Eiendom totalt</b>											<b>897 167</b>	<b>953 751</b>	<b>47 971</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Forsikring</b>														
Chubb INA Holdings LLC	EUR	New York Stock Exchange	Fast	0,88 %	15.12.2029	06.12.2019	50 %	2,97 %	3,90	1 000 000	9 394 985	10 938 437	1 538 624	0,67 %
Guardian Life Global Funding	USD	OTC USA	Fast	4,40 %	11.12.2030	11.12.2025	20 %	4,32 %	4,49	500 000	5 056 200	5 072 301	3 767	0,31 %
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	OTC USA	Fast	5,75 %	01.11.2032	31.10.2022	50 %	4,53 %	5,74	100 000	1 047 483	1 089 827	32 678	0,07 %



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Utsteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
MassMutual Global Funding II	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,75 %	19.01.2030	19.01.2023	20 %	3,21 %	3,71	2 500 000	27 002 843	31 274 487	3 215 804	1,84 %
New York Life Global Funding	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,63 %	07.06.2034	07.06.2024	20 %	3,60 %	7,27	750 000	8 494 910	9 080 321	401 872	0,54 %
New York Life Global Funding	USD	OTC USA	Fast	4,90 %	13.06.2028	13.06.2023	20 %	3,93 %	2,34	400 000	4 443 149	4 134 761	-318 272	0,25 %
New York Life Global Funding	USD	OTC USA	Fast	5,00 %	09.01.2034	09.01.2024	20 %	4,75 %	6,57	800 000	8 241 501	8 393 945	-40 327	0,50 %
New York Life Global Funding	EUR	OTC	Fast	3,20 %	15.01.2032	15.01.2025	20 %	3,34 %	5,42	300 000	3 516 188	3 636 802	11 250	0,22 %
New York Life Global Funding	USD	OTC USA	Fast	4,55 %	28.01.2033	31.01.2023	20 %	4,60 %	6,01	300 000	2 956 270	3 074 192	59 406	0,18 %
Northwestern Mutual Global Funding	USD	OTC USA	Fast	4,96 %	13.01.2030	13.01.2025	20 %	4,29 %	3,63	500 000	5 705 572	5 284 080	-538 230	0,32 %
Northwestern Mutual Global Funding	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	4,11 %	15.03.2030	15.03.2023	20 %	3,01 %	3,83	500 000	5 610 250	6 370 290	565 331	0,38 %
Northwestern Mutual Global Funding	USD	OTC USA	Fast	4,71 %	10.01.2029	10.01.2024	20 %	4,08 %	2,80	1 000 000	10 363 986	10 491 661	-97 994	0,63 %
<b>Forsikring totalt</b>											<b>91 833 336</b>	<b>98 841 105</b>	<b>4 833 908</b>	<b>5,90 %</b>
<b>Industrielskap</b>														
Air Liquide Finance SA	EUR	OTC France	Fast	2,63 %	05.11.2029	05.11.2025	50 %	2,81 %	3,70	200 000	2 326 303	2 363 304	27 288	0,14 %
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	6,82 %	27.09.2027	29.12.2025	100 %	5,14 %	1,66	4 000 000	4 000 000	4 125 498	123 225	0,25 %
Aker ASA	NOK	Oslo Børs	Flytende	5,93 %	15.04.2031	15.01.2026	100 %	5,86 %	4,52	5 000 000	5 000 000	5 131 306	66 848	0,31 %
Aker BP ASA	USD	OTC USA	Fast	5,60 %	13.06.2028	13.06.2023	100 %	4,32 %	2,32	300 000	3 299 488	3 123 736	-184 225	0,19 %
Aker BP ASA	USD	OTC USA	Fast	6,00 %	13.06.2033	13.06.2023	100 %	5,21 %	6,14	1 300 000	14 022 453	13 784 170	-277 622	0,84 %
Alphabet Inc	EUR	OTC	Fast	3,00 %	06.05.2033	06.05.2025	20 %	3,27 %	6,57	1 200 000	13 790 488	14 250 108	179 198	0,85 %
Alphabet Inc	EUR	OTC	Fast	2,50 %	06.05.2029	06.05.2025	20 %	2,65 %	3,20	200 000	2 352 306	2 396 932	5 679	0,14 %
Alphabet Inc	EUR	OTC	Fast	2,88 %	06.11.2031	06.11.2025	20 %	3,06 %	5,44	700 000	8 141 207	8 248 449	70 664	0,50 %
Alphabet Inc	USD	OTC USA	Fast	4,10 %	15.11.2030	06.11.2025	20 %	4,00 %	4,44	200 000	2 022 531	2 038 162	2 994	0,12 %
Amazon.com Inc	USD	OTC USA	Fast	4,10 %	20.11.2030	20.11.2025	50 %	4,06 %	4,46	100 000	1 008 190	1 015 226	2 326	0,06 %
Angen Inc	USD	OTC USA	Fast	3,35 %	22.02.2032	22.02.2022	100 %	4,42 %	5,52	200 000	1 776 215	1 926 336	125 904	0,12 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	London Stock Exchange	Fast	3,45 %	22.09.2031	22.03.2024	50 %	3,11 %	5,25	750 000	8 677 476	9 122 845	360 549	0,55 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	OTC Belgium	Fast	3,38 %	19.05.2033	19.05.2025	50 %	3,40 %	6,52	1 000 000	11 608 679	12 072 084	214 750	0,72 %

Verdipapirfondet forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 137



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Asahi Group Holdings Ltd	EUR	Singapore Exchange Limited	Fast	0,54 %	23.10.2028	23.10.2020	100 %	2,84 %	2,79	100 000	1 082 180	1 113 177	29 768	0,07 %
Asahi Group Holdings Ltd	EUR	Singapore Exchange Limited	Fast	3,38 %	16.04.2029	16.04.2024	100 %	3,02 %	3,10	200 000	2 318 600	2 452 546	76 834	0,15 %
AstraZeneca PLC	USD	OTC USA	Fast	4,00 %	17.01.2029	17.08.2018	50 %	3,91 %	2,85	200 000	2 461 041	2 059 357	-438 445	0,12 %
AT&T Inc	USD	OTC USA	Fast	4,55 %	01.11.2032	24.09.2025	100 %	4,64 %	5,88	1 000 000	9 795 676	10 155 950	236 613	0,61 %
AT&T Inc	USD	New York Stock Exchange	Fast	4,35 %	01.03.2029	19.02.2019	100 %	4,15 %	2,95	200 000	2 077 111	2 057 999	-48 364	0,12 %
Biogen Inc	USD	OTC USA	Fast	2,25 %	01.05.2030	30.04.2020	100 %	4,30 %	4,13	100 000	1 054 935	931 189	-127 529	0,06 %
Blackstone Holdings Finance Co LLC	USD	OTC USA	Fast	6,20 %	22.04.2033	03.11.2022	100 %	4,84 %	5,99	1 000 000	10 374 325	11 037 872	543 681	0,67 %
Booking Holdings Inc	EUR	OTC Germany	Fast	3,13 %	09.05.2031	09.05.2025	50 %	3,18 %	4,92	200 000	2 327 335	2 410 671	35 260	0,14 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	OTC USA	Fast	2,95 %	15.03.2032	02.03.2022	50 %	4,29 %	5,64	1 000 000	8 860 918	9 441 253	492 720	0,57 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	OTC USA	Fast	5,75 %	01.02.2031	13.11.2023	50 %	4,19 %	4,41	600 000	6 657 399	6 623 106	-179 291	0,40 %
Broadcom Inc	USD	OTC USA	Fast	4,20 %	15.10.2030	29.09.2025	50 %	4,21 %	4,35	1 000 000	9 919 295	10 189 095	161 535	0,61 %
Broadcom Inc	USD	OTC USA	Fast	3,14 %	15.11.2035	30.09.2021	50 %	4,90 %	8,41	1 000 000	8 517 169	8 750 499	192 898	0,53 %
Cisco Systems Inc	USD	OTC USA	Fast	4,95 %	26.02.2031	26.02.2024	50 %	4,14 %	4,55	300 000	3 139 600	3 189 986	-1 624	0,19 %
Coca-Cola Co	EUR	New York Stock Exchange	Fast	0,13 %	15.03.2029	18.09.2020	50 %	2,75 %	3,19	1 791 000	18 856 555	19 552 675	674 903	1,19 %
Ecolab Inc	USD	New York Stock Exchange	Fast	4,80 %	24.03.2030	24.03.2020	50 %	4,13 %	3,84	100 000	1 164 690	1 047 492	-130 243	0,06 %
Electronic Arts Inc	USD	OTC USA	Fast	1,85 %	15.02.2031	11.02.2021	100 %	2,64 %	4,87	1 000 000	8 452 362	9 778 887	1 256 030	0,59 %
Ell Lilly & Co	USD	OTC USA	Fast	4,75 %	12.02.2030	12.02.2025	20 %	3,98 %	3,73	300 000	3 362 762	3 168 923	-249 337	0,19 %
Enel Finance International NV	EUR	OTC Netherlands	Fast	3,00 %	24.02.2031	24.02.2025	100 %	3,17 %	4,73	300 000	3 465 523	3 615 511	59 143	0,22 %
Equinor ASA	USD	New York Stock Exchange	Fast	7,15 %	15.01.2029	15.01.1999	20 %	4,17 %	2,72	2 000 000	23 943 891	22 532 196	-2 076 811	1,33 %
EssilorLuxottica SA	EUR	Euronext Paris	Fast	0,75 %	27.11.2031	27.11.2019	50 %	3,07 %	5,79	1 000 000	10 131 572	10 387 927	247 835	0,63 %



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
EssilorLuxottica SA	EUR	Euronext Paris	Fast	2,88 %	05.03.2029	05.09.2024	50 %	2,73 %	3,01	1 000 000	11 963 739	12 179 017	-66 522	0,73 %
Heineken NV	EUR	OTC Netherlands	Fast	2,99 %	14.07.2031	14.11.2025	50 %	3,18 %	5,16	400 000	4 657 989	4 712 453	35 832	0,29 %
Heineken NV	EUR	OTC Netherlands	Fast	3,51 %	03.05.2034	03.10.2025	50 %	3,59 %	7,30	1 000 000	11 689 000	11 880 293	88 910	0,72 %
International Business Machines Corp	USD	OTC USA	Fast	1,95 %	15.05.2030	07.05.2020	50 %	4,19 %	4,19	200 000	2 049 010	1 843 651	-210 386	0,11 %
International Business Machines Corp	EUR	OTC Germany	Fast	3,15 %	10.02.2033	10.02.2025	50 %	3,42 %	6,30	1 000 000	11 657 864	11 976 020	-14 114	0,71 %
International Business Machines Corp	EUR	New York Stock Exchange	Fast	3,63 %	06.02.2031	06.02.2023	50 %	3,17 %	4,61	1 300 000	14 880 857	16 226 868	842 806	0,96 %
John Deere Capital Corp	USD	OTC USA	Fast	5,10 %	11.04.2034	11.04.2024	50 %	4,58 %	6,81	300 000	3 210 738	3 168 015	-77 019	0,19 %
John Deere Capital Corp	USD	OTC USA	Fast	4,40 %	08.09.2031	06.09.2024	50 %	4,19 %	5,03	500 000	5 315 633	5 165 630	-219 659	0,31 %
John Deere Capital Corp	USD	OTC USA	Fast	4,85 %	11.06.2029	11.06.2024	50 %	3,96 %	3,21	700 000	7 530 716	7 278 864	-270 877	0,44 %
KL A Corp	USD	OTC USA	Fast	4,70 %	01.02.2034	01.02.2024	50 %	4,63 %	6,69	300 000	3 117 133	3 099 598	-76 795	0,19 %
L'Oréal SA	EUR	OTC France	Fast	2,75 %	19.11.2030	19.11.2025	20 %	2,87 %	4,62	300 000	3 492 264	3 546 298	42 520	0,22 %
L'Oréal SA	EUR	OTC France	Fast	3,38 %	19.01.2036	19.11.2025	20 %	3,55 %	8,65	400 000	4 663 248	4 687 357	5 268	0,28 %
Lowe's Cos Inc	USD	OTC USA	Fast	1,70 %	15.09.2028	20.09.2021	100 %	3,94 %	2,64	100 000	862 971	956 142	88 122	0,06 %
Magnum Ice Finance BV	EUR	OTC Netherlands	Fast	3,25 %	26.11.2031	26.11.2025	100 %	3,44 %	5,45	1 000 000	11 694 547	11 764 588	32 068	0,72 %
McDonald's Corp	EUR	EURO MTF	Fast	2,38 %	31.05.2029	31.05.2022	100 %	2,80 %	3,28	1 000 000	10 877 956	11 849 341	805 656	0,71 %
McDonald's Corp	EUR	OTC Germany	Fast	3,50 %	21.05.2032	21.05.2025	100 %	3,40 %	5,72	1 000 000	11 563 053	12 167 134	348 489	0,73 %
Meta Platforms Inc	USD	OTC USA	Fast	4,55 %	15.08.2031	09.08.2024	20 %	4,17 %	4,95	100 000	1 078 132	1 044 732	-50 738	0,06 %
Nestle Holdings Inc	USD	OTC USA	Fast	4,30 %	01.10.2032	13.09.2022	20 %	4,27 %	5,87	1 000 000	10 352 019	10 210 673	-249 780	0,62 %
Nestle Holdings Inc	USD	OTC USA	Fast	4,95 %	14.03.2030	14.03.2023	20 %	4,09 %	3,80	300 000	3 146 068	3 169 165	-21 424	0,19 %
Netflix Inc	EUR	Boerse Munchen	Fast	3,63 %	15.06.2030	25.10.2019	50 %	3,08 %	4,16	2 000 000	24 156 727	24 269 593	74 694	1,48 %
PepsiCo Inc	USD	OTC USA	Fast	1,63 %	01.05.2030	01.05.2020	50 %	3,99 %	4,18	100 000	1 035 249	917 224	-120 757	0,06 %
PepsiCo Inc	EUR	Nasdaq All Markets	Fast	0,75 %	14.10.2033	14.10.2021	50 %	3,30 %	7,55	1 000 000	9 519 874	9 818 443	279 339	0,60 %
PepsiCo Inc	USD	OTC USA	Fast	4,30 %	23.07.2030	23.07.2025	50 %	4,05 %	4,12	400 000	4 060 999	4 152 039	14 896	0,25 %
Pfizer Inc	USD	OTC USA	Fast	4,20 %	15.11.2030	21.11.2025	50 %	4,08 %	4,44	600 000	6 069 361	6 112 463	14 858	0,37 %

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 139



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
Roche Holdings Inc	USD	OTC USA	Fast	5,49 %	13.11.2030	13.11.2023	20 %	4,14 %	4,33	600 000	6 604 680	6 452 146	-196 827	0,39 %
Roche Holdings Inc	USD	OTC USA	Fast	5,49 %	13.11.2030	13.11.2023	20 %	4,12 %	4,33	250 000	2 840 338	2 691 033	-167 760	0,16 %
Roche Holdings Inc	USD	OTC USA	Fast	4,08 %	02.12.2030	02.12.2025	20 %	4,13 %	4,50	300 000	3 065 100	3 027 848	-47 185	0,18 %
Schneider Electric SE	EUR	OTC France	Fast	2,63 %	02.09.2029	02.09.2025	50 %	2,73 %	3,52	400 000	4 733 690	4 762 493	-12 433	0,29 %
		OTC												
Stryker Corp	EUR	Germany	Fast	3,38 %	11.09.2032	11.09.2024	50 %	3,36 %	6,05	600 000	7 077 475	7 188 832	37 746	0,43 %
T-Mobile USA Inc	USD	OTC USA	Fast	3,88 %	15.04.2030	15.04.2021	100 %	4,29 %	3,96	1 000 000	10 375 982	10 004 808	-453 690	0,61 %
T-Mobile USA Inc	USD	OTC USA	Fast	2,63 %	15.02.2029	14.01.2021	100 %	4,16 %	2,99	1 000 000	9 694 593	9 737 655	-56 966	0,59 %
		OTC												
UBS Group AG	EUR	Germany	Fast	3,25 %	12.02.2034	12.02.2025	50 %	3,35 %	7,04	200 000	2 321 837	2 380 517	-9 462	0,14 %
		Six Swiss Exchange												
UBS Group AG	EUR	OTC	Fast	2,88 %	02.04.2032	24.03.2022	50 %	3,18 %	5,68	1 000 000	11 325 793	11 808 622	227 156	0,70 %
UBS Group AG	EUR	Germany	Fast	2,88 %	12.02.2030	12.02.2025	50 %	2,49 %	3,84	300 000	3 485 064	3 629 988	54 505	0,22 %
		New York Stock Exchange												
Unilever Capital Corp	USD	OTC USA	Fast	2,13 %	06.09.2029	06.09.2019	50 %	3,91 %	3,53	300 000	3 270 253	2 862 703	-428 092	0,17 %
Unilever Capital Corp	USD	OTC USA	Fast	4,63 %	12.08.2034	12.08.2024	50 %	4,51 %	7,09	300 000	3 204 302	3 105 168	-153 173	0,19 %
		OTC												
Unilever Capital Corp	EUR	Germany	Fast	2,75 %	22.05.2030	22.05.2025	50 %	2,87 %	4,13	300 000	3 464 561	3 595 591	71 050	0,22 %
UnitedHealth Group Inc	USD	OTC USA	Fast	4,80 %	15.01.2030	25.07.2024	50 %	4,12 %	3,65	100 000	1 100 949	1 056 240	-67 035	0,06 %
Verizon Communications Inc	USD	OTC USA	Fast	3,15 %	22.03.2030	20.03.2020	100 %	4,24 %	3,95	1 000 000	10 146 438	9 752 407	-481 409	0,59 %
Verizon Communications Inc	USD	OTC USA	Fast	1,50 %	18.09.2030	18.09.2020	100 %	4,28 %	4,54	100 000	897 213	894 481	-7 061	0,05 %
		NYSE MKT												
Verizon Communications Inc	EUR	LLC	Fast	3,50 %	28.06.2032	28.02.2024	100 %	3,42 %	5,82	200 000	2 250 131	2 421 781	129 165	0,15 %
Walt Disney Co	USD	OTC USA	Fast	3,80 %	22.03.2030	23.03.2020	50 %	4,02 %	3,90	500 000	4 829 507	5 052 849	170 638	0,31 %
Walt Disney Co	USD	OTC USA	Fast	2,65 %	13.01.2031	13.05.2020	50 %	4,08 %	4,67	100 000	1 019 816	956 214	-76 077	0,06 %
Xilinx Inc	USD	OTC USA	Fast	2,38 %	01.06.2030	19.05.2020	50 %	4,14 %	4,20	600 000	5 832 173	5 636 507	-207 645	0,34 %
Yara International ASA	USD	OTC USA	Fast	7,38 %	14.11.2032	14.11.2022	100 %	5,10 %	5,56	300 000	3 085 080	3 451 284	337 055	0,21 %
Yara International ASA	USD	OTC USA	Fast	4,75 %	01.06.2028	01.06.2018	100 %	4,46 %	2,30	1 000 000	8 314 265	10 205 253	1 851 061	0,62 %
<b>Industrielskap totalt</b>											<b>503 572 661</b>	<b>512 964 487</b>	<b>3 282 106</b>	<b>30,92 %</b>



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

Usteder	Valuta	Marked	Kupong- type	Kupong	Forfalls- dato	Siste rente- endring	Risiko- vekt	Effektiv rente	Durasjon	Antall	Kostpris NOK	Markeds- verdi NOK	Urealisert gevinst/tap NOK	Andel av fondets egenkapital
<b>Kraft- og nettselskap</b>														
Lyse AS	NOK	Oslo Børs	Flytende	4,96 %	20.02.2030	20.02.2026	50 %	4,96 %	3,74	11 000 000	11 000 000	78 163	0,68 %	
Statkraft AS	EUR	Irish Stock Exchange	Fast	3,13 %	13.12.2031	13.12.2023	50 %	3,24 %	5,51	1 300 000	15 200 269	102 236	0,93 %	
<b>Kraft- og nettselskap totalt</b>											<b>26 200 269</b>	<b>26 469 758</b>	<b>180 399</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Statsobligasjoner</b>														
Federal Republic Of Germany	EUR	Deutsche Boerse AG	Fast	2,60 %	15.08.2035	04.07.2025	0 %	2,85 %	8,52	600 000	6 977 313	-20 028	0,42 %	
United States Treasury	USD	OTC USA	Fast	3,88 %	31.07.2030	31.07.2025	0 %	3,67 %	4,18	100 000	1 022 924	-5 807	0,06 %	
United States Treasury	USD	OTC USA	Fast	4,00 %	15.11.2035	15.11.2025	0 %	4,17 %	8,20	5 000 000	50 227 012	-478 353	3,03 %	
United States Treasury	USD	OTC USA	Fast	4,25 %	15.11.2034	15.11.2024	0 %	4,09 %	7,45	3 300 000	34 507 609	-841 328	2,05 %	
United States Treasury	USD	OTC USA	Fast	4,00 %	31.03.2030	31.03.2025	0 %	3,65 %	3,91	2 200 000	22 852 735	-361 739	1,37 %	
<b>Statsobligasjoner totalt</b>											<b>115 587 592</b>	<b>114 660 723</b>	<b>-1 707 255</b>	<b>6,95 %</b>
<b>Verdipapirer totalt</b>											<b>1 573 507 288</b>	<b>1 624 163 509</b>	<b>29 604 471</b>	<b>97,79 %</b>

Effektiv rente er anslått total avkastning forutsatt at obligasjonen holdes til forfall. Beregningen er gjort i henhold til standard fra «The International Securities Market Association» (ISMA) basert på papirens kurs uten påløpt rente, rentebetaling (kuponger) og gjenværende tid til forfall.



## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

### Note 9 Finansielle derivater

Valuta kontrakter	Kjøpt valuta	Solgt valuta	Kjøpt nominal	Solgt nominal	Markedsverdi NOK	Urealisert gevinst/ tap NOK	Forfall	Andel av fondets egenkapital
Valutaforwards	USD	NOK	120 000	1206183	4 601	4 601	04.02.2026	0,00 %
Valutaforwards	EUR	NOK	310 000	3 665 743	7 201	7 201	08.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	USD	NOK	60 000	607 483	-2 075	-2 075	04.02.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	EUR	5 113 296	436 000	-55 597	-55 597	15.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	USD	6 480 862	650 000	-73 666	-73 666	08.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	USD	3 642 888	360 000	11 400	11 400	04.02.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	USD	4 048 936	400 000	15 349	15 349	08.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	EUR	352 850	30 000	-2 573	-2 573	08.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	EUR	1 053 589	90 000	-13 381	-13 381	15.01.2026	0,00 %
Valutaforwards	NOK	EUR	646 908	55 000	-4 702	-4 702	08.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	2 922 306	250 000	-41 633	-41 633	16.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	3 502 271	300 000	-54 282	-54 282	15.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	6 300 000	536 092	-55 536	-55 536	15.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	68 924 116	5 900 000	-1 018 202	-1 018 202	14.01.2026	-0,10 %
Valutaswaps	NOK	EUR	8 227 120	700 000	-84 899	-84 899	17.02.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	USD	68 786 639	6 810 000	90 936	90 936	16.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	USD	247 838 911	24 700 000	-1 313 682	-1 313 682	04.02.2026	-0,10 %
Valutaswaps	NOK	EUR	8 000 000	677 146	-28 227	-28 227	16.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	8 239 792	700 000	-73 219	-73 219	19.02.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	340 000 000	28 626 146	-90 538	-90 538	25.02.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	306 244 174	26 170 000	-4 006 939	-4 006 939	15.01.2026	-0,20 %
Valutaswaps	NOK	EUR	11 817 375	1 000 000	-45 192	-45 192	28.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	USD	63 417 114	6 400 000	-1 119 560	-1 119 560	08.01.2026	-0,10 %
Valutaswaps	NOK	USD	9 925 440	1 000 000	-161 735	-161 735	15.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	USD	271 027 015	27 400 000	-5 357 508	-5 357 508	23.01.2026	-0,30 %
Valutaswaps	NOK	USD	11 051 091	1 100 000	-45 014	-45 014	15.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	USD	24 000 000	2 366 885	132 389	132 389	08.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	USD	EUR	2 100 000	1 789 860	-33 341	-33 341	14.01.2026	0,00 %
Valutaswaps	NOK	EUR	1 500 000	126 385	730	730	28.01.2026	0,00 %
<b>Valutakontrakter totalt</b>					<b>-13 418 896</b>			<b>-0,80 %</b>



## Godtgjørelsesordningen i Equinor Asset Management AS

Denne redegjørelsen gir informasjon om hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse, kriterier for fastsettelse av eventuell variabel godtgjørelse, samt kvantitativ informasjon om godtgjørelse i tråd med forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011, kapittel 2, del XI om godtgjørelsesordninger i forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Equinor Asset Management AS (EAM) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med tillatelse til å drive diskresjonær porteføljeforvaltning. EAM har en godtgjørelsesordning for selskapets ansatte som er vedtatt av selskapets styre.

EAM har etablert godtgjørelsesordninger for å fremme oppnåelsen av selskapets strategiske mål. Godtgjørelsesordningene i selskapet skal være i samsvar med selskapets og fondenes forretningsstrategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser, samt relevante krav i lov og forskrift. Godtgjørelsesordningene skal ikke oppfordre til risikotakning som er uforenelig med vedtektene, prospektene eller risikoprofilene til fond under forvaltning. Godtgjørelsesordningene skal videre bidra til at interessekonflikter unngås.

EAM inngår i Equinor-konsernet som et heleid datterselskap. Alle ansatte i EAM omfattes av de kompensasjons- og godtgjørelsesordninger som til enhver tid gjelder i Equinor ASA.

Equinor ASA har innført en konsernbonus som gjelder for alle ansatte som ikke omfattes av annen særskilt variabel godtgjørelsesordning. Konsernbonusen har ingen sammenheng med risikotakning eller resultatene i EAM, og omfattes ikke av verdipapirfondforskriften § 2-35.

Fast lønn til ledende ansatte, til ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes risikoeksponering, samt ansatte med kontrolloppgaver, skal være tilstrekkelig høy til at den ansatte ikke er avhengig av variabel godtgjørelse. Daglig leder, leder for enheten Technology, Sustainability & Portfolio Intelligence (TSP), investeringssjef og porteføljeforvaltere kan i tillegg motta en særlig variabel godtgjørelse.

Variable godtgjørelse for daglig leder og leder for TSP beregnes på bakgrunn av personlige leveranse- og adferdsmål. Forhåndsbestemte kriterier og uttelling fastsettes av nærmeste leder.

For investeringssjef og porteføljeforvaltere er hoveddelen av den variable godtgjørelsen basert på risikjustert meravkastning på kundenes og fondenes porteføljer. Målet for forvaltningen av porteføljene er å oppnå positiv risikjustert meravkastning i forhold til relevant referanseindeks. Dersom avkastningen i porteføljen er mindre enn referanseporteføljens avkastning, oppnås ingen godtgjørelse. For å sikre balanse mellom kortsiktig og langsiktig resultatoppnåelse på kundenes og fondenes porteføljer, er beregningsgrunnlaget gjennomsnittet av årets og de siste tre års resultater. Den øvrige variable godtgjørelsen er knyttet til individuelle leveranse og adferdsmål.

50 % av den særlige variable godtgjørelsen utbetales året etter siste opptjeningsår. De resterende 50 % utbetales i form av bundne midler, med utsatt betaling jevnt fordelt over tre år etter første utbetalingsår.

Ansatte med særskilt variabel godtgjørelse og alle selskapets ansatte hadde følgende godtgjørelse i 2025:

Beløp i hele tusen	31.12.2024	31.12.2025
<b>Godtgjørelse til ansatte med særskilt variabel godtgjørelse</b>		
Fast godtgjørelse	19 879	19 254
Variabel godtgjørelse	6 943	5 977
Sum	26 822	25 231
Gjennomsnittlig antall årsverk	11	11
<b>Godtgjørelse til alle ansatte</b>		
Fast godtgjørelse	27 717	29 484
Variabel godtgjørelse	8 286	7 750
Sum	36 003	37 234
Gjennomsnittlig antall årsverk	18	19



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 forvaltningsselskapet Equinor Asset Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks	Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2025 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### 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 verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter annen informasjon i verdipapirfondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i 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 årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Shape the future  
with confidence

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende 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 verdipapirfondenes 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 verdipapirfondene 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 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 verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Uavhengig revisors beretning - Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Permeo Dokumenttråkkel: QBKSF-E2JZH-KVDF-5C39W-N25QT-75JZH



**Shape the future  
with confidence**

Oslo, 24.april 2026  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: QBK5F-E2JZH-KFVDF-5C39W-N2SQT-75JZH

Uavhengig revisors beretning - Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS 2025

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."

### Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: bankid.no.no\_bankid:9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-04-24 17:37:56 UTC



QES



Penneo Dokumentnøkkel: QBK5F-E2JZH-KFVDF-5C39W-N25QT-75JZH

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tilstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

#### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.