



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                            |
|----------------------|--------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 916 876 556                                |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                             |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET EQUINOR KREDITT<br>GLOBAL |
| Forretningsadresse:  | Forusbeen 50<br>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                                             |      | 59 576 475          | 53 059 676         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 94 583 865          | 31 772 357         |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | 15 333 232          | -18 737 269        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>169 493 572</b>  | <b>66 094 764</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                     |                    |
| Forvaltningshonorar                                        |      | 1 094 080           | 1 127 878          |
| Andre kostnader                                            |      | 25 430              | 27 616             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-1 119 510</b>   | <b>-1 155 494</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>168 374 062</b>  | <b>64 939 270</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>168 374 062</b>  | <b>64 939 270</b>  |
| <b>Totalresultat</b>                                       |      | <b>168 374 062</b>  | <b>64 939 270</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                     |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | -168 374 062        | -64 939 270        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>-168 374 062</b> | <b>-64 939 270</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2025                 | 2024                 |
|--------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                      |                      |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje               |      | 1 610 744 613        | 1 479 327 196        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>1 610 744 613</b> | <b>1 479 327 196</b> |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                      |                      |
| Bankinnskudd                               |      | 28 735 294           | 5 316 234            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>1 639 479 907</b> | <b>1 484 643 430</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                |      | 1 661 356 155        | 1 466 686 658        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>1 661 356 155</b> | <b>1 466 686 658</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Opptjent egenkapital                       |      | -22 031 314          | 17 806 982           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>-22 031 314</b>   | <b>17 806 982</b>    |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>1 639 324 841</b> | <b>1 484 493 640</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                      |                      |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                      |                      |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                      |                      |
| Annen gjeld                                |      | 155 066              | 149 790              |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>155 066</b>       | <b>149 790</b>       |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |      | <b>1 639 479 907</b> | <b>1 484 643 430</b> |
| <b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>              |      |                      |                      |



| Resultatregnskap                        |                                                          |                    |                   |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global |                                                          |                    |                   |
| Note                                    | Porteføljeinntekter og -kostnader                        | 2025               | 2024              |
|                                         | Renteinntekter                                           | 59 576 475         | 53 059 676        |
|                                         | Gevinst/tap ved realisasjon                              | 94 583 865         | 31 772 357        |
|                                         | Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          | 15 333 232         | -18 737 269       |
|                                         | <b>Porteføljerresultat</b>                               | <b>169 493 572</b> | <b>66 094 764</b> |
|                                         | <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b> |                    |                   |
|                                         | Forvaltningshonorar                                      | -1 094 080         | -1 127 878        |
|                                         | Andre kostnader                                          | -25 430            | -27 616           |
|                                         | <b>Forvaltningsresultat</b>                              | <b>-1 119 510</b>  | <b>-1 155 494</b> |
|                                         | <b>Resultat før skattekostnad</b>                        | <b>168 374 062</b> | <b>64 939 270</b> |
|                                         | <b>Årsresultat</b>                                       | <b>168 374 062</b> | <b>64 939 270</b> |
|                                         | <b>Anvendelse av resultat</b>                            |                    |                   |
|                                         | Til/fra annen egenkapital                                | 168 374 062        | 64 939 270        |
|                                         | <b>Sum</b>                                               | <b>168 374 062</b> | <b>64 939 270</b> |
| Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global |                                                          | Side 1             |                   |



| Balanse                                 |      |               |               |
|-----------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global |      |               |               |
| Beløp i norske kroner                   |      |               |               |
| Eiendeler                               | Note | 2025          | 2024          |
| Fondets verdipapirportefølje            |      | 1 610 744 613 | 1 479 327 196 |
| Bankinnskudd                            |      | 28 735 294    | 5 316 234     |
| Sum eiendeler                           |      | 1 639 479 907 | 1 484 643 430 |
| Egenkapital og gjeld                    |      |               |               |
| Egenkapital                             |      |               |               |
| Andelskapital til pålydende             |      | 1 661 356 155 | 1 466 686 658 |
| Opptjent egenkapital                    |      | -22 031 314   | 17 806 982    |
| Sum egenkapital                         |      | 1 639 324 841 | 1 484 493 640 |
| Gjeld                                   |      |               |               |
| Annen gjeld                             |      | 155 066       | 149 790       |
| Sum gjeld                               |      | 155 066       | 149 790       |
| Sum egenkapital og gjeld                |      | 1 639 479 907 | 1 484 643 430 |
| Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global |      |               | Side 2        |



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 | Forvaltnings-<br>honorar (%) | Forvaltningskapital<br>(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. Inflasjonen 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 risikojustert 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 (NOLIQLOWRISK 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, fratrasket 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 investeringsinstrukser 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 selskapsspesifikke 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 bekreftes 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

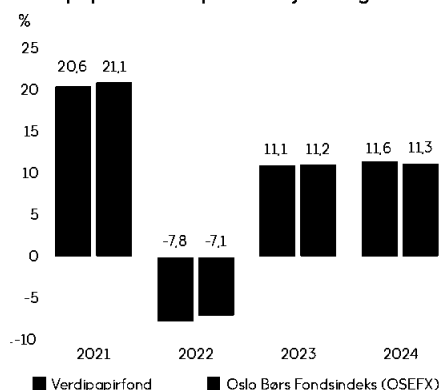
Morten Færevåg (603021)

/s/ Morten Færevåg  
Daglig leder

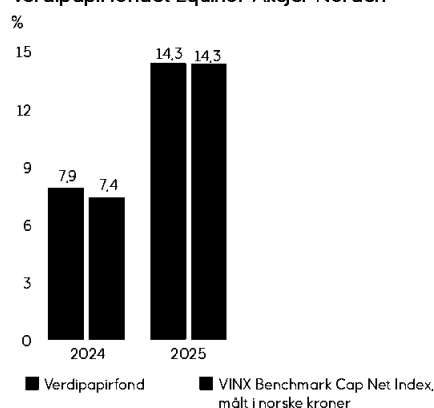


## Historisk avkastning for verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS

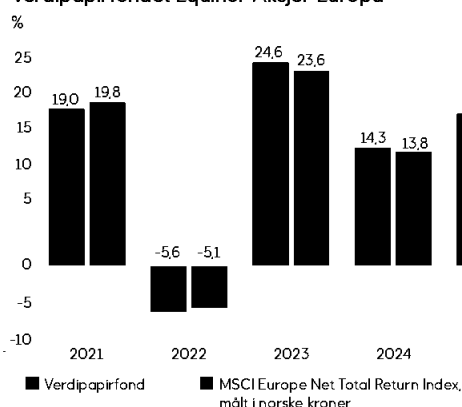
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge



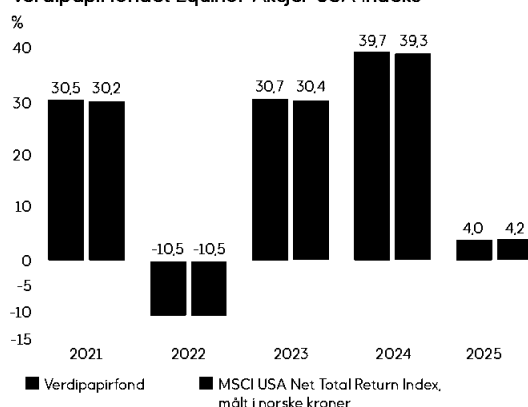
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden



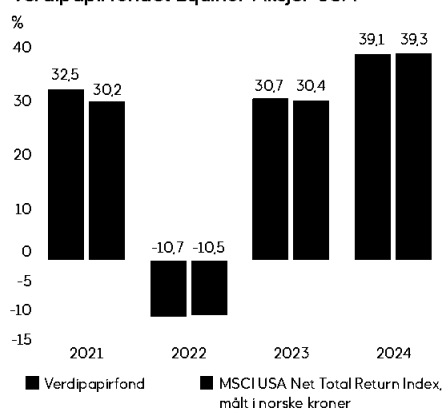
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa



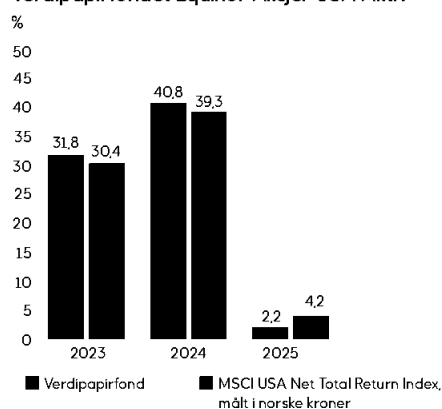
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks



Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA



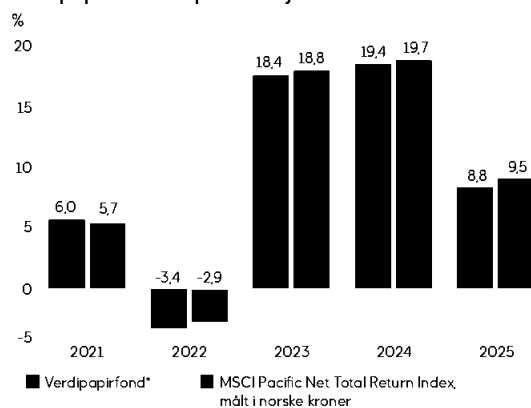
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv



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.



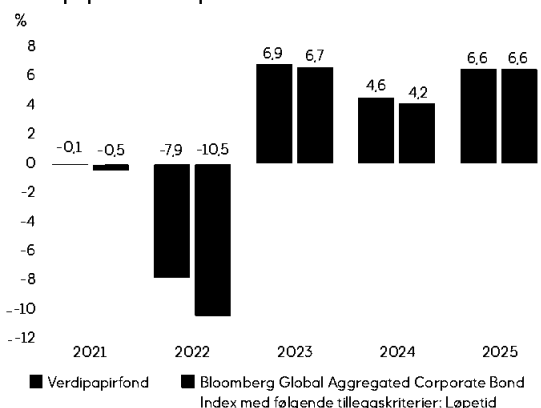
## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks



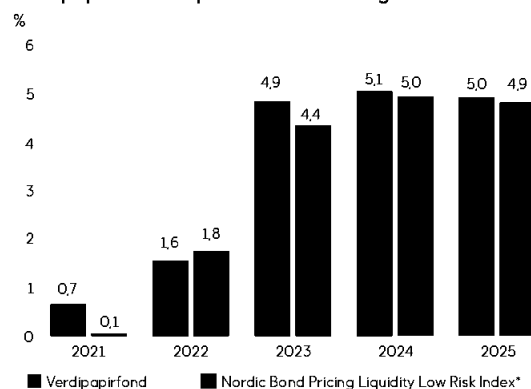
### \*Merk:

01.05.2024 endret fondet investeringsstrategi og ble et indeksfond.

## Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global



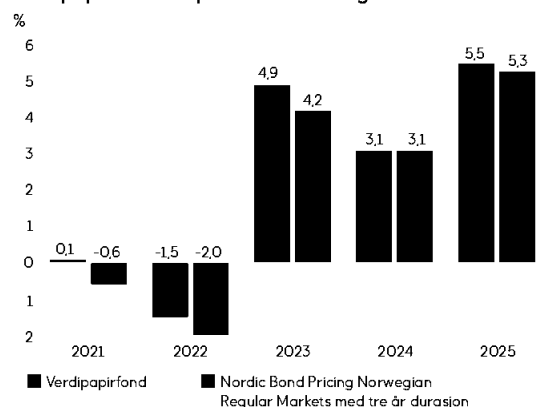
## Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge



### \*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 (ST1X), 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<br>Equinor Aksjer Norge |                    | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer Norden |                    | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer Europa |                    |
|----------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------|
|                                                          |      | 2025                                     | 2024               | 2025                                      | 2024               | 2025                                      | 2024               |
| <b>Porteføljeinntekter 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 porteføljeinntekter                                | 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<br>Equinor Aksjer Pacific Indeks |             | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer USA |               |
|-------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|---------------|
|                                                       |      | 2025                                              | 2024        | 2025                                   | 2024          |
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader           |      |                                                   |             |                                        |               |
| 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 porteføljeginntekter                            | 6    | 0                                                 | 0           | 0                                      | 0             |
| Porteføljerisultat                                    |      | 334 414 433                                       | 605 128 486 | 470 427 903                            | 3 488 463 539 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv     |      |                                                   |             |                                        |               |
| 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      |
| Forvaltningsresultat                                  |      | -2 241 383                                        | -3 666 829  | -11 418 239                            | -15 244 196   |
| Resultat før skattekostnad                            |      |                                                   |             |                                        |               |
|                                                       |      | 332 173 050                                       | 601 461 657 | 459 009 664                            | 3 473 219 343 |
| Skattekostnad                                         | 7    | 21 293 102                                        | 20 389 388  | 19 680 014                             | 37 212 846    |
| Årsresultat                                           |      | 310 879 948                                       | 581 072 269 | 439 329 650                            | 3 436 006 497 |
| Anvendelse av resultat                                |      |                                                   |             |                                        |               |
| 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 |
| Sum                                                   |      | 310 879 948                                       | 581 072 269 | 439 329 650                            | 3 436 006 497 |



## Resultatregnskap

## Aksjefond

| Beløp i norske kroner                                    | Note | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer USA Indeks |                      | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer USA Aktiv |                      |
|----------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|----------------------|
|                                                          |      | 2025                                          | 2024                 | 2025                                         | 2024                 |
| <b>Porteføljeginntekter 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 porteføljeginntekter                               | 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<br>Equinor Aksjer Norge |               | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer Norden |               | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer Europa |               |
|-------------------------------------|------|------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                     |      | 2025                                     | 2024          | 2025                                      | 2024          | 2025                                      | 2024          |
| EIENDELER                           |      |                                          |               |                                           |               |                                           |               |
| 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    |
| Sum eiendeler                       |      | 7 819 696 277                            | 6 972 595 297 | 5 537 486 148                             | 4 875 704 033 | 9 713 289 963                             | 8 356 508 685 |
| EGENKAPITAL OG GJELD                |      |                                          |               |                                           |               |                                           |               |
| Egenkapital                         |      |                                          |               |                                           |               |                                           |               |
| 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 |
| Sum egenkapital                     | 3    | 7 812 471 650                            | 6 959 594 927 | 5 535 431 037                             | 4 873 782 207 | 9 693 412 723                             | 8 344 549 209 |
| Gjeld                               |      |                                          |               |                                           |               |                                           |               |
| 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    |
| Sum gjeld                           |      | 7 224 627                                | 13 000 370    | 2 055 112                                 | 1 921 827     | 19 877 239                                | 11 959 476    |
| Sum gjeld og egenkapital            |      | 7 819 696 277                            | 6 972 595 297 | 5 537 486 148                             | 4 875 704 033 | 9 713 289 963                             | 8 356 508 685 |



### Balanse

### Aksjefond

| Beløp i norske kroner               | Note | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer Pacific Indeks |               | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer USA |                |
|-------------------------------------|------|---------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|----------------|
|                                     |      | 2025                                              | 2024          | 2025                                   | 2024           |
| EIEDELER                            |      |                                                   |               |                                        |                |
| 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    |
| Sum eiendeler                       |      | 3 870 303 049                                     | 3 526 006 811 | 10 789 784 353                         | 11 389 699 168 |
| EGENKAPITAL OG GJELD                |      |                                                   |               |                                        |                |
| Egenkapital                         |      |                                                   |               |                                        |                |
| 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  |
| Sum egenkapital                     | 3    | 3 857 562 797                                     | 3 513 319 848 | 10 778 208 995                         | 11 366 479 345 |
| Gjeld                               |      |                                                   |               |                                        |                |
| Avsatt til utdeling til andelseiere |      | 0                                                 | 0             | 0                                      | 0              |
| Annen gjeld                         |      | 12 740 252                                        | 12 686 962    | 11 575 359                             | 23 219 823     |
| Sum gjeld                           |      | 12 740 252                                        | 12 686 962    | 11 575 359                             | 23 219 823     |
| Sum gjeld og egenkapital            |      | 3 870 303 049                                     | 3 526 006 811 | 10 789 784 353                         | 11 389 699 168 |



## Balanse

## Aksjefond

| Beløp i norske kroner               | Note | Verdipapirfondet<br>Equinor Aksjer USA Indeks |               | Verdipapirfondet Equinor<br>Aksjer USA Aktiv |               |
|-------------------------------------|------|-----------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|
|                                     |      | 2025                                          | 2024          | 2025                                         | 2024          |
| EIENDELER                           |      |                                               |               |                                              |               |
| 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    |
| Sum eiendeler                       |      | 5 749 271 771                                 | 4 293 540 133 | 4 599 332 328                                | 4 185 769 101 |
| EGENKAPITAL OG GJELD                |      |                                               |               |                                              |               |
| Egenkapital                         |      |                                               |               |                                              |               |
| 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 |
| Sum egenkapital                     | 3    | 5 744 573 905                                 | 4 290 514 354 | 4 594 663 236                                | 4 173 361 156 |
| Gjeld                               |      |                                               |               |                                              |               |
| Avsatt til utdeling til andelseiere |      | 0                                             | 0             | 0                                            | 0             |
| Annen gjeld                         |      | 4 697 867                                     | 3 025 780     | 4 669 092                                    | 12 407 945    |
| Sum gjeld                           |      | 4 697 867                                     | 3 025 780     | 4 669 092                                    | 12 407 945    |
| Sum gjeld og egenkapital            |      | 5 749 271 772                                 | 4 293 540 134 | 4 599 332 328                                | 4 185 769 101 |

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 (083921)**

/s/ Morten Færevåg  
Daglig leder



## Resultatregnskap

## Rentefond

|                                                          |      | Verdipapirfondet<br>Equinor Likviditet Norge |                   | Verdipapirfondet<br>Equinor Kreditt Norge |                    | Verdipapirfondet<br>Equinor Kreditt Global |                   |
|----------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| Beløp i norske kroner                                    | Note | 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

|                                       |      | Verdipapirfondet<br>Equinor Likviditet Norge |                      | Verdipapirfondet<br>Equinor Kreditt Norge |                      | Verdipapirfondet<br>Equinor Kreditt Global |                      |
|---------------------------------------|------|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| Beløp i norske kroner                 | Note | 2025                                         | 2024                 | 2025                                      | 2024                 | 2025                                       | 2024                 |
| <b>EIENDELER</b>                      |      |                                              |                      |                                           |                      |                                            |                      |
| Fondets<br>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<br>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> |

## EGENKAPITAL OG GJELD

|                             |   |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|-----------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <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 (683922)**

/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 omsetningskurser på 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 bransje anbefaling 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 selskapsspesifikke 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 forvaltningsselskapets 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 relativ 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

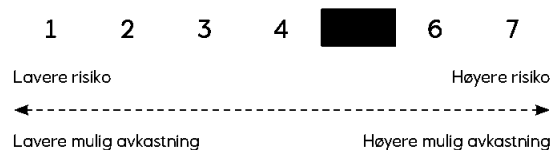
Forvalter: Truls Kolsrud Engene

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 fratrasket 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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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>Elendom</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>Elendom 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 %                   |
| Odjell 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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>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>                      |                          |
| <hr/>                              |        |           |           |                      |                      |                                  |                                    |                          |
| <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 relativ lav til moderat risiko ut over referanseindeksen (lav til moderat tracking error). Fondet er ikke valutasekret, 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 markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrullet 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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>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<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Carlsberg AS                        | DKK    | Copenhagen           | 35 000  | 53 362 227         | 46 364 362          | -6 997 865                       | 0,84 %                             | 0,04 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>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<br>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<br>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<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Atrium Ljungberg AB                 | SEK    | Stockholm            | 125 000 | 5 315 068          | 4 542 819           | -772 249                         | 0,08 %                             | 0,02 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Castellum AB                        | SEK    | Stockholm            | 175 000 | 20 447 716         | 20 373 275          | -74 441                          | 0,37 %                             | 0,04 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Catena AB                           | SEK    | Stockholm            | 40 000  | 19 593 536         | 19 729 908          | 136 372                          | 0,36 %                             | 0,07 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Cibus Nordic Real Estate AB<br>publ | SEK    | Stockholm            | 39 000  | 7 008 210          | 6 270 691           | -737 520                         | 0,11 %                             | 0,05 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>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<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Fabege AB                           | SEK    | Stockholm            | 90 000  | 7 773 839          | 8 129 068           | 355 229                          | 0,15 %                             | 0,03 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Fastighets AB Balder                | SEK    | Stockholm            | 295 000 | 16 283 396         | 22 013 422          | 5 730 026                        | 0,40 %                             | 0,03 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>OMX Nordic |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Fastighetsbolaget Emilshus<br>AB    | SEK    | Stockholm            | 1 250   | 81 908             | 73 856              | -8 052                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
|                                     |        | Nasdaq<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------|--------|------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Hufvudstaden AB                   | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 30 000  | 3 536 567          | 4 070 278           | 533 711                          | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Kojamo Oyj                        | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 67 000  | 8 377 817          | 8 119 710           | -258 107                         | 0,15 %                             | 0,03 %                   |
| NP3 Fastigheter AB                | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 15 000  | 3 416 003          | 4 250 815           | 834 812                          | 0,08 %                             | 0,02 %                   |
| Nyfosa AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 150 000 | 15 603 960         | 12 194 423          | -3 409 538                       | 0,22 %                             | 0,07 %                   |
| Pandox AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 77 000  | 12 641 364         | 17 102 828          | 4 461 464                        | 0,31 %                             | 0,06 %                   |
| Platzer Fastigheter Holding<br>AB | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 20 000  | 1 312 733          | 1 630 300           | 317 567                          | 0,03 %                             | 0,02 %                   |
| Sagax AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 76 000  | 18 192 794         | 16 431 670          | -1 761 124                       | 0,30 %                             | 0,02 %                   |
| Swedish Logistic Property AB      | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 400 000 | 16 428 075         | 18 141 187          | 1 713 111                        | 0,33 %                             | 0,18 %                   |
| Wallenstam AB                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 135 000 | 5 679 899          | 6 112 311           | 432 412                          | 0,11 %                             | 0,02 %                   |
| Wihlborgs Fastigheter AB          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>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<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 110 000 | 2 413 990          | 3 297 465           | 883 475                          | 0,06 %                             | 0,01 %                   |
| Danske Bank A/S                   | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|------------------------------------|-----------|--------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Industrivarden AB (B)               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 43 000    | 12 769 601         | 19 525 300           | 6 755 700                        | 0,35 %                             | 0,02 %                   |
| Investor AB (B)                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 569 000   | 134 320 597        | 205 699 613          | 71 379 015                       | 3,72 %                             | 0,03 %                   |
| Investor AB (A)                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 161 000   | 37 347 775         | 57 903 758           | 20 555 982                       | 1,05 %                             | 0,01 %                   |
| Jyske Bank A/S                      | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 7 000     | 5 656 584          | 9 686 999            | 4 030 415                        | 0,17 %                             | 0,01 %                   |
| Kinnevik AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 68 000    | 7 886 979          | 6 226 038            | -1 660 942                       | 0,11 %                             | 0,03 %                   |
| L E Lundbergforetagen AB            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 15 000    | 7 425 547          | 8 394 949            | 969 403                          | 0,15 %                             | 0,01 %                   |
| Nordea Bank Abp                     | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 1 050 000 | 127 530 312        | 200 078 517          | 72 548 205                       | 3,61 %                             | 0,03 %                   |
| Nordnet AB publ                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 20 000    | 5 512 585          | 5 912 845            | 400 260                          | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Sampo Oyj                           | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 920 000   | 88 815 346         | 112 584 407          | 23 769 060                       | 2,03 %                             | 0,03 %                   |
| Skandinaviska Enskilda<br>Banken AB | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 460 000   | 44 737 650         | 67 620 234           | 22 882 584                       | 1,22 %                             | 0,02 %                   |
| Swedbank AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 305 000   | 58 710 417         | 107 157 189          | 48 446 773                       | 1,94 %                             | 0,03 %                   |
| Tryg A/S                            | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 10 000    | 9 213 732          | 12 199 893           | 2 986 162                        | 0,22 %                             | 0,02 %                   |
| Betsson AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 40 000    | 4 462 106          | 6 464 302            | 2 002 196                        | 0,12 %                             | 0,03 %                   |
| Billia AB                           | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 20 000    | 2 712 375          | 2 941 104            | 228 729                          | 0,05 %                             | 0,02 %                   |
| Dometic Group AB                    | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 85 000    | 6 225 674          | 4 358 152            | -1 867 522                       | 0,08 %                             | 0,03 %                   |
| Electrolux AB                       | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 50 000    | 7 936 144          | 3 489 279            | -4 446 865                       | 0,06 %                             | 0,02 %                   |
| Europpris ASA                       | NOK    | Oslo Børs                          | 55 000    | 3 859 618          | 5 269 000            | 1 409 382                        | 0,10 %                             | 0,03 %                   |
| Evolution AB                        | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------|--------|------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| H & M Hennes & Mauritz AB   | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 63 000  | 9 819 450          | 12 814 484          | 2 995 033                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Husqvarna AB                | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 22 000  | 22 974 157         | 24 690 863          | 1 716 706                        | 0,45 %                             | 0,03 %                   |
| Scandic Hotels Group AB     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 170 000 | 12 587 743         | 18 098 515          | 5 510 772                        | 0,33 %                             | 0,08 %                   |
| Synsam AB                   | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 2 000   | 96 836             | 147 712             | 50 876                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Thule Group AB              | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 19 000  | 5 082 575          | 4 985 216           | -97 359                          | 0,09 %                             | 0,02 %                   |
| Viaplay Group AB            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 30 000  | 10 949 358         | 10 877 354          | -72 004                          | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| AstraZeneca PLC             | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 57 000  | 86 925 536         | 106 242 471         | 19 316 935                       | 1,92 %                             | 0,00 %                   |
| Bavarian Nordic A/S         | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 18 000  | 6 260 960          | 5 448 669           | -812 290                         | 0,10 %                             | 0,02 %                   |
| Coloplast A/S               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 52 000  | 75 371 029         | 45 065 044          | -30 305 985                      | 0,81 %                             | 0,02 %                   |
| Demant A/S                  | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 30 000  | 13 494 317         | 10 239 748          | -3 254 568                       | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Genmab A/S                  | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 20 500  | 82 545 847         | 65 907 277          | -16 638 570                      | 1,19 %                             | 0,03 %                   |
| Getinge AB                  | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 115 000 | 26 027 245         | 27 531 275          | 1 504 030                        | 0,50 %                             | 0,05 %                   |
| GN Store Nord AS            | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 42 000  | 10 580 888         | 7 111 201           | -3 469 688                       | 0,13 %                             | 0,03 %                   |
| HLundbeck A/S               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 210 000 | 12 005 250         | 14 375 617          | 2 370 367                        | 0,26 %                             | 0,03 %                   |
| Novo Nordisk A/S            | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 922 000 | 717 916 132        | 475 635 201         | -242 280 932                     | 8,59 %                             | 0,03 %                   |
| Novonovis Novozymes B       | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 142 000 | 79 352 214         | 91 846 229          | 12 494 015                       | 1,66 %                             | 0,03 %                   |
| Orion Oyj                   | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------|--------|------------------------------------|---------|----------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Sectra AB                   | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 16 000  | 5 461 880            | 4 394 150           | -1 067 730                       | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 77 000  | 23 271 304           | 28 038 528          | 4 767 224                        | 0,51 %                             | 0,02 %                   |
| Zealand Pharma A/S          | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 110 000 | 43 284 242           | 82 782 021          | 39 497 780                       | 1,50 %                             | 0,01 %                   |
| AddTech AB                  | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 85 000  | 18 080 287           | 30 449 402          | 12 369 115                       | 0,55 %                             | 0,03 %                   |
| AFRY AB                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 30 000  | 4 379 016            | 4 923 724           | 544 708                          | 0,09 %                             | 0,03 %                   |
| Alfa Laval AB               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 99 000  | 39 132 673           | 50 445 520          | 11 312 847                       | 0,91 %                             | 0,02 %                   |
| AP Møller - Mærsk A/S (A)   | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 500     | 9 061 232            | 11 610 124          | 2 548 892                        | 0,21 %                             | 0,01 %                   |
| AP Møller - Mærsk A/S (B)   | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 500     | 9 263 722            | 11 610 124          | 2 346 402                        | 0,21 %                             | 0,01 %                   |
| Atlas Copco AB              | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 280 000 | 72 129 776           | 109 954 412         | 37 824 636                       | 1,99 %                             | 0,03 %                   |
| Atlas Copco AB (A)          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 815 000 | 115 471 954          | 148 073 608         | 32 601 653                       | 2,68 %                             | 0,02 %                   |
| Atlas Copco AB (B)          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 485 000 | 60 042 188           | 79 069 533          | 19 027 345                       | 1,43 %                             | 0,03 %                   |
| Beijer Ref AB               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 220 000 | 34 815 469           | 35 890 664          | 1 075 195                        | 0,65 %                             | 0,05 %                   |
| Bravida Holding AB          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 190 000 | 40 516 948           | 43 636 229          | 3 119 280                        | 0,79 %                             | 0,02 %                   |
| Epiroc AB (B)               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 100 000 | 18 146 881           | 20 427 983          | 2 281 102                        | 0,37 %                             | 0,03 %                   |
| FLSmidth & Co A/S           | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------|--------|------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Indutrade AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 65 000  | 15 741 382      | 17 097 357          | 1 355 975                        | 0,31 %                             | 0,02 %                   |
| ISS A/S                               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 35 000  | 11 782 504      | 12 057 399          | 274 895                          | 0,22 %                             | 0,02 %                   |
| Klaveness Combination<br>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<br>Nordic Helsinki      | 108 000 | 64 228 449      | 77 481 803          | 13 253 354                       | 1,40 %                             | 0,02 %                   |
| Konecranes Oyj                        | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 70 000  | 16 925 020      | 26 960 123          | 10 035 103                       | 0,49 %                             | 0,02 %                   |
| Lindab International AB               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 35 000  | 7 645 519       | 7 980 809           | 335 290                          | 0,14 %                             | 0,04 %                   |
| Metso Oyj                             | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 218 000 | 25 148 639      | 38 686 407          | 13 537 768                       | 0,70 %                             | 0,03 %                   |
| Munters Group AB (B)                  | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 40 000  | 3 993 038       | 7 523 450           | 3 530 412                        | 0,14 %                             | 0,02 %                   |
| Nibe Industrier AB (A)                | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 620 000 | 61 496 809      | 24 163 886          | -37 332 923                      | 0,44 %                             | 0,03 %                   |
| NKT A/S                               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 18 300  | 13 643 198      | 23 176 709          | 9 533 511                        | 0,42 %                             | 0,03 %                   |
| ROCKWOOL A/S                          | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 31 000  | 8 675 772       | 11 082 593          | 2 406 820                        | 0,20 %                             | 0,03 %                   |
| ROCKWOOL A/S                          | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 25 000  | 6 732 403       | 8 886 027           | 2 153 624                        | 0,16 %                             | 0,03 %                   |
| Sandvik AB                            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 293 000 | 64 249 794      | 96 369 092          | 32 119 298                       | 1,74 %                             | 0,02 %                   |
| Securitas AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 160 000 | 16 311 558      | 25 769 676          | 9 458 118                        | 0,47 %                             | 0,03 %                   |
| Skanska AB                            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 123 000 | 21 971 861      | 33 954 984          | 11 983 123                       | 0,61 %                             | 0,03 %                   |
| Stolt-Nielsen Ltd                     | NOK    | Oslo Børs                          | 20 000  | 5 319 565       | 6 520 000           | 1 200 435                        | 0,12 %                             | 0,03 %                   |
| Sweco AB                              | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 10 000  | 1 502 003       | 1 651 089           | 149 085                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Saab AB                               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 66 000  | 10 175 245      | 38 822 577          | 28 647 333                       | 0,70 %                             | 0,01 %                   |
| Trelleborg AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 60 000  | 17 334 442      | 25 780 618          | 8 446 176                        | 0,47 %                             | 0,03 %                   |
| Valmet Oyj                            | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 50 000  | 15 477 583      | 16 780 569          | 1 302 986                        | 0,30 %                             | 0,03 %                   |
| Volvo AB                              | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK     | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------|--------|------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Volvo AB                           | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 470 000   | 108 194 052         | 152 168 231          | 43 974 179                       | 2,75 %                             | 0,03 %                   |
| Wartsila OYJ Abp                   | EUR    | Nasdaq OMX<br>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>1182 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<br>Nordic Helsinki      | 130 000   | 18 997 039          | 27 998 020           | 9 000 982                        | 0,51 %                             | 0,01 %                   |
| Orsted AS                          | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>Nordic Helsinki      | 45 000    | 28 498 863          | 20 118 913           | -8 379 950                       | 0,36 %                             | 0,03 %                   |
| Hexatronic Group AB                | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 65 000    | 3 188 436           | 1 638 615            | -1 549 821                       | 0,03 %                             | 0,03 %                   |
| Nokia Oyj                          | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 1 750 000 | 79 199 921          | 115 515 231          | 36 315 310                       | 2,09 %                             | 0,03 %                   |
| Tele2 AB                           | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 200 000   | 21 719 983          | 33 820 512           | 12 100 529                       | 0,61 %                             | 0,03 %                   |
| Telefonaktiebolaget LM<br>Ericsson | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>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>                  |        |                                    |           |                     |                      |                                  |                                    |                          |
| Billrud Aktiebolag                 | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 75 000    | 7 377 343           | 7 705 628            | 328 285                          | 0,14 %                             | 0,03 %                   |
| Boliden AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 80 000    | 10 165 228          | 7 698 516            | -2 466 712                       | 0,14 %                             | 0,02 %                   |
| Holmen AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 21 000    | 8 898 862           | 8 143 183            | -755 680                         | 0,15 %                             | 0,02 %                   |
| Kemira Oyj                         | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------|--------|------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| SSAB AB                            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 165 000 | 11 585 091           | 12 576 175           | 991 085                          | 0,23 %                             | 0,02 %                   |
| Stora Enso Oyj                     | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 180 000 | 25 185 406           | 22 827 023           | -2 358 384                       | 0,41 %                             | 0,03 %                   |
| Svenska Cellulosa AB SCA           | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 180 000 | 26 740 550           | 24 145 942           | -2 594 608                       | 0,44 %                             | 0,03 %                   |
| UPM-Kymmene Oyj                    | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 35 000  | 4 379 362            | 3 710 847            | -668 515                         | 0,07 %                             | 0,03 %                   |
| ASML Holding NV                    | EUR    | Euronext<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 818 000 | 95 133 709           | 98 005 081           | 2 871 372                        | 1,77 %                             | 0,03 %                   |
| Lagercrantz Group AB               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 65 000  | 8 616 489            | 15 134 433           | 6 517 943                        | 0,27 %                             | 0,03 %                   |
| LINK Mobility Group Holding<br>ASA | NOK    | Oslo Børs                          | 225 000 | 6 904 965            | 7 627 500            | 722 535                          | 0,14 %                             | 0,07 %                   |
| Mycronic AB                        | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 46 000  | 5 922 738            | 11 236 485           | 5 313 747                        | 0,20 %                             | 0,02 %                   |
| Netcompany Group A/S               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>Nordic Helsinki      | 6 000   | 5 620 409            | 2 341 342            | -3 279 066                       | 0,04 %                             | 0,02 %                   |
| Truecaller AB                      | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 90 000  | 6 305 197            | 1 900 557            | -4 404 640                       | 0,03 %                             | 0,03 %                   |
| Vend Marketplaces ASA              | NOK    | Oslo Børs                          | 82 265  | 23 123 045           | 23 034 200           | -88 845                          | 0,42 %                             | 0,06 %                   |
| Vitec Software Group AB            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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 risikojustert 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 valutasekret, 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

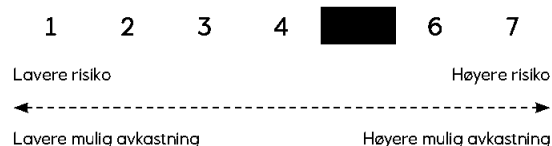
Forvalter: Torbjørn Sønneland Håland

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 fratrasket 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 låneopptak 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 utbytterne. 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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Dagligvarer</b>                       |        |                                      |         |                 |                     |                                  |                                    |                          |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV               | EUR    | Euronext<br>Brussels                 | 60 000  | 38 679 940      | 39 022 374          | 342 434                          | 0,40 %                             | 0,00 %                   |
| Associated British Foods PLC             | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 20 000  | 5 435 409       | 5 771 537           | 336 127                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Barry Callebaut AG                       | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 300     | 5 512 820       | 4 988 360           | -524 461                         | 0,05 %                             | 0,01 %                   |
| Beiersdorf AG                            | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 8 500   | 10 830 913      | 9 433 132           | -1 397 781                       | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Carlsberg AS                             | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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 &<br>Sprüngli AG | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 14      | 18 422 002      | 20 747 909          | 2 325 906                        | 0,21 %                             | 0,01 %                   |
| Coca-Cola Europacific<br>Partners PLC    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market       | 14 000  | 11 251 250      | 12 808 282          | 1 557 032                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Coca-Cola HBC AG                         | GBP    | London Stock<br>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<br>Exchange             | 200 000 | 71 167 822      | 43 510 388          | -27 657 435                      | 0,45 %                             | 0,01 %                   |
| Essity AB                                | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 110 000 | 31 184 378      | 31 918 860          | 734 482                          | 0,33 %                             | 0,02 %                   |
| Heineken Holding NV                      | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 12 000  | 9 118 705       | 8 870 660           | -248 045                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Heineken NV                              | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 22 000  | 19 838 034      | 18 175 850          | -1 662 184                       | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Henkel AG & Co KGaA<br>(Ordinary)        | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 7 500   | 5 797 278       | 5 775 169           | -22 109                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Henkel AG & Co KGaA<br>(Preferred)       | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 12 000  | 11 148 798      | 9 891 354           | -1 257 443                       | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Intercos SpA                             | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>Lisboa                   | 30 000  | 6 779 183       | 7 200 303           | 421 121                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Kerry Group PLC                          | EUR    | Irish Stock<br>Exchange              | 12 000  | 12 296 988      | 11 088 325          | -1 208 663                       | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV            | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 65 000  | 19 900 957      | 26 850 687          | 6 949 730                        | 0,28 %                             | 0,01 %                   |
| L'Oreal 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<br>Exchange             | 2 780   | 1 043 619       | 444 119             | -599 499                         | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Magnum Ice Cream Co NV                   | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 70 000  | 22 307 937      | 11 291 137          | -11 016 800                      | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Marks & Spencer Group PLC                | GBP    | London Stock<br>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<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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          | 1134 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 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 37



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

Noter til regnskapet

| Verdipapir                             | Valuta | Marked                               | Antall    | Kostpris<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Tenaris SA                             | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>Exchange             | 74 000    | 21 302 574         | 32 759 916          | 11 457 343                       | 0,34 %                             | 0,01 %                   |
| ABN AMRO Bank NV                       | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 40 000    | 8 654 045          | 14 116 291          | 5 462 246                        | 0,15 %                             |                          |
| Admiral Group PLC                      | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 20 000    | 7 349 892          | 8 617 960           | 1 268 068                        | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Adyen NV                               | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 2 400     | 37 255 711         | 39 093 453          | 1 837 742                        | 0,40 %                             | 0,01 %                   |
| Aegon Ltd                              | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 111 000   | 6 222 681          | 8 731 345           | 2 508 664                        | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Ageas SA/NV                            | EUR    | Euronext<br>Brussels                 | 9 000     | 5 053 292          | 6 375 787           | 1 322 494                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Allianz SE                             | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 29 000    | 77 857 203         | 134 155 700         | 56 298 497                       | 1,38 %                             | 0,01 %                   |
| ASR Nederland NV                       | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 15 000    | 7 190 142          | 10 772 023          | 3 581 881                        | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Aviva PLC                              | GBP    | London Stock<br>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<br>Siena SpA | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 100 000   | 8 602 712          | 10 815 855          | 2 213 143                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria SA  | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 390 000   | 34 967 721         | 92 633 714          | 57 665 993                       | 0,96 %                             | 0,01 %                   |
| Banco BPM SpA                          | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 40 000    | 2 522 443          | 6 169 658           | 3 647 214                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Banco de Sabadell SA                   | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 250 000   | 9 672 027          | 9 965 869           | 293 842                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Banco Santander SA                     | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 1 100 000 | 46 247 866         | 131 223 691         | 84 975 825                       | 1,35 %                             | 0,01 %                   |
| Barclays PLC                           | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 1 090 000 | 29 719 625         | 70 385 276          | 40 665 651                       | 0,73 %                             | 0,01 %                   |
| BAWAG Group AG                         | EUR    | Wiener Boerse<br>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<br>Share Market<br>Milano | 70 000    | 4 726 657          | 9 619 359           | 4 892 702                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Burford Capital Ltd                    | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 60 000    | 6 859 909          | 5 421 500           | -1 438 409                       | 0,06 %                             | 0,03 %                   |
| CaixaBank SA                           | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 85 000    | 3 521 768          | 10 517 620          | 6 995 851                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Commerzbank AG                         | EUR    | Xetra<br>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<br>Amsterdam                | 20 000    | 5 415 450          | 3 388 099           | -2 027 351                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Danske Bank A/S                        | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------|-----------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Deutsche Bank AG                                          | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 140 000   | 25 695 871      | 54 913 271          | 29 217 399                       | 0,57 %                             | 0,01 %                   |
| Deutsche Boerse AG                                        | EUR    | Xetra<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 30 000    | 10 562 340      | 11 941 671          | 1 379 331                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Erste Group Bank AG                                       | EUR    | Wiener Boerse<br>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<br>Share Market<br>Milano | 10 000    | 10 769 418      | 8 582 790           | -2 186 628                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| FinecoBank Banca Fineco SpA                               | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 46 000    | 7 565 585       | 12 097 647          | 4 532 062                        | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Generali                                                  | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>Brussels                 | 7 600     | 6 172 080       | 6 838 037           | 665 957                          | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Hannover Rueck SE                                         | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 4 000     | 11 676 052      | 12 614 154          | 938 102                          | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Helvetia Baloise Holding AG                               | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 3 023     | 5 314 175       | 8 051 803           | 2 737 628                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| HSBC Holdings PLC                                         | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 1 225 000 | 94 273 197      | 195 085 138         | 100 811 942                      | 2,01 %                             | 0,01 %                   |
| Industrivarden AB                                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 10 000    | 3 767 838       | 4 545 144           | 777 307                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| ING Groep NV                                              | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 240 000   | 35 606 378      | 68 264 277          | 32 657 899                       | 0,70 %                             | 0,01 %                   |
| Intesa Sanpaolo SpA                                       | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 1 040 000 | 33 194 489      | 72 948 858          | 39 754 369                       | 0,75 %                             | 0,01 %                   |
| Investor AB                                               | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 150 000   | 39 300 683      | 54 226 611          | 14 925 929                       | 0,56 %                             | 0,01 %                   |
| Julius Baer Group Ltd                                     | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 16 000    | 9 123 343       | 12 711 532          | 3 588 189                        | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| KBC Group NV                                              | EUR    | Euronext<br>Brussels                 | 19 000    | 14 672 923      | 25 040 541          | 10 367 618                       | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Legal & General Group PLC                                 | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 430 000   | 12 650 208      | 15 279 106          | 2 628 898                        | 0,16 %                             | 0,01 %                   |
| Lloyds Banking Group PLC                                  | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 4 500 000 | 30 238 189      | 59 978 398          | 29 740 208                       | 0,62 %                             | 0,01 %                   |
| London Stock Exchange<br>Group PLC                        | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 40 000    | 49 559 678      | 48 581 851          | -977 828                         | 0,50 %                             | 0,01 %                   |
| M&G PLC                                                   | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 50 000    | 1 710 133       | 1 942 840           | 232 706                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Muenchener<br>Rueckversicherungs-<br>Gesellschaft AG in M | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 9 750     | 40 112 051      | 64 936 003          | 24 823 952                       | 0,67 %                             | 0,01 %                   |
| NatWest Group PLC                                         | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 560 000   | 25 985 844      | 49 521 795          | 23 535 951                       | 0,51 %                             | 0,01 %                   |
| Nexi SpA                                                  | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| NN Group NV                         | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 15 000  | 6 655 143            | 11 681 835           | 5 026 691                        | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Nordea Bank Abp                     | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki        | 21 000  | 2 758 511            | 4 001 570            | 1 243 059                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Nordea Bank Abp                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 230 000 | 26 200 506           | 43 775 734           | 17 575 228                       | 0,45 %                             | 0,01 %                   |
| Partners Group Holding AG           | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 1 700   | 23 501 256           | 21 263 296           | -2 237 960                       | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| Phoenix Group Holdings PLC          | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 50 000  | 4 551 378            | 4 999 557            | 448 179                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Poste Italiane SpA                  | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>Exchange             | 190 000 | 20 852 716           | 29 502 810           | 8 650 094                        | 0,30 %                             | 0,01 %                   |
| Sampo Oyj                           | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki        | 250 000 | 22 898 441           | 30 593 589           | 7 695 147                        | 0,32 %                             | 0,01 %                   |
| Skandinaviska Enskilda<br>Banken AB | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 70 000  | 7 257 585            | 10 290 036           | 3 032 450                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Swedbank AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 50 000  | 10 381 611           | 17 566 752           | 7 185 141                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Swiss Life Holding AG               | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 1 800   | 12 831 509           | 21 010 695           | 8 179 187                        | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| Swiss Re AG                         | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 23 000  | 27 923 596           | 38 902 966           | 10 979 369                       | 0,40 %                             | 0,01 %                   |
| Talanx AG                           | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 4 000   | 3 945 439            | 5 392 527            | 1 447 088                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Tryg A/S                            | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen   | 30 000  | 6 859 201            | 7 922 482            | 1 063 281                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| UBS Group AG                        | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 233 000 | 60 844 176           | 109 643 073          | 48 798 896                       | 1,13 %                             | 0,01 %                   |
| UniCredit SpA                       | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 100 000 | 29 061 243           | 84 015 385           | 54 954 142                       | 0,87 %                             | 0,01 %                   |
| Unipol Assicurazioni SpA            | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 25 000  | 3 339 785            | 6 092 063            | 2 752 278                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Wise PLC                            | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 20 000  | 2 020 421            | 2 417 696            | 397 275                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Zurich Insurance Group AG           | CHF    | Six Swiss<br>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<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Amadeus IT Group SA                             | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 40 000  | 26 309 535         | 29 777 365          | 3 467 830                        | 0,31 %                             | 0,01 %                   |
| Barratt Redrow PLC                              | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 65 000  | 4 282 205          | 3 360 828           | -921 377                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Bayerische Motoren Werke<br>AG (Ordinary)       | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 15 000  | 13 202 968         | 16 550 747          | 3 347 778                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Bayerische Motoren Werke<br>AG (Preferred)      | EUR    | Xetra<br>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<br>Exchange                | 34 000  | 45 467 777         | 74 477 812          | 29 010 035                       | 0,77 %                             | 0,01 %                   |
| Cie Generale des<br>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<br>Exchange             | 160 000 | 43 074 872         | 51 317 022          | 8 242 150                        | 0,53 %                             | 0,01 %                   |
| Continental AG                                  | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 6 300   | 3 056 625          | 5 072 056           | 2 015 431                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Delivery Hero SE                                | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 1 450   | 1 565 805          | 390 271             | -1 175 534                       | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Evolution AB                                    | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>Share Market<br>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<br>Outcry Market      | 93 000  | 42 780 509         | 62 071 163          | 19 290 654                       | 0,64 %                             | 0,00 %                   |
| InterContinental Hotels Group<br>PLC            | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 11 500  | 11 653 584         | 16 320 126          | 4 666 542                        | 0,17 %                             | 0,01 %                   |
| JD Sports Fashion PLC                           | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 350 000 | 5 958 452          | 4 010 635           | -1 947 817                       | 0,04 %                             | 0,01 %                   |
| LVMH Moet Hennessy Louis<br>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<br>Frankfurt                   | 32 000  | 19 705 612         | 22 771 818          | 3 066 206                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Moncler SpA                                     | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 20 000  | 12 676 985         | 13 012 197          | 335 211                          | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| Next PLC                                        | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 8 000   | 8 542 837          | 14 848 072          | 6 305 235                        | 0,15 %                             | 0,01 %                   |
| Pandora A/S                                     | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen   | 16 000  | 23 464 699         | 17 956 991          | -5 507 708                       | 0,19 %                             | 0,02 %                   |
| Prosus NV                                       | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 95 000  | 37 410 707         | 59 478 320          | 22 067 612                       | 0,61 %                             | 0,00 %                   |
| Stellantis NV                                   | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 80 000  | 11 526 475         | 8 966 380           | -2 560 095                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Volkswagen AG                                   | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 4 000   | 5 063 884          | 4 906 821           | -157 064                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Whitbread PLC                                   | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 10 000  | 3 937 284          | 3 459 666           | -477 618                         | 0,04 %                             | 0,01 %                   |
| Zalando SE                                      | EUR    | Xetra<br>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>                      |                          |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 41



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

| Verdipapir                | Valuta | Marked                             | Antall  | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------|--------|------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Helse</b>              |        |                                    |         |                 |                     |                                  |                                    |                          |
| Alcon AG                  | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 60 000  | 51 972 424      | 48 340 489          | -3 631 935                       | 0,50 %                             | 0,01 %                   |
| Argenx SE                 | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 4 100   | 22 719 048      | 34 815 445          | 12 096 397                       | 0,36 %                             | 0,01 %                   |
| AstraZeneca PLC           | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 117 000 | 162 633 163     | 218 076 651         | 55 443 488                       | 2,25 %                             | 0,01 %                   |
| Bayer AG                  | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 50 000  | 24 076 684      | 21 921 950          | -2 154 734                       | 0,23 %                             | 0,01 %                   |
| BioVersys AG              | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 10 000  | 4 472 100       | 3 106 584           | -1 365 516                       | 0,03 %                             | 0,17 %                   |
| Coloplast A/S             | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 11 000  | 13 079 110      | 9 532 990           | -3 546 120                       | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Demant A/S                | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>Frankfurt                 | 16 800  | 8 747 557       | 8 112 105           | -635 452                         | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| Fresenius SE & Co KGaA    | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 40 000  | 16 292 809      | 23 209 665          | 6 916 855                        | 0,24 %                             | 0,01 %                   |
| Galderma Group AG         | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 10 000  | 13 884 941      | 20 638 414          | 6 753 474                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| Genmab A/S                | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 4 400   | 12 572 403      | 14 145 952          | 1 573 549                        | 0,15 %                             | 0,01 %                   |
| Grifols SA                | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market    | 21 300  | 3 356 538       | 2 699 936           | -656 602                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| GSK PLC                   | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 260 000 | 45 308 550      | 64 359 284          | 19 050 734                       | 0,66 %                             | 0,01 %                   |
| H Lundbeck A/S            | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 105 000 | 5 680 756       | 6 028 699           | 347 944                          | 0,06 %                             | 0,05 %                   |
| Haleon PLC                | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 430 000 | 25 506 733      | 21 865 632          | -3 641 101                       | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Hikma Pharmaceuticals PLC | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 80 000  | 18 968 451      | 16 823 474          | -2 144 978                       | 0,17 %                             | 0,04 %                   |
| Idorsia Ltd               | CHF    | Six Swiss<br>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<br>Amsterdam              | 62 538  | 16 377 424      | 17 217 505          | 840 080                          | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Lonza Group AG            | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 6 800   | 41 603 863      | 46 561 078          | 4 957 215                        | 0,48 %                             | 0,01 %                   |
| Medios AG                 | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 25 000  | 5 145 266       | 4 288 433           | -856 832                         | 0,04 %                             | 0,10 %                   |
| Merck KGaA                | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 12 000  | 20 883 154      | 17 428 572          | -3 454 582                       | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Novartis AG               | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 130 000 | 125 969 666     | 181 404 151         | 55 434 485                       | 1,87 %                             | 0,01 %                   |
| Novo Nordisk A/S          | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 275 000 | 232 382 728     | 141 865 163         | -90 517 565                      | 1,46 %                             | 0,01 %                   |
| Orion Oyj                 | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Roche Holding AG                       | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 53 000  | 165 068 891          | 221 466 357          | 56 397 466                       | 2,28 %                             | 0,01 %                   |
| Sandoz Group AG                        | CHF    | Six Swiss<br>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<br>Holding AG | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 30 000  | 5 838 652            | 4 812 659            | -1 025 993                       | 0,05 %                             | 0,22 %                   |
| Sartorius AG                           | EUR    | Xetra<br>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<br>Exchange              | 7 000   | 7 543 191            | 6 648 600            | -894 592                         | 0,07 %                             | 0,02 %                   |
| Siemens Healthineers AG                | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 20 000  | 11 277 760           | 10 642 896           | -634 864                         | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Smith & Nephew PLC                     | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 20 000  | 3 019 237            | 3 360 625            | 341 387                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Sonova Holding AG                      | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 3 500   | 11 292 335           | 9 228 720            | -2 063 615                       | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Straumann Holding AG                   | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 20 000  | 26 204 877           | 23 798 473           | -2 406 404                       | 0,25 %                             | 0,01 %                   |
| Swedish Orphan Biovitrum AB            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 13 000  | 3 666 185            | 4 733 777            | 1 067 592                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| UCB SA                                 | EUR    | Euronext<br>Brussels               | 10 000  | 15 865 322           | 28 265 751           | 12 400 430                       | 0,29 %                             | 0,01 %                   |
| Zealand Pharma A/S                     | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>Exchange              | 110 000 | 48 331 075           | 82 938 161           | 34 607 086                       | 0,86 %                             | 0,01 %                   |
| Accelleron Industries AG               | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 5 000   | 1 627 860            | 3 918 243            | 2 290 384                        | 0,04 %                             | 0,01 %                   |
| AddTech AB                             | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 20 000  | 6 242 675            | 7 164 565            | 921 891                          | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Aena SME SA                            | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market    | 70 000  | 18 357 189           | 19 752 856           | 1 395 667                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Alfa Laval AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 45 000  | 21 298 653           | 22 929 782           | 1 631 129                        | 0,24 %                             | 0,01 %                   |
| ANDRITZ AG                             | EUR    | Wiener Boerse<br>AG                | 11 000  | 6 912 910            | 8 698 293            | 1 785 384                        | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Ashtead Group PLC                      | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 38 000  | 24 189 320           | 26 221 283           | 2 031 963                        | 0,27 %                             | 0,01 %                   |
| Assa Abloy AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 55 000  | 15 782 652           | 21 598 188           | 5 815 536                        | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| Atlas Copco AB (B)                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 56 000  | 8 314 193            | 9 129 678            | 815 485                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Atlas Copco AB (A)                     | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------|--------|------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Beijer Ref AB                         | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 50 000  | 7 831 007       | 8 156 969           | 325 962                          | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| Belimo Holding AG                     | CHF    | Six Swiss<br>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<br>Frankfurt                 | 10 000  | 6 733 047       | 5 871 126           | -861 921                         | 0,06 %                             | 0,01 %                   |
| Bunzl PLC                             | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 25 000  | 9 723 801       | 7 041 438           | -2 682 364                       | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Burckhardt Compression<br>Holding AG  | CHF    | Six Swiss<br>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<br>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<br>Exchange           | 4 107   | 3 114 965       | 2 579 881           | -535 084                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Deutsche Post AG                      | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 55 000  | 23 053 506      | 30 447 285          | 7 393 779                        | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| DSV A/S                               | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 15 000  | 28 720 766      | 38 422 848          | 9 702 082                        | 0,40 %                             | 0,01 %                   |
| Epiroc AB                             | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 130 000 | 26 655 383      | 29 856 367          | 3 200 984                        | 0,31 %                             | 0,02 %                   |
| Experian PLC                          | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 100 000 | 44 889 026      | 45 626 889          | 737 863                          | 0,47 %                             | 0,01 %                   |
| Ferguson Enterprises Inc              | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 3 000   | 5 221 089       | 6 760 594           | 1 539 506                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Ferrovial SE                          | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market    | 41 140  | 17 731 395      | 26 970 782          | 9 239 387                        | 0,28 %                             | 0,01 %                   |
| GEA Group AG                          | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 13 000  | 5 922 810       | 8 901 461           | 2 978 651                        | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Geberit AG                            | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 2 500   | 15 251 898      | 19 721 717          | 4 469 820                        | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| Hensoldt AG                           | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 5 000   | 4 878 709       | 4 347 666           | -531 043                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| IMCD NV                               | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 8 000   | 10 422 224      | 7 329 667           | -3 092 557                       | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| Indutrade AB                          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 10 000  | 2 803 236       | 2 630 363           | -172 873                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| InPost SA                             | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 20 000  | 3 051 088       | 2 480 657           | -570 431                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Intertek Group PLC                    | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 24 000  | 15 053 938      | 15 062 979          | 9 041                            | 0,16 %                             | 0,02 %                   |
| Kingspan Group PLC                    | EUR    | Irish Stock<br>Exchange            | 11 000  | 9 803 228       | 9 662 599           | -140 629                         | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Klaveness Combination<br>Carriers ASA | NOK    | Oslo Børs                          | 140 000 | 10 906 701      | 11 088 000          | 181 299                          | 0,11 %                             | 0,24 %                   |
| Knorr-Bremse AG                       | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 8 000   | 6 830 571       | 9 017 557           | 2 186 986                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Kone Oyj                              | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 45



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

Noter til regnskapet

| Verdipapir                          | Valuta | Marked                               | Antall  | Kostpris<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Smiths Group PLC                    | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 35 000  | 7 836 709            | 11 168 616           | 3 331 907                        | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Spirax Group PLC                    | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 5 000   | 4 847 516            | 4 626 455            | -221 061                         | 0,05 %                             | 0,01 %                   |
| Saab AB                             | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 14 000  | 5 491 751            | 6 015 477            | 523 726                          | 0,06 %                             | 0,01 %                   |
| VAT Group AG                        | CHF    | Six Swiss<br>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<br>Exchange             | 50 000  | 3 256 691            | 4 375 460            | 1 118 769                        | 0,05 %                             | 0,03 %                   |
| Volvo AB                            | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 75 000  | 17 593 024           | 24 282 165           | 6 689 141                        | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| Wartsila OYJ Abp                    | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki        | 25 000  | 4 891 527            | 9 003 341            | 4 111 814                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Wolters Kluwer NV                   | EUR    | Euronext<br>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<br>Exchange             | 400 000 | 7 943 386            | 9 201 355            | 1 257 968                        | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| E.ON SE                             | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 200 000 | 25 852 773           | 38 204 966           | 12 352 192                       | 0,39 %                             | 0,01 %                   |
| EDP SA                              | EUR    | Euronext<br>Lisboa                   | 250 000 | 9 730 642            | 11 594 763           | 1 864 121                        | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Elia Group SA/NV                    | EUR    | Euronext<br>Brussels                 | 4 000   | 4 378 745            | 5 198 245            | 819 499                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Endesa SA                           | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 50 000  | 10 620 638           | 18 142 916           | 7 522 278                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Enel SpA                            | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>Nordic Helsinki        | 20 000  | 3 208 141            | 4 307 388            | 1 099 247                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Iberdrola SA                        | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 455 000 | 54 024 929           | 99 529 267           | 45 504 338                       | 1,03 %                             | 0,01 %                   |
| National Grid PLC                   | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 350 000 | 45 005 752           | 54 204 826           | 9 199 073                        | 0,56 %                             | 0,01 %                   |
| Redeia Corp SA                      | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 30 000  | 6 003 742            | 5 391 343            | -612 400                         | 0,06 %                             | 0,01 %                   |
| RWE AG                              | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 30 000  | 11 484 242           | 16 085 179           | 4 600 937                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Snam SpA                            | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 189 500 | 9 812 017            | 12 697 222           | 2 885 205                        | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| SSE PLC                             | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 77 600  | 17 282 780           | 22 941 032           | 5 658 252                        | 0,24 %                             | 0,01 %                   |
| Terna - Rete Elettrica<br>Nazionale | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>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<br>Exchange             | 90 000    | 8 857 620          | 7 160 288           | -1 697 332                       | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| BT Group PLC                | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 300 000   | 6 108 652          | 7 491 194           | 1 382 542                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Cellnex Telecom SA          | EUR    | BME Electronic<br>Outcry Market      | 50 000    | 20 383 485         | 16 247 476          | -4 136 009                       | 0,17 %                             | 0,01 %                   |
| CTS Eventim AG & Co KGaA    | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 13 000    | 12 830 950         | 12 089 354          | -741 595                         | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Deutsche Telekom AG         | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 258 000   | 65 450 574         | 84 539 948          | 19 089 374                       | 0,87 %                             | 0,01 %                   |
| Elisa Oyj                   | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki        | 10 000    | 5 566 809          | 4 470 869           | -1 095 940                       | 0,05 %                             | 0,01 %                   |
| Informa PLC                 | GBP    | London Stock<br>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<br>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<br>Frankfurt                   | 7 000     | 5 705 039          | 7 115 008           | 1 409 969                        | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Spotify Technology SA       | USD    | New York<br>Stock<br>Exchange        | 11 000    | 61 463 464         | 64 432 881          | 2 969 417                        | 0,66 %                             | 0,01 %                   |
| Swisscom AG                 | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 1 500     | 9 122 450          | 10 990 815          | 1 868 365                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Tele2 AB                    | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 40 000    | 4 373 264          | 6 764 102           | 2 390 838                        | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Telecom Italia SpA/Milano   | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 400 000   | 1 078 571          | 2 434 693           | 1 356 122                        | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Telefonica SA               | EUR    | BME Electronic<br>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<br>OMX Nordic<br>Stockholm    | 50 000    | 1 621 159          | 2 154 403           | 533 244                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Universal Music Group NV    | EUR    | Euronext<br>Amsterdam                | 70 000    | 18 456 612         | 18 434 340          | -22 272                          | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Vodafone Group PLC          | GBP    | London Stock<br>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<br>Amsterdam                | 5 000     | 3 583 467          | 3 506 564           | -76 903                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Amrize Ltd                  | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 10 000    | 4 308 166          | 5 547 290           | 1 239 124                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 47



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa

### Noter til regnskapet

| Verdipapir                        | Valuta | Marked                             | Antall  | Kostpris<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------|--------|------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Anglo American PLC                | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 75 743  | 27 115 801         | 31 702 365          | 4 586 564                        | 0,33 %                             | 0,01 %                   |
| ArcelorMittal SA                  | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 50 000  | 13 598 725         | 23 153 986          | 9 555 261                        | 0,24 %                             | 0,01 %                   |
| BASF SE                           | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 60 000  | 32 589 085         | 31 580 402          | -1 008 682                       | 0,33 %                             | 0,01 %                   |
| Boliden AB                        | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 10 000  | 3 143 143          | 5 637 117           | 2 493 974                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Croda International PLC           | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 12 000  | 6 603 399          | 4 387 671           | -2 215 728                       | 0,05 %                             | 0,01 %                   |
| DSM-Firmenich AG                  | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 8 000   | 10 204 908         | 6 516 523           | -3 688 385                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Fresnillo PLC                     | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 15 000  | 4 713 205          | 6 785 016           | 2 071 810                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Givaudan SA                       | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 1 000   | 43 613 157         | 40 054 566          | -3 558 590                       | 0,41 %                             | 0,01 %                   |
| Heidelberg Materials AG           | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 10 000  | 9 927 389          | 26 417 697          | 16 490 308                       | 0,27 %                             | 0,01 %                   |
| Holcim AG                         | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 38 000  | 13 680 100         | 37 621 245          | 23 941 145                       | 0,39 %                             | 0,01 %                   |
| Novonosis Novozymes B             | DKK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Copenhagen | 60 000  | 37 810 456         | 38 808 266          | 997 809                          | 0,40 %                             | 0,01 %                   |
| Rio Tinto PLC                     | GBP    | London Stock<br>Exchange           | 95 000  | 64 138 848         | 77 256 377          | 13 117 529                       | 0,80 %                             | 0,01 %                   |
| SIG Group AG                      | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 50 000  | 7 774 823          | 7 218 989           | -555 835                         | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Sika AG                           | CHF    | Six Swiss<br>Exchange              | 18 000  | 48 485 105         | 37 263 733          | -11 221 372                      | 0,38 %                             | 0,01 %                   |
| Stora Enso Oyj                    | EUR    | Nasdaq OMX<br>Nordic Helsinki      | 40 000  | 4 921 659          | 5 072 672           | 151 013                          | 0,05 %                             | 0,01 %                   |
| Svenska Cellulosa AB SCA          | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>Stockholm  | 50 000  | 7 455 378          | 6 707 206           | -748 172                         | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Syngso SA                         | EUR    | Euronext<br>Brussels               | 3 000   | 2 522 181          | 2 436 588           | -85 592                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Symrise AG                        | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                 | 10 000  | 11 801 749         | 8 159 870           | -3 641 879                       | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| UPM-Kymmene Oyj                   | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>Amsterdam              | 3 500   | 16 744 942         | 21 461 121          | 4 716 179                        | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| ASML Holding NV                   | EUR    | Euronext<br>Amsterdam              | 30 700  | 201 140 332        | 335 101 736         | 133 961 405                      | 3,46 %                             | 0,01 %                   |
| BE Semiconductor Industries<br>NV | EUR    | Euronext<br>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<br>Exchange           | 50 000  | 18 117 130         | 24 000 585          | 5 883 455                        | 0,25 %                             | 0,01 %                   |
| Hexagon AB                        | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Infineon Technologies AG           | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 75 000  | 23 933 572           | 33 522 636           | 9 589 064                        | 0,35 %                             | 0,01 %                   |
| Logitech International SA          | CHF    | Six Swiss<br>Exchange                | 10 000  | 8 257 195            | 10 381 594           | 2 124 399                        | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Nebius Group NV                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market       | 10 000  | 10 173 817           | 8 443 198            | -1 730 619                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Nemetschek SE                      | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 6 000   | 5 095 232            | 6 596 132            | 1 500 900                        | 0,07 %                             | 0,01 %                   |
| Nokia Oyj                          | EUR    | Nasdaq OMX<br>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<br>Exchange             | 25 000  | 7 556 828            | 6 953 250            | -603 577                         | 0,07 %                             | 0,04 %                   |
| Sage Group PLC                     | GBP    | London Stock<br>Exchange             | 70 000  | 10 063 223           | 10 285 383           | 222 160                          | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| SAP SE                             | EUR    | Xetra<br>Frankfurt                   | 75 000  | 130 451 156          | 185 116 386          | 54 665 230                       | 1,91 %                             | 0,01 %                   |
| STMicroelectronics NV              | EUR    | Electronic<br>Share Market<br>Milano | 25 000  | 8 152 592            | 6 656 253            | -1 496 339                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Telefonaktiebolaget LM<br>Ericsson | SEK    | Nasdaq<br>OMX Nordic<br>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 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 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

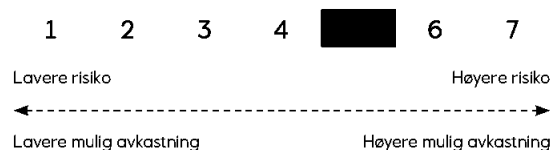
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

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 markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrullet 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 illegges, 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 utbytterne. 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 urealiserte 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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Dagligvarer</b>                          |        |                                        |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Aeon Co Ltd                                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 130 400 | 11 063 624         | 20 785 738          | 9 722 114                        | 0,54 %                             | 0,01 %                   |
| Ajinomoto Co Inc                            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 54 800  | 7 484 728          | 11 697 361          | 4 212 633                        | 0,30 %                             | 0,01 %                   |
| Asahi Group Holdings Ltd                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 95 200  | 11 803 480         | 10 044 081          | -1 759 399                       | 0,26 %                             | 0,01 %                   |
| Coles Group Ltd                             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 79 800  | 9 898 707          | 11 508 306          | 1 609 599                        | 0,30 %                             | 0,01 %                   |
| Kao Corp                                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 28 900  | 16 227 037         | 11 644 032          | -4 583 005                       | 0,30 %                             | 0,01 %                   |
| Kikkoman Corp                               | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 46 000  | 5 554 879          | 4 209 391           | -1 345 488                       | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Kirin Holdings Co Ltd                       | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 56 200  | 9 824 680          | 8 491 732           | -1 332 949                       | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| Kobe Bussan Co Ltd                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 8 800   | 2 463 654          | 2 146 267           | -317 387                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Matsukiyo Cocokara & Co                     | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 19 700  | 3 723 730          | 3 438 094           | -285 636                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Seven & i Holdings Co Ltd                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 120 200 | 13 858 428         | 17 407 858          | 3 549 429                        | 0,45 %                             | 0,00 %                   |
| Shiseido Co Ltd                             | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 23 600  | 10 394 248         | 3 459 613           | -6 934 635                       | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Suntory Beverage & Food Ltd                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 12 200  | 4 157 725          | 3 711 140           | -446 586                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Unicharm Corp                               | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 68 700  | 8 522 483          | 3 956 777           | -4 565 706                       | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| WH Group Ltd                                | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 507 000 | 3 518 783          | 5 696 495           | 2 177 712                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Wilmar International Ltd                    | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 132 500 | 3 659 520          | 3 200 967           | -458 553                         | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Woolworths Group Ltd                        | AUD    | Australian<br>Securities<br>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>Elendom</b>                              |        |                                        |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Capital Land Ascendas REIT                  | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 222 500 | 4 639 467          | 4 938 909           | 299 443                          | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Capital Land Integrated<br>Commercial Trust | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 347 946 | 5 973 898          | 6 522 654           | 548 756                          | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Capital Land Investment Ltd/<br>Singapore   | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 140 200 | 2 661 933          | 2 980 107           | 318 174                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CK Asset Holdings Ltd                       | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 120 000 | 5 537 020          | 6 114 703           | 577 683                          | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| Daito Trust Construction Co<br>Ltd          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 16 500  | 3 022 204          | 3 170 557           | 148 353                          | 0,08 %                             | 0,02 %                   |
| Daiwa House Industry Co Ltd                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 33 400  | 8 711 628          | 11 172 351          | 2 460 723                        | 0,29 %                             | 0,01 %                   |
| Goodman Group                               | AUD    | Australian<br>Securities<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Henderson Land<br>Development Co Ltd    | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 94 845  | 3 280 357          | 3 458 750           | 178 393                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Hongkong Land Holdings Ltd              | USD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 66 000  | 2 451 003          | 4 626 838           | 2 175 835                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Hulic Co Ltd                            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 25 900  | 2 545 600          | 2 857 585           | 311 985                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Link REIT                               | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 154 060 | 10 600 675         | 6 935 860           | -3 664 815                       | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Mitsubishi Estate Co Ltd                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 61 300  | 9 050 208          | 15 072 988          | 6 022 780                        | 0,39 %                             | 0,00 %                   |
| Mitsui Fudosan Co Ltd                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 153 200 | 10 395 619         | 17 553 454          | 7 157 835                        | 0,46 %                             | 0,01 %                   |
| Nippon Building Fund Inc                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 455     | 4 004 950          | 4 184 133           | 179 182                          | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Sino Land Co Ltd                        | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 250 000 | 2 926 475          | 3 311 094           | 384 620                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Stockland                               | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 140 400 | 4 120 836          | 5 411 348           | 1 290 512                        | 0,14 %                             | 0,01 %                   |
| Sumitomo Realty &<br>Development Co Ltd | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 35 400  | 5 243 822          | 8 957 331           | 3 713 509                        | 0,23 %                             | 0,01 %                   |
| Sun Hung Kai Properties Ltd             | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 87 300  | 9 974 033          | 10 713 833          | 739 799                          | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| Swire Pacific Ltd                       | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 22 800  | 1 559 550          | 1 852 606           | 293 056                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Tensio AS                               | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 298 700 | 6 130 998          | 8 438 558           | 2 307 560                        | 0,22 %                             | 0,01 %                   |
| Vicinity Ltd                            | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 228 579 | 2 777 616          | 3 936 045           | 1 158 428                        | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Wharf Holdings Ltd                      | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 69 000  | 2 408 772          | 1 943 969           | -464 803                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Wharf Real Estate Investment<br>Co Ltd  | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>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<br>Exchange                | 150 400 | 6 413 034          | 10 714 140          | 4 301 106                        | 0,28 %                             | 0,01 %                   |
| Idemitsu Kosan Co Ltd                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 40 300  | 2 010 126          | 3 067 974           | 1 057 847                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Inpex Corp                              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 49 300  | 4 225 000          | 9 920 570           | 5 695 571                        | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Santos Ltd                              | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 185 997 | 8 991 421          | 7 719 245           | -1 272 176                       | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| Woodside Energy Group Ltd               | AUD    | Australian<br>Securities<br>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>                      |                          |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS – ÅRSRAPPORT 2025 53



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                            | Valuta | Marked                                 | Antall  | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Finans</b>                         |        |                                        |         |                 |                     |                                  |                                    |                          |
| AIA Group Ltd                         | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 609 800 | 60 991 957      | 63 141 491          | 2 149 534                        | 1,64 %                             | 0,01 %                   |
| ANZ Group Holdings Ltd                | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 170 662 | 28 178 634      | 41 716 270          | 13 537 636                       | 1,08 %                             | 0,01 %                   |
| ASX Ltd                               | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 12 300  | 5 615 909       | 4 255 884           | -1 360 025                       | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd            | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 218 200 | 6 313 932       | 11 146 846          | 4 832 914                        | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Chiba Bank Ltd                        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 27 800  | 2 280 729       | 3 127 145           | 846 416                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Commonwealth Bank of<br>Australia     | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 96 439  | 60 651 048      | 104 159 965         | 43 508 917                       | 2,70 %                             | 0,01 %                   |
| Dai-ichi Life Holdings Inc            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 202 100 | 7 804 061       | 16 952 712          | 9 148 652                        | 0,44 %                             | 0,01 %                   |
| Daiwa Securities Group Inc            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 75 100  | 5 294 564       | 6 623 398           | 1 328 834                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| DBS Group Holdings Ltd                | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 122 210 | 23 924 885      | 54 024 695          | 30 099 810                       | 1,40 %                             | 0,00 %                   |
| Futu Holdings Ltd                     | USD    | Nasdaq Global<br>Market                | 3 300   | 1 937 995       | 5 465 993           | 3 527 999                        | 0,14 %                             | 0,02 %                   |
| Hang Seng Bank Ltd                    | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 43 500  | 5 917 159       | 8 653 230           | 2 736 072                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Hong Kong Exchanges &<br>Clearing Ltd | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 69 800  | 31 629 919      | 36 869 753          | 5 239 834                        | 0,96 %                             | 0,01 %                   |
| Infratil Ltd                          | NZD    | New Zealand<br>Exchange                | 51 400  | 4 331 555       | 3 303 422           | -1 028 133                       | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Insurance Australia Group Ltd         | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 142 073 | 5 476 156       | 7 626 024           | 2 149 868                        | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| Japan Exchange Group Inc              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 57 200  | 5 911 417       | 6 169 243           | 257 826                          | 0,16 %                             | 0,01 %                   |
| Japan Post Bank Co Ltd                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 103 900 | 10 037 682      | 14 769 749          | 4 732 067                        | 0,38 %                             | 0,00 %                   |
| Japan Post Holdings Co Ltd            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 107 500 | 8 528 970       | 11 417 890          | 2 888 919                        | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Japan Post Insurance Co Ltd           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 11 800  | 2 256 995       | 3 578 073           | 1 321 078                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Macquarie Group Ltd                   | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 20 945  | 21 218 089      | 28 627 788          | 7 409 699                        | 0,74 %                             | 0,01 %                   |
| Medibank Pvt Ltd                      | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 162 790 | 3 568 006       | 5 245 018           | 1 677 011                        | 0,14 %                             | 0,01 %                   |
| Mitsubishi HC Capital Inc             | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 54 900  | 3 177 915       | 4 631 662           | 1 453 747                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Mitsubishi UFJ Financial<br>Group Inc | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 659 800 | 37 937 142      | 105 851 359         | 67 914 217                       | 2,74 %                             | 0,01 %                   |
| Mizuho Financial Group Inc            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 144 300 | 20 840 456      | 52 930 139          | 32 089 683                       | 1,37 %                             | 0,01 %                   |
| MS&AD Insurance Group<br>Holdings Inc | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|--------------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| FastRetailing Co Ltd                       | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 11 000  | 27 699 214         | 40 306 213          | 12 606 999                       | 1,04 %                             | 0,00 %                   |
| Galaxy Entertainment Group<br>Ltd          | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 118 700 | 6 866 050          | 5 894 634           | -971 416                         | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Honda Motor Co Ltd                         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 214 200 | 18 423 856         | 21 172 519          | 2 748 662                        | 0,55 %                             | 0,00 %                   |
| Isuzu Motors Ltd                           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 29 900  | 2 814 651          | 4 693 900           | 1 879 250                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Lottery Corp Ltd                           | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 136 400 | 3 329 575          | 4 734 213           | 1 404 638                        | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Nissan Motor Co Ltd                        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 117 600 | 5 062 901          | 2 952 196           | -2 110 706                       | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Nitori Holdings Co Ltd                     | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 22 500  | 7 577 151          | 3 970 919           | -3 606 232                       | 0,10 %                             | 0,02 %                   |
| Oriental Land Co Ltd/Japan                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 62 200  | 18 432 396         | 11 601 804          | -6 830 592                       | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Pan Pacific International<br>Holdings Corp | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 112 000 | 4 352 075          | 6 719 478           | 2 367 404                        | 0,17 %                             | 0,02 %                   |
| Panasonic Holdings Corp                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 133 800 | 13 567 435         | 17 422 929          | 3 855 494                        | 0,45 %                             | 0,01 %                   |
| Rakuten Group Inc                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 84 100  | 4 797 445          | 5 433 649           | 636 203                          | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Ryohin Keikaku Co Ltd                      | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 28 900  | 6 315 109          | 5 173 886           | -1 141 224                       | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| Sands China Ltd                            | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 141 300 | 5 022 058          | 3 589 045           | -1 433 014                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Sanrio Co Ltd                              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 10 300  | 4 723 430          | 3 259 112           | -1 464 318                       | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Sekisui House Ltd                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 34 900  | 6 331 515          | 7 856 101           | 1 524 586                        | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| Shimano Inc                                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 4 100   | 7 845 126          | 4 362 645           | -3 482 481                       | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Sony Group Corp                            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 353 900 | 29 991 980         | 91 643 229          | 61 651 248                       | 2,38 %                             | 0,01 %                   |
| Subaru Corp                                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 34 200  | 6 214 083          | 7 471 843           | 1 257 760                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Sumitomo Electric Industries<br>Ltd        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 41 200  | 5 118 040          | 16 769 480          | 11 651 440                       | 0,43 %                             | 0,01 %                   |
| Suzuki Motor Corp                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 90 000  | 8 733 036          | 13 520 671          | 4 787 634                        | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| Toyota Motor Corp                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 547 600 | 78 637 499         | 118 262 550         | 39 625 050                       | 3,07 %                             | 0,00 %                   |
| Wesfarmers Ltd                             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 65 699  | 22 467 100         | 35 835 195          | 13 368 096                       | 0,93 %                             | 0,01 %                   |
| Yamaha Motor Co Ltd                        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 52 700  | 3 585 246          | 3 932 269           | 347 023                          | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Zensho Holdings Co Ltd                     | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 5 600   | 3 172 551          | 3 234 330           | 61 779                           | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| ZOZO Inc                                   | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Helse</b>                           |        |                                      |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Astellas Pharma Inc                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 106 100 | 13 586 380         | 14 290 468          | 704 088                          | 0,37 %                             | 0,01 %                   |
| Chugai Pharmaceutical Co<br>Ltd        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 38 900  | 15 585 389         | 20 634 633          | 5 049 244                        | 0,53 %                             | 0,00 %                   |
| Cochlear Ltd                           | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 3 873   | 5 971 923          | 6 790 560           | 818 637                          | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| CSL Ltd                                | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 27 890  | 50 396 910         | 32 389 095          | -18 007 815                      | 0,84 %                             | 0,01 %                   |
| Daiichi Sankyo Co Ltd                  | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 103 700 | 29 886 359         | 22 342 206          | -7 544 153                       | 0,58 %                             | 0,01 %                   |
| Eisai Co Ltd                           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 14 900  | 7 794 897          | 4 468 215           | -3 326 682                       | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Fisher & Paykel Healthcare<br>Corp Ltd | NZD    | New Zealand<br>Exchange              | 33 727  | 6 267 905          | 7 385 091           | 1 117 186                        | 0,19 %                             | 0,01 %                   |
| Hoya Corp                              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 19 800  | 22 488 937         | 30 178 693          | 7 689 756                        | 0,78 %                             | 0,01 %                   |
| Kyowa Kirin Co Ltd                     | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 13 800  | 2 749 949          | 2 244 121           | -505 829                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| M3 Inc                                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 23 800  | 15 096 695         | 3 237 754           | -11 858 942                      | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Olympus Corp                           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 64 600  | 11 764 859         | 8 249 839           | -3 515 020                       | 0,21 %                             | 0,01 %                   |
| Otsuka Holdings Co Ltd                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 25 200  | 10 030 130         | 14 389 075          | 4 358 945                        | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| Pro Medicus Ltd                        | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 3 240   | 3 044 877          | 4 813 550           | 1 768 673                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Shionogi & Co Ltd                      | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 43 400  | 6 808 427          | 7 934 559           | 1 126 132                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| Sigma Healthcare Ltd                   | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 301 000 | 6 064 039          | 5 952 475           | -111 564                         | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Sonic Healthcare Ltd                   | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 26 500  | 5 630 278          | 4 030 233           | -1 600 045                       | 0,10 %                             | 0,01 %                   |
| Sysmex Corp                            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 28 900  | 8 588 737          | 2 868 698           | -5 720 039                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Takeda Pharmaceutical Co<br>Ltd        | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 92 800  | 28 784 399         | 28 873 957          | 89 558                           | 0,75 %                             | 0,01 %                   |
| Terumo Corp                            | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>Exchange              | 10 600  | 3 709 499          | 3 542 306           | -167 194                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| ANA Holdings Inc                       | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 8 600   | 1 866 129          | 1 648 659           | -217 470                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Auckland International<br>Airport Ltd  | NZD    | New Zealand<br>Exchange              | 89 400  | 4 536 622          | 4 319 602           | -217 020                         | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Brambles Ltd                           | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 78 500  | 6 584 194          | 12 123 423          | 5 539 229                        | 0,31 %                             | 0,01 %                   |
| Central Japan Railway Co               | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 44 100  | 10 865 563         | 12 308 067          | 1 442 504                        | 0,32 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 57



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                    | Valuta | Marked                                 | Antall  | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| CK Hutchison Holdings Ltd     | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 162 100 | 10 189 811      | 11 123 197          | 933 385                          | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Computershare Ltd             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 29 808  | 3 805 623       | 6 845 104           | 3 039 481                        | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Dai Nippon Printing Co Ltd    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 23 800  | 2 208 977       | 4 126 068           | 1 917 092                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Daijuku Co Ltd                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 18 300  | 4 085 108       | 5 803 415           | 1 718 307                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Daikin Industries Ltd         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 15 100  | 25 878 824      | 19 512 032          | -6 366 792                       | 0,51 %                             | 0,01 %                   |
| East Japan Railway Co         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 56 100  | 11 046 343      | 14 917 121          | 3 870 778                        | 0,39 %                             | 0,00 %                   |
| Ebara Corp                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 26 700  | 7 051 407       | 6 329 840           | -721 567                         | 0,16 %                             | 0,01 %                   |
| FANUC Corp                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 53 400  | 20 448 218      | 20 907 028          | 458 810                          | 0,54 %                             | 0,01 %                   |
| Fuji Electric Co Ltd          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 7 800   | 2 807 083       | 5 948 053           | 3 140 969                        | 0,15 %                             | 0,01 %                   |
| Fujikura Ltd                  | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 14 400  | 5 588 382       | 16 161 096          | 10 572 714                       | 0,42 %                             | 0,00 %                   |
| Grab Holdings Ltd             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market         | 136 100 | 5 059 252       | 6 850 373           | 1 791 121                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 13 200  | 4 055 490       | 3 349 366           | -706 124                         | 0,09 %                             | 0,01 %                   |
| Hikari Tsushin Inc            | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 1 100   | 2 225 087       | 3 096 939           | 871 852                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Hitachi Ltd                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 264 000 | 23 964 656      | 83 279 686          | 59 315 030                       | 2,16 %                             | 0,01 %                   |
| IHI Corp                      | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 58 800  | 9 038 530       | 10 422 741          | 1 384 211                        | 0,27 %                             | 0,04 %                   |
| ITOCHU Corp                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 346 500 | 18 913 881      | 44 038 466          | 25 124 585                       | 1,14 %                             | 0,02 %                   |
| Japan Airlines Co Ltd         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 8 300   | 1 582 094       | 1 551 623           | -30 472                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Kajima Corp                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 25 600  | 3 690 873       | 9 612 640           | 5 921 767                        | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 8 600   | 5 319 985       | 5 744 572           | 424 587                          | 0,15 %                             | 0,01 %                   |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd     | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 20 200  | 1 890 425       | 2 835 103           | 944 679                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Keppel Ltd                    | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 87 000  | 3 984 316       | 7 062 756           | 3 078 440                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Komatsu Ltd                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 54 400  | 13 861 292      | 17 503 736          | 3 642 444                        | 0,45 %                             | 0,01 %                   |
| Kubota Corp                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 53 800  | 9 129 810       | 7 673 824           | -1 455 985                       | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Makita Corp                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 12 300  | 4 187 921       | 3 749 474           | -438 447                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Marubeni Corp                 | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 81 900  | 6 170 673       | 22 942 166          | 16 771 493                       | 0,59 %                             | 0,00 %                   |
| MINEBEA MITSUMI Inc           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 20 900  | 3 661 489       | 4 224 507           | 563 018                          | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Mitsubishi Corp               | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 188 000 | 18 409 753      | 43 384 039          | 24 974 286                       | 1,12 %                             | 0,00 %                   |
| Mitsubishi Electric Corp      | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Toyota Tsusho Corp                       | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 39 500  | 5 342 797          | 13 405 995          | 8 063 199                        | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| Transurban Group                         | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 181 026 | 16 165 341         | 17 302 894          | 1 137 553                        | 0,45 %                             | 0,01 %                   |
| West Japan Railway Co                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 24 200  | 5 298 124          | 4 868 175           | -429 949                         | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| Yangzijiang Shipbuilding<br>Holdings Ltd | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>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<br>Securities<br>Exchange   | 80 600  | 4 759 499          | 4 863 078           | 103 578                          | 0,13 %                             | 0,01 %                   |
| Chubu Electric Power Co Inc              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 38 700  | 5 171 113          | 6 006 896           | 835 783                          | 0,16 %                             | 0,01 %                   |
| CK Infrastructure Holdings Ltd           | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 40 400  | 2 306 088          | 3 015 675           | 709 587                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Contact Energy Ltd                       | NZD    | New Zealand<br>Exchange                | 49 500  | 2 882 156          | 2 655 878           | -226 278                         | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Hong Kong & China Gas Co<br>Ltd          | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 733 000 | 7 578 520          | 6 658 902           | -919 618                         | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Kansai Electric Power Co Inc             | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 54 900  | 6 927 519          | 8 673 326           | 1 745 808                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Meridian Energy Ltd                      | NZD    | New Zealand<br>Exchange                | 76 900  | 2 820 094          | 2 497 903           | -322 191                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Origin Energy Ltd                        | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 101 000 | 5 184 475          | 7 805 938           | 2 621 463                        | 0,20 %                             | 0,01 %                   |
| Osaka Gas Co Ltd                         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 23 000  | 4 497 738          | 8 036 918           | 3 539 180                        | 0,21 %                             | 0,01 %                   |
| Power Assets Holdings Ltd                | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 90 500  | 4 857 660          | 6 468 070           | 1 610 410                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Sembcorp Industries Ltd                  | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited       | 55 900  | 2 262 577          | 2 639 507           | 376 930                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Tokyo Gas Co Ltd                         | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>Exchange                | 20 300  | 3 218 803          | 4 769 466           | 1 550 663                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| CAR Group Ltd                            | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange   | 22 300  | 5 518 512          | 4 613 972           | -904 540                         | 0,12 %                             | 0,01 %                   |
| Hkt Trust                                | HKD    | Hong Kong<br>Exchanges and<br>Clearing | 245 000 | 2 861 222          | 3 654 450           | 793 228                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| KDDI Corp                                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange                | 172 600 | 23 483 786         | 30 083 716          | 6 599 930                        | 0,78 %                             | 0,00 %                   |
| Konami Group Corp                        | JPY    | Tokyo Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------------|--------|--------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| LY Corp                                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 163 900   | 4 521 032          | 4 400 329           | -120 703                         | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Nexon Co Ltd                              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 21 500    | 5 078 239          | 5 294 912           | 216 673                          | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Nintendo Co Ltd                           | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 63 700    | 34 361 366         | 43 431 241          | 9 069 876                        | 1,13 %                             | 0,00 %                   |
| NTT Inc                                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 1 758 400 | 16 570 931         | 17 844 781          | 1 273 850                        | 0,46 %                             | 0,00 %                   |
| REA Group Ltd                             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 3 026     | 2 877 204          | 3 732 745           | 855 541                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Sea Ltd                                   | USD    | New York<br>Stock<br>Exchange        | 22 050    | 20 623 920         | 28 373 487          | 7 749 567                        | 0,74 %                             | 0,03 %                   |
| Singapore<br>Telecommunications Ltd       | SGD    | Singapore<br>Exchange<br>Limited     | 425 800   | 7 864 682          | 15 196 083          | 7 331 400                        | 0,39 %                             | 0,00 %                   |
| SoftBank Corp                             | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 1 699 100 | 19 496 236         | 23 486 325          | 3 990 088                        | 0,61 %                             | 0,00 %                   |
| SoftBank Group Corp                       | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 221 200   | 34 919 704         | 62 632 485          | 27 712 782                       | 1,62 %                             | 0,02 %                   |
| Telstra Group Ltd                         | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 235 700   | 6 003 250          | 7 720 977           | 1 717 727                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Toho Co Ltd/Tokyo<br>Kommunikasjon totalt | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 6 300     | 2 438 465          | 3 235 231           | 796 766                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
|                                           |        |                                      |           | <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<br>Exchange              | 73 000    | 6 232 329          | 6 525 097           | 292 768                          | 0,17 %                             | 0,01 %                   |
| BHP Group Ltd                             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 294 311   | 74 430 761         | 90 054 651          | 15 623 891                       | 2,33 %                             | 0,01 %                   |
| Evolution Mining Ltd                      | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 115 000   | 6 950 738          | 9 808 460           | 2 857 722                        | 0,25 %                             | 0,01 %                   |
| Fortescue Ltd                             | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 97 995    | 13 416 367         | 14 508 004          | 1 091 637                        | 0,38 %                             | 0,00 %                   |
| JFE Holdings Inc                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 31 500    | 4 195 949          | 4 049 106           | -146 842                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| JX Advanced Metals Corp                   | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 32 000    | 3 693 571          | 4 036 156           | 342 585                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Lynas Rare Earths Ltd                     | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 52 000    | 4 998 406          | 4 351 184           | -647 222                         | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Mitsubishi Chemical Group<br>Corp         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 70 500    | 4 150 817          | 4 151 638           | 822                              | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd              | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 52 900    | 5 421 150          | 3 565 920           | -1 855 231                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Nippon Sanso Holdings Corp                | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 10 100    | 3 006 741          | 3 033 989           | 27 249                           | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Nippon Steel Corp                         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 275 500   | 9 419 846          | 11 378 451          | 1 958 606                        | 0,29 %                             | 0,03 %                   |
| Nitto Denko Corp                          | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 39 300    | 5 987 125          | 9 395 355           | 3 408 230                        | 0,24 %                             | 0,01 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 61



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                    | Valuta | Marked                         | Antall  | Kostpris<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------|--------|--------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| TIS Inc                    | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 12 200 | 2 678 497            | 4 127 239            | 1 448 743                        | 0,11 %                             | 0,01 %                   |
| Tokyo Electron Ltd         | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 25 650 | 29 573 968           | 56 649 554           | 27 075 586                       | 1,47 %                             | 0,01 %                   |
| Trend Micro Inc/Japan      | JPY    | Tokyo Stock<br>Exchange              | 7 200  | 3 534 737            | 3 012 599            | -522 138                         | 0,08 %                             | 0,01 %                   |
| WiseTech Global Ltd        | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 11 350 | 5 296 813            | 5 226 566            | -70 246                          | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Xero Ltd                   | AUD    | Australian<br>Securities<br>Exchange | 9 200  | 8 564 065            | 7 055 903            | -1 508 162                       | 0,18 %                             | 0,01 %                   |
| Yokogawa Electric Corp     | JPY    | Tokyo Stock<br>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 risikjustert 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

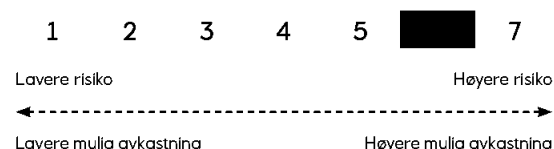
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

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 fratrullet 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 % |
| Førbudsvarer  | 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 illegges, 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 utbytterne. 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> |
|                                                               |                   |
| Fradrag 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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Mondelez International Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 24 558 | 15 633 623         | 13 334 383          | -2 299 239                       | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Monster Beverage Corp                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 12 722 | 7 254 865          | 9 838 671           | 2 583 806                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| PepsiCo Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 24 710 | 37 028 769         | 35 771 795          | -1 256 974                       | 0,33 %                             | 0,00 %                   |
| Procter & Gamble Co                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 42 507 | 54 478 917         | 61 445 844          | 6 966 926                        | 0,57 %                             | 0,00 %                   |
| Sysco Corp                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 857  | 6 880 686          | 6 583 408           | -297 278                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Target Corp                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 388  | 11 048 051         | 8 270 481           | -2 777 570                       | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Tyson Foods Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 132  | 2 994 691          | 3 034 506           | 39 815                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Walmart Inc                            | USD    | New York Stock<br>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<br>Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 796  | 4 565 508          | 2 367 548           | -2 197 960                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| American Homes 4 Rent                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 239  | 2 225 968          | 2 020 113           | -205 856                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| American Tower Corp                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 516  | 17 471 288         | 15 081 395          | -2 389 893                       | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| AvalonBay Communities Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 587  | 5 555 551          | 4 731 227           | -824 324                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| BXP Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 708  | 2 391 333          | 1 843 229           | -548 104                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| CBRE Group Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 225  | 5 083 447          | 8 474 243           | 3 390 796                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CoStar Group Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 807  | 5 979 089          | 5 295 018           | -684 071                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Crown Castle Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 930  | 10 531 276         | 7 108 598           | -3 422 678                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Digital Realty Trust Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 112  | 8 499 919          | 9 537 999           | 1 038 080                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Equinix Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 3 274  | 2 235 441          | 2 001 606           | -233 835                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Equity Residential                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 502  | 4 801 246          | 4 134 459           | -666 787                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Essex Property Trust Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 146  | 3 327 447          | 3 024 898           | -302 549                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Extra Space Storage Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 802  | 5 893 303          | 4 993 964           | -899 340                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Gaming and Leisure Properties<br>Inc   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 309  | 2 579 028          | 2 393 198           | -185 829                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Healthpeak Properties Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 888 | 3 094 777          | 2 090 389           | -1 004 388                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Host Hotels & Resorts Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 100    | 18 195             | 17 874              | -321                             | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Invitation Homes Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 900 | 3 795 858          | 3 055 418           | -740 440                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Iron Mountain Inc                      | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Kimco Realty Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 425 | 2 773 255          | 2 540 421           | -232 834                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Mid-America Apartment<br>Communities Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 160  | 3 747 488          | 3 026 515           | -720 973                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Prologis Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 16 585 | 17 546 164         | 21 356 293          | 3 810 129                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Public Storage                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 871  | 9 562 700          | 7 514 950           | -2 047 749                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Realty Income Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 16 604 | 9 862 269          | 9 440 964           | -421 305                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Regency Centers Corp                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 105  | 2 027 366          | 2 161 997           | 134 631                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| SBA Communications Corp                  | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 5 852  | 7 421 245          | 10 926 719          | 3 505 474                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Sun Communities Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 281  | 3 498 854          | 2 850 934           | -647 920                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| UDR Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 843  | 2 754 714          | 2 161 826           | -592 887                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Ventas Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 307  | 4 511 401          | 5 703 263           | 1 191 862                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| VICI Properties Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 483 | 5 617 892          | 5 526 201           | -91 690                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Welltower OP LLC                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 986 | 14 671 774         | 22 440 432          | 7 768 657                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| Weyerhaeuser Co                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 332 | 4 287 458          | 3 185 781           | -1 101 677                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| WP Carey Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 917  | 2 606 048          | 2 542 876           | -63 172                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Zillow Group Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>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<br>Exchange     | 34 572 | 42 054 107         | 53 148 808          | 11 094 701                       | 0,49 %                             | 0,00 %                   |
| ConocoPhillips                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 561 | 18 721 499         | 21 302 774          | 2 581 275                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Coterra Energy Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 639 | 3 602 755          | 3 620 962           | 18 207                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Devon Energy Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 945 | 5 394 414          | 4 043 973           | -1 350 441                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Diamondback Energy Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 388  | 5 005 310          | 5 137 415           | 132 105                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| EOG Resources Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 797  | 10 535 507         | 10 377 180          | -158 328                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| EQT Corp                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 783 | 5 445 258          | 6 370 540           | 925 282                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Expand Energy Corp                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 270  | 4 164 114          | 4 753 299           | 589 185                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Exxon Mobil Corp                         | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Halliburton Co                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 417  | 4 768 954          | 4 394 683           | -374 271                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Kinder Morgan Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 35 854  | 7 156 284          | 9 941 866           | 2 785 583                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Marathon Petroleum Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 547   | 6 416 623          | 9 099 434           | 2 682 811                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Occidental Petroleum Corp           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 244  | 7 488 697          | 5 493 231           | -1 995 466                       | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| ONEOK Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 293  | 8 238 635          | 8 372 444           | 133 808                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Phillips 66                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 291   | 7 477 329          | 9 490 018           | 2 012 689                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Schlumberger NV                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 26 993  | 11 242 878         | 10 449 889          | -792 988                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Targa Resources Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 881   | 4 989 079          | 7 222 633           | 2 233 554                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Texas Pacific Land Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 053   | 4 705 848          | 3 050 694           | -1 655 154                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Valero Energy Corp                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 568   | 6 822 093          | 9 142 869           | 2 320 776                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Williams Cos Inc                    | USD    | New York Stock<br>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<br>Select Market | 4 854   | 3 685 349          | 3 644 210           | -41 139                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Aflac Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 275   | 5 837 862          | 10 316 369          | 4 478 507                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Allstate Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 723   | 7 904 289          | 9 916 306           | 2 012 017                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| American Express Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 797   | 21 259 393         | 36 558 781          | 15 299 388                       | 0,34 %                             | 0,00 %                   |
| American Financial Group Inc/<br>OH | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 194   | 1 694 077          | 1 646 133           | -47 945                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| American International Group<br>Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 342  | 5 966 123          | 8 924 422           | 2 958 300                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Ameriprise Financial Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 735   | 5 098 946          | 8 581 286           | 3 482 340                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Annaly Capital Management Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 907  | 2 737 873          | 2 459 986           | -277 887                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Aon PLC                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 673   | 11 324 852         | 13 073 851          | 1 748 999                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Apollo Global Management Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 826   | 8 714 113          | 11 427 309          | 2 713 196                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Arch Capital Group Ltd              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 6 709   | 4 384 417          | 6 491 163           | 2 106 746                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Ares Management Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 874   | 6 323 757          | 6 315 928           | -7 830                           | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Arthur J Gallagher & Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 723   | 12 414 806         | 12 328 805          | -86 001                          | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Bank of America Corp                | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 12 640  | 8 046 636          | 14 801 218          | 6 754 581                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Berkshire Hathaway Inc              | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------------|--------|------------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Blackrock Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 2 638  | 18 571 264      | 28 480 795          | 9 909 532                        | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Blackstone Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 13 279 | 15 126 514      | 20 646 017          | 5 519 503                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Block Inc                                     | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 10 041 | 10 901 329      | 6 592 449           | -4 308 880                       | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Brown & Brown Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 5 711  | 5 307 148       | 4 591 198           | -715 949                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Capital One Financial Corp                    | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 11 356 | 14 088 101      | 27 761 434          | 13 673 332                       | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Carlyle Group Inc                             | USD    | Nasdaq Global<br>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.<br>Equities Exchange | 1 776  | 3 911 472       | 4 496 476           | 585 004                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Charles Schwab Corp                           | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 30 606 | 20 061 565      | 30 844 028          | 10 782 464                       | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Chubb Ltd                                     | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 6 688  | 13 251 521      | 21 055 881          | 7 804 360                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Cincinnati Financial Corp                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 2 696  | 3 450 869       | 4 441 348           | 990 479                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Citigroup Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 32 196 | 20 710 703      | 37 895 804          | 17 185 101                       | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| Citizens Financial Group Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 7 483  | 3 002 239       | 4 408 781           | 1 406 542                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| CME Group Inc                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 6 514  | 14 370 241      | 17 942 924          | 3 572 682                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Coinbase Global Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 3 708  | 7 300 783       | 8 458 097           | 1 157 314                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Corebridge Financial Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 5 195  | 1 514 105       | 1 580 944           | 66 839                           | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Corpay Inc                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 1 201  | 3 452 899       | 3 645 558           | 192 659                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Equitable Holdings Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 5 732  | 1 797 815       | 2 755 019           | 957 204                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Erie Indemnity Co                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 478    | 1 901 240       | 1 382 087           | -519 153                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Everest Group Ltd                             | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 794    | 2 516 161       | 2 717 840           | 201 679                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| F&G Annuities & Life Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 586    | 224 591         | 182 245             | -42 346                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| FactSet Research Systems Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 50     | 157 964         | 146 355             | -11 609                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Fidelity National Financial Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 4 761  | 2 148 207       | 2 621 602           | 473 396                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Fidelity National Information<br>Services Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 9 733  | 8 272 819       | 6 524 731           | -1 748 088                       | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Fifth Third Bancorp                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 11 866 | 3 870 630       | 5 602 715           | 1 732 085                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| First Citizens BancShares Inc/NCUSD           |        | Nasdaq Global<br>Select Market     | 168    | 2 131 357       | 3 636 897           | 1 505 540                        | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| First Republic Bank/CA                        | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 3 849  | 6 268 350       | 47                  | -6 268 303                       | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Fiserv Inc                                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market     | 10 813 | 12 800 509      | 7 326 172           | -5 474 337                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Global Payments Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange         | 4 641  | 5 588 856       | 3 623 332           | -1 965 524                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Goldman Sachs Group Inc                       | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Hartford Insurance Group Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 039  | 4 015 527       | 7 004 048           | 2 988 522                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Huntington Bancshares Inc/OH        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 28 179 | 3 884 688       | 4 931 518           | 1 046 830                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Interactive Brokers Group Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 018  | 4 666 133       | 5 201 159           | 535 026                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Intercontinental Exchange Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 423 | 14 105 698      | 17 027 703          | 2 922 005                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| Jack Henry & Associates Inc         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 351  | 2 501 403       | 2 486 716           | -14 687                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| JPMorgan Chase & Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 48 984 | 71 010 392      | 159 207 053         | 88 196 660                       | 1,48 %                             | 0,00 %                   |
| KeyCorp                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 16 080 | 2 717 317       | 3 347 737           | 630 420                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| KKR & Co Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 439 | 10 248 303      | 14 709 086          | 4 460 782                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Loews Corp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 016  | 2 662 282       | 3 203 734           | 541 452                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| LPL Financial Holdings Inc          | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 2 803  | 4 028 414       | 5 696 533           | 1 668 119                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Markel Group Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 205    | 3 375 443       | 4 445 055           | 1 069 613                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Marsh & McLennan Cos Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 905  | 13 610 741      | 16 664 037          | 3 053 296                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Mastercard Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 226 | 51 217 003      | 87 677 108          | 36 460 105                       | 0,81 %                             | 0,00 %                   |
| MetLife Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 161 | 6 407 299       | 8 090 757           | 1 683 458                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Moody's Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 892  | 9 204 068       | 14 902 092          | 5 698 024                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Morgan Stanley                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 20 890 | 19 365 329      | 37 408 109          | 18 042 780                       | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| MSCI Inc                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 383  | 6 957 511       | 8 003 599           | 1 046 087                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Nasdaq Inc                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 691  | 5 758 105       | 7 535 148           | 1 777 043                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Northern Trust Corp                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 228  | 3 307 974       | 4 447 418           | 1 139 445                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| PayPal Holdings Inc                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 17 070 | 16 215 310      | 10 052 016          | -6 163 294                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| PNC Financial Services Group<br>Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 957  | 9 816 501       | 14 647 464          | 4 830 963                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Principal Financial Group Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 842  | 2 653 023       | 3 418 462           | 765 439                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Progressive Corp                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 512 | 19 262 586      | 24 145 827          | 4 883 241                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Prudential Financial Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 410  | 6 501 808       | 7 298 449           | 796 641                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Raymond James Financial Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 524  | 3 988 953       | 5 708 342           | 1 719 389                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Regions Financial Corp              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 991 | 3 117 509       | 4 371 198           | 1 253 689                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Robinhood Markets Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 13 292 | 14 206 475      | 15 163 816          | 957 341                          | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Rocket Cos Inc                      | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| S&P Global Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 601   | 19 588 859         | 29 524 478           | 9 935 620                        | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| SoFi Technologies Inc      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 21 466  | 6 154 009          | 5 668 607            | -485 403                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| State Street Corp          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 850   | 4 167 238          | 6 311 327            | 2 144 088                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Synchrony Financial        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 669   | 2 818 981          | 5 612 270            | 2 793 288                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| T Rowe Price Group Inc     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 962   | 5 085 511          | 4 091 525            | -993 986                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Toast Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 601   | 3 238 713          | 3 080 741            | -157 972                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Tradeweb Markets Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 249   | 2 506 882          | 2 439 580            | -67 302                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Travelers Cos Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 051   | 8 429 038          | 11 852 382           | 3 423 345                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Truist Financial Corp      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 813  | 9 932 084          | 11 323 778           | 1 391 694                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| US Bancorp                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 27 294  | 12 101 686         | 14 690 567           | 2 588 882                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Visa Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 30 456  | 61 587 510         | 107 739 902          | 46 152 392                       | 1,00 %                             | 0,00 %                   |
| WR Berkley Corp            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 442   | 2 918 429          | 3 849 072            | 930 643                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Wells Fargo Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 56 813  | 29 718 211         | 53 409 584           | 23 691 373                       | 0,50 %                             | 0,00 %                   |
| Willis Towers Watson PLC   | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Select Market | 7 766   | 10 375 285         | 10 631 555           | 256 270                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Amazon.com Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 172 043 | 202 876 604        | 400 558 550          | 197 681 946                      | 3,72 %                             | 0,00 %                   |
| Aptiv PLC                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 890   | 3 406 115          | 2 985 608            | -420 507                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| AutoZone Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 304     | 7 596 324          | 10 399 704           | 2 803 380                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Best Buy Co Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 752   | 2 865 015          | 2 533 023            | -331 991                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Booking Holdings Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 582     | 15 012 613         | 31 438 715           | 16 426 102                       | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Burlington Stores Inc      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 130   | 2 565 046          | 3 292 353            | 727 307                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| CarMax Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 700     | 310 190            | 272 829              | -37 361                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Carnival Corp              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 18 820  | 4 173 410          | 5 797 546            | 1 624 136                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Carvana Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 302   | 7 415 536          | 9 799 274            | 2 383 738                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Chipotle Mexican Grill Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 25 722  | 12 773 496         | 9 599 796            | -3 173 699                       | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Darden Restaurants Inc     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 186   | 4 149 669          | 4 057 614            | -92 055                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Deckers Outdoor Corp       | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Dick's Sporting Goods Inc     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 194  | 2 548 454       | 2 384 291           | -164 163                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Domino's Pizza Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 602    | 2 699 133       | 2 531 049           | -168 084                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| DoorDash Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 853  | 11 753 004      | 15 655 471          | 3 902 467                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| DR Horton Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 916  | 5 930 534       | 7 142 009           | 1 211 475                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| DraftKings Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 293  | 2 876 953       | 2 882 588           | 5 635                            | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| eBay Inc                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 239  | 5 537 474       | 7 238 494           | 1 701 020                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Expedia Group Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 118  | 3 640 615       | 6 052 620           | 2 412 005                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Flutter Entertainment PLC     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 256  | 8 591 916       | 7 062 512           | -1 529 404                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Ford Motor Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 70 072 | 9 456 878       | 9 273 291           | -183 587                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Garmin Ltd                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 025  | 6 062 054       | 6 189 506           | 127 452                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| General Motors Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 776 | 7 046 556       | 12 940 463          | 5 893 907                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Genuine Parts Co              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 467  | 3 821 351       | 3 059 768           | -761 583                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 115  | 8 616 694       | 11 922 997          | 3 306 303                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Home Depot Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 17 857 | 45 682 492      | 61 979 595          | 16 297 103                       | 0,58 %                             | 0,00 %                   |
| Hyatt Hotels Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 759    | 1 231 963       | 1 227 397           | -4 566                           | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Las Vegas Sands Corp          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 317  | 2 249 588       | 3 490 893           | 1 241 305                        | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Lear Corp                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 50     | 48 606          | 57 798              | 9 192                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Lennar Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 215  | 4 353 161       | 4 370 652           | 17 491                           | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| LKQ Corp                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 200  | 825 746         | 670 170             | -155 576                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Lowe's Cos Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 100 | 19 766 265      | 24 568 702          | 4 802 437                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Lululemon Athletica Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 981  | 6 467 470       | 4 152 470           | -2 315 000                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Marriott International Inc/MD | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 035  | 8 732 768       | 12 626 904          | 3 894 136                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| McDonald's Corp               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 791 | 29 929 489      | 39 432 657          | 9 503 168                        | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| MercadoLibre Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 827    | 11 193 610      | 16 802 604          | 5 608 994                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| NIKE Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 21 335 | 20 462 349      | 13 710 580          | -6 751 769                       | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| NVR Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 51     | 3 638 884       | 3 751 615           | 112 731                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| O'Reilly Automotive Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 15 423 | 8 302 750       | 14 189 493          | 5 886 743                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Pool Corp                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 100    | 372 855         | 230 737             | -142 118                         | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| PulteGroup Inc                | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Rivian Automotive Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 13 960 | 2 686 076          | 2 775 413            | 89 337                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ross Stores Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 4 626  | 10 751 371         | 13 014 900           | 2 263 529                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Starbucks Corp              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 20 375 | 16 798 810         | 17 306 803           | 507 992                          | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| Stellantis NV               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 010  | 274 551            | 220 790              | -53 761                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Tapestry Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 516  | 2 863 396          | 3 242 613            | 379 216                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Tesla Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 50 571 | 120 567 336        | 229 403 113          | 108 835 776                      | 2,13 %                             | 0,00 %                   |
| TJX Cos Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 493 | 15 036 965         | 30 203 254           | 15 166 289                       | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| Tractor Supply Co           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 9 512  | 4 379 530          | 4 798 265            | 418 735                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Ulta Beauty Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 805    | 3 371 252          | 4 912 629            | 1 541 377                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Williams-Sonoma Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 199  | 4 121 935          | 3 961 302            | -160 633                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Yum! Brands Inc             | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 31 203 | 24 150 533         | 39 433 772           | 15 283 239                       | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| AbbVie Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 31 668 | 44 531 666         | 72 986 644           | 28 454 979                       | 0,68 %                             | 0,00 %                   |
| Agilent Technologies Inc    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 072  | 5 510 292          | 6 961 410            | 1 451 118                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Align Technology Inc        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 10     | 34 774             | 15 751               | -19 023                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 350  | 4 240 698          | 9 425 934            | 5 185 237                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Amgen Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 9 554  | 20 348 813         | 31 542 788           | 11 193 975                       | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Avantor Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 100  | 374 150            | 358 345              | -15 805                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Baxter International Inc    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 918 | 4 425 276          | 2 297 310            | -2 127 965                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Becton Dickinson & Co       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 297  | 10 235 951         | 10 369 169           | 133 218                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Biogen Inc                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 694  | 6 295 256          | 4 782 348            | -1 512 908                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 20     | 15 540             | 11 989               | -3 551                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Bio-Rad Laboratories Inc    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10     | 48 063             | 30 562               | -17 500                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Boston Scientific Corp      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 26 583 | 13 212 853         | 25 567 028           | 12 354 175                       | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| Bristol-Myers Squibb Co     | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|--------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Cardinal Health Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 258  | 4 713 509       | 8 826 185           | 4 112 676                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Cencora Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 090  | 8 091 756       | 10 527 116          | 2 435 360                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Centene Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 814  | 4 968 982       | 3 658 461           | -1 310 521                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Cigna Group                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 858  | 11 131 816      | 13 486 798          | 2 354 982                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Cooper Cos Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 820  | 3 370 747       | 3 158 064           | -212 684                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| CVS Health Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 646 | 15 213 933      | 18 127 951          | 2 914 018                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Danaher Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 503 | 20 766 808      | 26 561 367          | 5 794 558                        | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| DaVita Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 300    | 397 526         | 343 790             | -53 736                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| DENTSPLY SIRONA Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 010  | 261 426         | 231 738             | -29 688                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Dexcom Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 596  | 7 808 489       | 5 085 250           | -2 723 239                       | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Edwards Lifesciences Corp      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 495 | 8 014 986       | 9 024 692           | 1 009 706                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Elevance Health Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 145  | 14 041 942      | 14 656 493          | 614 551                          | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Eli Lilly & Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 14 270 | 58 313 738      | 154 688 740         | 96 375 003                       | 1,44 %                             | 0,00 %                   |
| GE HealthCare Technologies Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 184  | 5 984 209       | 6 770 815           | 786 607                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Gilead Sciences Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 22 262 | 16 886 648      | 27 561 691          | 10 675 043                       | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| HCA Healthcare Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 936  | 6 897 975       | 13 826 055          | 6 928 080                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Henry Schein Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 50     | 35 020          | 38 118              | 3 098                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Hologic Inc                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 277  | 2 836 517       | 3 213 607           | 377 090                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Humana Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 157  | 7 657 385       | 5 572 706           | -2 084 679                       | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| IDEXX Laboratories Inc         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 434  | 6 840 037       | 9 785 697           | 2 945 660                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Illumina Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 830  | 6 467 287       | 3 744 065           | -2 723 222                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Incyte Corp                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 948  | 1 940 925       | 2 937 028           | 996 103                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Insmed Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 792  | 7 263 317       | 6 656 914           | -606 403                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Insulet Corp                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 258  | 3 126 442       | 3 606 794           | 480 352                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Intuitive Surgical Inc         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 6 424  | 16 969 975      | 36 698 952          | 19 728 977                       | 0,34 %                             | 0,00 %                   |
| IQVIA Holdings Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 098  | 5 607 033       | 7 043 851           | 1 436 818                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Johnson & Johnson              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 42 595 | 58 363 525      | 88 915 938          | 30 552 414                       | 0,82 %                             | 0,00 %                   |
| Labcorp Holdings Inc           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 471  | 3 437 286       | 3 722 496           | 285 210                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

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

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 77



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

| Verdipapir                                  | Valuta | Marked                         | Antall | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fastenal Co                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 20 985 | 6 585 482       | 8 494 419           | 1 908 937                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| FedEx Corp                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 843  | 8 441 846       | 11 197 301          | 2 755 455                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Ferguson Enterprises Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 577  | 6 257 668       | 8 032 638           | 1 774 970                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Fortive Corp                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 065  | 2 772 655       | 3 377 568           | 604 913                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Fortune Brands Innovations Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 50     | 25 919          | 25 227              | -692                             | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| GE Vernova Inc                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 778  | 18 415 627      | 31 498 786          | 13 083 159                       | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| General Electric Co                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 18 554 | 25 010 211      | 57 648 250          | 32 638 039                       | 0,53 %                             | 0,00 %                   |
| Graco Inc                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 034  | 2 356 424       | 2 508 569           | 152 146                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| HEICO Corp (Common)                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 765    | 2 129 798       | 2 496 963           | 367 165                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| HEICO Corp (A)                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 257  | 3 064 445       | 3 200 603           | 136 158                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Howmet Aerospace Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 488  | 11 443 701      | 13 417 223          | 1 973 522                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Hubbell Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 954    | 3 008 109       | 4 273 606           | 1 265 497                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| IDEX Corp                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 467  | 2 804 949       | 2 633 051           | -171 898                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Illinois Tool Works Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 166  | 10 153 285      | 12 834 365          | 2 681 080                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Ingersoll Rand Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 386  | 5 216 868       | 5 902 007           | 685 139                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| JB Hunt Transport Services Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 291  | 2 269 557       | 2 530 719           | 261 162                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Johnson Controls International<br>plc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 738 | 7 202 249       | 14 178 334          | 6 976 084                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Knight-Swift Transportation<br>Holdings Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 50     | 22 161          | 26 367              | 4 206                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Leidos Holdings Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 187  | 2 778 191       | 3 979 613           | 1 201 422                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Lennox International Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 651    | 3 247 021       | 3 188 580           | -58 441                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Masco Corp                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 980  | 2 326 933       | 2 547 644           | 220 711                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Nordson Corp                                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 957    | 2 274 920       | 2 320 899           | 45 978                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Norfolk Southern Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 028  | 8 962 291       | 11 730 645          | 2 768 354                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Old Dominion Freight Line Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 399  | 5 329 907       | 5 375 920           | 46 013                           | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Otis Worldwide Corp                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 204  | 6 083 103       | 6 347 346           | 264 243                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Owens Corning                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 200    | 243 569         | 225 764             | -17 805                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| PACCAR Inc                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 9 379  | 6 199 187       | 10 360 146          | 4 160 959                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Parker-Hannifin Corp                        | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|--------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Paychex Inc                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 862  | 7 257 015       | 6 633 104           | -623 911                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Paycom Software Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 010  | 2 543 655       | 1 623 515           | -920 141                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Pentair PLC                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 039  | 2 221 442       | 3 192 301           | 970 859                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Quanta Services Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 586  | 6 720 612       | 11 009 264          | 4 288 652                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Republic Services Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 949  | 6 911 256       | 8 441 801           | 1 530 545                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Rocket Lab Corp                | USD    | Nasdaq All<br>Markets          | 3 730  | 2 130 148       | 2 624 647           | 494 499                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Rockwell Automation Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 862  | 5 136 181       | 7 307 402           | 2 171 221                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Rollins Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 194  | 2 397 553       | 3 144 514           | 746 961                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| RTX Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 289 | 26 151 963      | 43 082 980          | 16 931 017                       | 0,40 %                             | 0,00 %                   |
| Snap-on Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 936    | 2 486 476       | 3 253 469           | 766 993                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| SS&C Technologies Holdings Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 941  | 2 805 210       | 3 475 144           | 669 934                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Stanley Black & Decker Inc     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 250    | 174 117         | 187 313             | 13 196                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Toro Co                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 50     | 37 953          | 39 702              | 1 749                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Trane Technologies PLC         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 029  | 10 014 095      | 15 817 056          | 5 802 962                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| TransDigm Group Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 005  | 11 506 852      | 13 481 067          | 1 974 215                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| TransUnion                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 596  | 2 917 507       | 3 110 351           | 192 844                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Uber Technologies Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 35 887 | 21 771 607      | 29 577 940          | 7 806 333                        | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| U-Haul Holding Co              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 400    | 226 315         | 188 584             | -37 731                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Union Pacific Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 632 | 17 983 410      | 24 807 541          | 6 824 131                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| United Airlines Holdings Inc   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 450  | 1 271 736       | 1 635 472           | 363 736                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| United Parcel Service Inc      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 207 | 18 857 625      | 13 213 797          | -5 643 828                       | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| United Rentals Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 182  | 5 918 463       | 9 649 245           | 3 730 782                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Veralto Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 429  | 3 188 105       | 4 457 637           | 1 269 533                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Verisk Analytics Inc           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 550  | 6 009 184       | 5 753 635           | -255 549                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Vertiv Holdings Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 506  | 7 650 886       | 10 631 914          | 2 981 028                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Waste Connections Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 620  | 6 988 289       | 8 171 995           | 1 183 706                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Waste Management Inc           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 223  | 12 640 825      | 16 007 481          | 3 366 657                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Watsco Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 710    | 3 288 145       | 2 413 123           | -875 023                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

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

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 81



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

| Verdipapir                                | Valuta | Marked                     | Antall | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------------|--------|----------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Materialer</b>                         |        |                            |        |                 |                     |                                  |                                    |                          |
| Air Products and Chemicals Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange | 3 989  | 10 281 018      | 9 939 207           | -341 812                         | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Alcoa Corp                                | USD    | New York Stock<br>Exchange | 100    | 37 489          | 53 602              | 16 113                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Arcor PLC                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange | 41 155 | 4 117 313       | 3 462 137           | -655 176                         | 0,03 %                             | 0,01 %                   |
| Amrize Ltd                                | USD    | New York Stock<br>Exchange | 3 010  | 1 660 848       | 1 641 946           | -18 902                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Avery Dennison Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange | 1 501  | 2 843 243       | 2 753 729           | -89 514                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ball Corp                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange | 5 573  | 3 209 568       | 2 977 656           | -231 912                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| BHP Group Ltd                             | USD    | New York Stock<br>Exchange | 10     | 5 311           | 6 089               | 779                              | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Celanese Corp                             | USD    | New York Stock<br>Exchange | 350    | 145 958         | 149 265             | 3 307                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| CF Industries Holdings Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange | 3 266  | 2 825 448       | 2 547 862           | -277 586                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Corteva Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange | 12 356 | 6 498 041       | 8 354 158           | 1 856 117                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CRH PLC                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange | 12 059 | 10 460 476      | 15 180 338          | 4 719 862                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Crown Holdings Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange | 200    | 187 076         | 207 729             | 20 653                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Dow Inc                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange | 14 664 | 6 144 587       | 3 458 219           | -2 686 367                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| DuPont de Nemours Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange | 7 448  | 3 431 746       | 3 020 100           | -411 646                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Eastman Chemical Co                       | USD    | New York Stock<br>Exchange | 100    | 67 944          | 64 384              | -3 560                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Ecolab Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange | 4 673  | 10 731 102      | 12 374 103          | 1 643 002                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| International Flavors &<br>Fragrances Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange | 5 250  | 4 808 174       | 3 568 702           | -1 239 471                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| International Paper Co                    | USD    | New York Stock<br>Exchange | 8 998  | 4 335 655       | 3 575 095           | -760 561                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Linde PLC                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange | 8 444  | 22 566 426      | 36 317 070          | 13 750 644                       | 0,34 %                             | 0,00 %                   |
| LyondellBasell Industries NV              | USD    | New York Stock<br>Exchange | 6 340  | 4 346 049       | 2 769 062           | -1 576 987                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Martin Marietta Materials Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange | 1 045  | 5 252 332       | 6 563 309           | 1 310 976                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Newmont Corp                              | USD    | New York Stock<br>Exchange | 19 271 | 11 275 591      | 19 409 211          | 8 133 620                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Nucor Corp                                | USD    | New York Stock<br>Exchange | 4 115  | 6 313 129       | 6 770 270           | 457 141                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Packaging Corp of America                 | USD    | New York Stock<br>Exchange | 1 653  | 2 748 419       | 3 438 589           | 690 170                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| PPG Industries Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange | 4 115  | 5 252 026       | 4 252 847           | -999 179                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Reliance Inc                              | USD    | New York Stock<br>Exchange | 990    | 2 833 032       | 2 884 650           | 51 619                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Rio Tinto PLC                             | USD    | New York Stock<br>Exchange | 10     | 6 183           | 8 073               | 1 889                            | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| RPM International Inc                     | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Sherwin-Williams Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 256   | 10 784 590         | 13 910 489          | 3 125 899                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Smurfit WestRock PLC                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 777   | 4 123 960          | 3 813 602           | -310 358                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Steel Dynamics Inc                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 407   | 3 075 255          | 4 114 085           | 1 038 830                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Vulcan Materials Co                 | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 11 193  | 28 637 610         | 30 291 637          | 1 654 027                        | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| Adobe Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 679   | 29 440 211         | 27 109 148          | -2 331 063                       | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| Advanced Micro Devices Inc          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 29 100  | 35 227 442         | 62 861 814          | 27 634 372                       | 0,58 %                             | 0,00 %                   |
| Akamai Technologies Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 200     | 179 704            | 176 016             | -3 688                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Amphenol Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 21 399  | 11 847 754         | 29 169 767          | 17 322 013                       | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Analog Devices Inc                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 718   | 13 556 856         | 23 848 557          | 10 291 701                       | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Apple Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 266 215 | 298 164 657        | 730 017 712         | 431 853 055                      | 6,77 %                             | 0,00 %                   |
| Applied Materials Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 14 291  | 19 414 147         | 37 045 410          | 17 631 263                       | 0,34 %                             | 0,00 %                   |
| AppLovin Corp                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 087   | 14 314 305         | 27 778 200          | 13 463 895                       | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Arista Networks Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 155  | 12 432 076         | 25 316 780          | 12 884 703                       | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Astera Labs Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 184   | 3 284 988          | 3 664 858           | 379 870                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Atlassian Corp                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 980   | 5 646 207          | 4 873 736           | -772 471                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Autodesk Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 820   | 8 398 480          | 11 405 788          | 3 007 308                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Bentley Systems Inc                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 254   | 1 645 972          | 1 252 675           | -393 298                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Broadcom Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 80 415  | 80 506 680         | 280 733 492         | 200 226 812                      | 2,60 %                             | 0,00 %                   |
| Cadence Design Systems Inc          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 884   | 7 431 091          | 15 398 996          | 7 967 905                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| CDW Corp/DE                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 361   | 3 798 362          | 3 243 610           | -554 752                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ciena Corp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 410     | 931 571            | 967 195             | 35 624                           | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Cisco Systems Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 70 876  | 30 847 784         | 55 069 947          | 24 222 163                       | 0,51 %                             | 0,00 %                   |
| Cloudflare Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 607   | 7 997 827          | 11 150 206          | 3 152 379                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Cognizant Technology Solutions Corp | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 968   | 6 113 623          | 7 508 086           | 1 394 464                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| CoreWeave Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 086   | 2 156 711          | 2 229 077           | 72 367                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Corning Inc                         | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Marvell Technology Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 15 450  | 9 849 338       | 13 243 439          | 3 394 101                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Microchip Technology Inc           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 9 672   | 6 300 181       | 6 216 524           | -83 657                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Micron Technology Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 19 698  | 18 548 459      | 56 708 333          | 38 159 874                       | 0,53 %                             | 0,00 %                   |
| Microsoft Corp                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 126 594 | 233 604 567     | 617 551 154         | 383 946 587                      | 5,73 %                             | 0,00 %                   |
| MongoDB Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Market        | 1 458   | 4 926 148       | 6 172 224           | 1 246 076                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Monolithic Power Systems Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 858     | 4 937 392       | 7 844 108           | 2 906 717                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Motorola Solutions Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 042   | 6 686 110       | 11 761 867          | 5 075 756                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| NetApp Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 912   | 3 763 002       | 4 225 745           | 462 743                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Nutanix Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 562   | 3 798 264       | 2 899 967           | -898 297                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| NVIDIA Corp                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 435 672 | 176 574 645     | 819 585 088         | 643 010 443                      | 7,60 %                             | 0,00 %                   |
| NXP Semiconductors NV              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 525   | 8 904 034       | 9 907 269           | 1 003 235                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Okta Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 187   | 4 588 221       | 2 779 733           | -1 808 488                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| ON Semiconductor Corp              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 342   | 4 453 399       | 4 010 222           | -443 177                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Oracle Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 30 765  | 32 349 657      | 60 484 849          | 28 135 192                       | 0,56 %                             | 0,00 %                   |
| Palantir Technologies Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 39 807  | 31 464 350      | 71 371 467          | 39 907 116                       | 0,66 %                             | 0,00 %                   |
| Palo Alto Networks Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 12 134  | 12 703 496      | 22 544 945          | 9 841 449                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| PTC Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 247   | 3 024 835       | 3 948 496           | 923 662                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Pure Storage Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 894   | 4 198 491       | 3 983 871           | -214 619                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Qnity Electronics Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 750   | 1 785 707       | 3 088 467           | 1 302 760                        | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| QUALCOMM Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 19 314  | 21 551 248      | 33 323 520          | 11 772 272                       | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| Ralliant Corp                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 400     | 173 174         | 205 409             | 32 234                           | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Roper Technologies Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 972   | 7 656 766       | 8 854 200           | 1 197 434                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Salesforce Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 17 073  | 30 533 314      | 45 620 890          | 15 087 576                       | 0,42 %                             | 0,00 %                   |
| Samsara Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 235   | 2 853 977       | 2 229 504           | -624 473                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Seagate Technology Holdings<br>PLC | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 361   | 7 862 838       | 9 336 245           | 1 473 407                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| ServiceNow Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 18 860  | 20 674 197      | 29 142 558          | 8 468 361                        | 0,27 %                             | 0,01 %                   |
| Skyworks Solutions Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 50      | 61 348          | 31 980              | -29 368                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Snowflake Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 812   | 11 426 930      | 12 859 930          | 1 433 000                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Strategy Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 863   | 16 379 205      | 7 453 505           | -8 925 700                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 85



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA

Noter til regnskapet

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

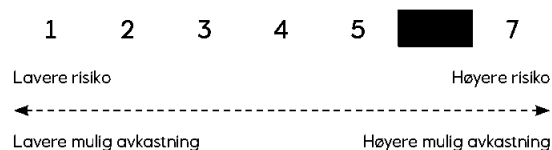
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

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 fratrullet gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

#### Risiko- og avkastningsprofil 31.12.2025



#### Porteføljesammensetning 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> |
| Fradrag 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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>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 %                   |
| J M 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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Procter & Gamble Co                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 783 | 34 409 407         | 34 379 432          | -29 975                          | 0,60 %                             | 0,00 %                   |
| Sysco Corp                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 029  | 3 602 946          | 3 738 056           | 135 110                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Target Corp                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 476  | 6 897 481          | 4 413 289           | -2 484 191                       | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Tyson Foods Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 218  | 1 890 289          | 1 902 775           | 12 486                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Walmart Inc                              | USD    | New York Stock<br>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>Elendom</b>                           |        |                                |        |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Alexandria Real Estate<br>Equities Inc   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 369  | 1 730 437          | 675 807             | -1 054 630                       | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| American Homes 4 Rent                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 008  | 743 810            | 650 166             | -93 644                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| American Tower Corp                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 759  | 9 506 406          | 8 427 943           | -1 078 464                       | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| AvalonBay Communities Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 051  | 1 887 323          | 1 922 118           | 34 795                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| BXP Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 391  | 1 025 034          | 946 799             | -78 235                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| CBRE Group Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 744  | 2 795 113          | 4 450 396           | 1 655 283                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CoStar Group Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 192  | 3 399 638          | 2 843 181           | -556 457                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Crown Castle Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 745  | 5 681 539          | 4 253 505           | -1 428 034                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Digital Realty Trust Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 388  | 4 736 093          | 5 287 098           | 551 005                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Equinix Inc                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 956    | 7 118 191          | 7 388 103           | 269 912                          | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Equity LifeStyle Properties Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 308  | 895 143            | 799 664             | -95 479                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Equity Residential                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 008  | 1 844 149          | 1 912 712           | 68 563                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Essex Property Trust Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 450    | 1 117 217          | 1 187 787           | 70 571                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Extra Space Storage Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 914  | 2 595 561          | 2 514 057           | -81 504                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Gaming and Leisure<br>Properties Inc     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 703  | 1 328 111          | 1 218 462           | -109 649                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Healthpeak Properties Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 609  | 1 740 066          | 1 396 350           | -343 716                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Invitation Homes Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 121  | 1 680 530          | 1 435 486           | -245 044                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Iron Mountain Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 815  | 1 631 715          | 2 355 322           | 723 608                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Kimco Realty Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 211  | 930 920            | 860 983             | -69 937                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Mid-America Apartment<br>Communities Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 901    | 1 322 927          | 1 262 449           | -60 478                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Prologis Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 037  | 9 576 097          | 11 636 830          | 2 060 733                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Public Storage                           | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Realty Income Corp        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 046 | 6 202 932          | 6 280 708           | 77 776                           | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Regency Centers Corp      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 712    | 382 762            | 495 762             | 113 000                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| SBA Communications Corp   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 079  | 2 525 864          | 2 105 236           | -420 627                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Simon Property Group Inc  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 226  | 3 793 385          | 6 023 512           | 2 230 127                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Sun Communities Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 341  | 1 884 666          | 1 676 064           | -208 602                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| UDR Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 256  | 995 485            | 834 688             | -160 797                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Ventas Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 172  | 2 782 904          | 4 036 852           | 1 253 947                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| VICI Properties Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 739 | 3 194 326          | 3 046 034           | -148 292                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Welltower OP LLC          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 708  | 6 757 023          | 12 558 853          | 5 801 830                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Weyerhaeuser Co           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 978  | 1 500 487          | 1 189 530           | -310 957                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| WP Carey Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 447  | 1 577 319          | 1 588 567           | 11 248                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Zillow Group Inc          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 400  | 1 317 788          | 963 375             | -354 413                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| <b>Endom 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<br>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<br>Exchange     | 18 892 | 22 680 487         | 29 043 367          | 6 362 880                        | 0,51 %                             | 0,00 %                   |
| ConocoPhillips            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 215 | 9 932 486          | 11 533 770          | 1 601 284                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Coterra Energy Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 343  | 1 469 756          | 1 683 977           | 214 221                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Devon Energy Corp         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 709  | 1 484 742          | 1 739 888           | 255 145                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Diamondback Energy Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 560  | 2 244 828          | 2 365 516           | 120 688                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| EOG Resources Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 032  | 4 792 521          | 5 329 996           | 537 475                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| EQT Corp                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 775  | 2 770 941          | 3 122 284           | 351 342                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Expand Energy Corp        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 157  | 2 350 429          | 2 401 140           | 50 711                           | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Exxon Mobil Corp          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 41 366 | 32 672 811         | 50 212 182          | 17 539 371                       | 0,87 %                             | 0,00 %                   |
| Halliburton Co            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 991  | 2 005 046          | 2 277 870           | 272 823                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Kinder Morgan Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 20 394 | 3 973 863          | 5 655 001           | 1 681 138                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Marathon Petroleum Corp   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 992  | 2 985 572          | 4 908 150           | 1 922 578                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Occidental Petroleum Corp | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| ONEOK Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 852  | 4 313 264          | 4 338 576           | 25 312                           | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Phillips 66                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 951  | 3 702 948          | 5 142 650           | 1 439 702                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Schlumberger NV                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 14 215 | 4 755 838          | 5 503 100           | 747 262                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Targa Resources Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 195  | 2 566 658          | 4 084 947           | 1 518 290                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Texas Pacific Land Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 420    | 1 144 012          | 1 216 801           | 72 789                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Valero Energy Corp                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 063  | 2 950 007          | 5 029 563           | 2 079 556                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Williams Cos Inc                    | USD    | New York Stock<br>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<br>Select Market | 2 505  | 1 966 857          | 1 880 664           | -86 193                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Aflac Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 105  | 3 518 064          | 5 678 174           | 2 160 110                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Allstate Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 746  | 3 714 144          | 5 765 441           | 2 051 297                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| American Express Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 428  | 9 835 587          | 20 255 288          | 10 419 702                       | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| American Financial Group<br>Inc/OH  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 349    | 449 192            | 481 156             | 31 964                           | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| American International Group<br>Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 630  | 2 922 366          | 4 858 296           | 1 935 931                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Ameriprise Financial Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 777    | 2 756 491          | 3 843 031           | 1 086 540                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Annaly Capital Management<br>Inc    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 893  | 1 586 243          | 1 554 661           | -31 583                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Aon PLC                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 117  | 5 965 226          | 7 535 351           | 1 570 125                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Apollo Global Management<br>Inc     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 271  | 4 466 566          | 6 236 396           | 1 769 831                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Arch Capital Group Ltd              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 319  | 2 139 835          | 3 211 234           | 1 071 399                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Ares Management Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 199  | 2 786 965          | 3 585 112           | 798 147                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Arthur J Gallagher & Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 719  | 6 404 015          | 7 097 612           | 693 597                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Bank of America Corp                | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 7 228  | 4 176 815          | 8 463 861           | 4 287 045                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Berkshire Hathaway Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 419 | 45 530 278         | 68 036 412          | 22 506 134                       | 1,18 %                             | 0,00 %                   |
| Blackrock Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 449  | 11 234 804         | 15 643 924          | 4 409 121                        | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Blackstone Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 278  | 7 540 307          | 11 315 740          | 3 775 433                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Block Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 413  | 7 336 594          | 3 553 922           | -3 782 673                       | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Brown & Brown Inc                   | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Capital One Financial Corp                    | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 6 393  | 8 306 312       | 15 628 641          | 7 322 328                        | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Carlyle Group Inc                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 2 010  | 929 990         | 1 198 430           | 268 440                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Cboe Global Markets Inc                       | USD    | CBOE BZX<br>U.S. Equities<br>Exchange | 1 068  | 1 873 930       | 2 703 962           | 830 032                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Charles Schwab Corp                           | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 17 176 | 11 475 613      | 17 309 581          | 5 833 968                        | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Chubb Ltd                                     | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 3 916  | 7 551 134       | 12 328 773          | 4 777 638                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| Cincinnati Financial Corp                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 1 223  | 1 334 298       | 2 014 751           | 680 453                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Citigroup Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 18 189 | 11 390 233      | 21 409 081          | 10 018 848                       | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| Citizens Financial Group Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 644  | 1 087 582       | 1 557 773           | 470 191                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| CME Group Inc                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 3 726  | 7 195 832       | 10 263 330          | 3 067 498                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Coinbase Global Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 1 876  | 3 163 057       | 4 279 232           | 1 116 175                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Corebridge Financial Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 1 374  | 419 319         | 418 136             | -1183                            | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Corpay Inc                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 551    | 1 522 326       | 1 672 525           | 150 199                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Equitable Holdings Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 175  | 948 538         | 1 045 389           | 96 850                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Erie Indemnity Co                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 143    | 465 833         | 413 470             | -52 363                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Everest Group Ltd                             | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 333    | 1 014 355       | 1 139 850           | 125 495                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| F&G Annuities & Life Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 127    | 56 967          | 39 414              | -17 553                          | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Fidelity National Financial Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 111  | 949 444         | 1 162 403           | 212 959                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Fidelity National Information<br>Services Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 5 101  | 4 582 393       | 3 419 568           | -1 162 825                       | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Fifth Third Bancorp                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 5 243  | 1 970 637       | 2 475 563           | 504 926                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| First Citizens BancShares<br>Inc/NC           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 49     | 516 172         | 1 060 762           | 544 590                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| First Republic Bank/CA                        | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 1 416  | 1 925 028       | 17                  | -1 925 011                       | 0,00 %                             | 0,00 %                   |
| Fiserv Inc                                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 5 525  | 7 989 879       | 3 743 374           | -4 246 505                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Global Payments Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 422  | 3 644 526       | 1 890 909           | -1 753 617                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Goldman Sachs Group Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 963  | 11 916 980      | 26 270 969          | 14 353 989                       | 0,46 %                             | 0,00 %                   |
| Hartford Insurance Group Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 2 996  | 2 552 858       | 4 164 344           | 1 611 486                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Huntington Bancshares Inc/<br>OH              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 10 815 | 1 634 554       | 1 892 699           | 258 145                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Interactive Brokers Group Inc                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market        | 4 380  | 2 401 372       | 2 841 242           | 439 869                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Intercontinental Exchange Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange            | 5 605  | 6 959 039       | 9 156 699           | 2 197 660                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 93



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                       | Valuta | Marked                         | Antall | Kostpris<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Jack Henry & Associates Inc      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 491    | 811 429         | 903 758             | 92 329                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| JPMorgan Chase & Co              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 26 430 | 45 784 807      | 85 902 384          | 40 117 578                       | 1,50 %                             | 0,00 %                   |
| KeyCorp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 616  | 860 302         | 1 169 210           | 308 907                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| KKR & Co Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 322  | 5 466 354       | 8 129 281           | 2 662 926                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Loews Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 998    | 826 326         | 1 060 122           | 233 795                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| LPL Financial Holdings Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 758    | 1 849 530       | 2 730 862           | 881 332                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| M&T Bank Corp                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 023  | 1 642 291       | 2 079 041           | 436 750                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Market Group Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 91     | 1 355 478       | 1 973 171           | 617 693                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Marsh & McLennan Cos Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 177  | 8 069 806       | 9 687 784           | 1 617 978                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Mastercard Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 267  | 34 174 387      | 47 604 535          | 13 430 148                       | 0,83 %                             | 0,00 %                   |
| MetLife Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 359  | 3 419 400       | 4 267 136           | 847 735                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Moody's Corp                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 537  | 5 929 476       | 7 919 957           | 1 990 481                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Morgan Stanley                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 748 | 10 845 718      | 21 037 361          | 10 191 643                       | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| MSCI Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 740    | 3 474 789       | 4 282 475           | 807 686                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Nasdaq Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 128  | 2 568 772       | 4 044 349           | 1 475 578                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Northern Trust Corp              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 482  | 1 435 247       | 2 041 845           | 606 597                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| PayPal Holdings Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 3 735  | 5 814 078       | 7 863 774           | 2 049 696                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Principal Financial Group Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 779  | 1 419 273       | 1 582 885           | 163 612                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Progressive Corp                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 753  | 8 895 125       | 13 214 511          | 4 319 386                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Prudential Financial Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 316  | 3 134 053       | 3 775 610           | 641 557                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Raymond James Financial Inc      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 728  | 2 020 650       | 2 799 096           | 778 446                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Regions Financial Corp           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 461  | 1 204 309       | 1 492 784           | 288 476                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Robinhood Markets Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 196  | 2 910 081       | 8 209 360           | 5 299 280                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Rocket Cos Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 150 | 1 824 271       | 1 982 106           | 157 835                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| S&P Global Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 029  | 12 451 624      | 15 966 728          | 3 515 104                        | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| SoFi Technologies Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 11 628 | 2 995 824       | 3 070 649           | 74 825                           | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| State Street Corp                | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Synchrony Financial        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 582  | 1 441 550          | 3 014 417           | 1 572 867                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| T Rowe Price Group Inc     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 538  | 1 731 663          | 1 588 280           | -143 383                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Toast Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 172  | 1 205 223          | 1 494 344           | 289 121                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Tradeweb Markets Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 059  | 917 332            | 1 148 740           | 231 407                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Travelers Cos Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 391  | 4 171 798          | 6 995 568           | 2 823 770                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Truist Financial Corp      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 512 | 5 455 652          | 6 210 630           | 754 978                          | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| US Bancorp                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 110 | 6 676 093          | 8 132 721           | 1 456 627                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Visa Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 16 367 | 43 053 736         | 57 899 231          | 14 845 495                       | 1,01 %                             | 0,00 %                   |
| W R Berkley Corp           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 312  | 1 745 647          | 2 342 544           | 596 897                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Wells Fargo Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 31 445 | 15 061 523         | 29 561 269          | 14 499 746                       | 0,51 %                             | 0,00 %                   |
| Willis Towers Watson PLC   | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Select Market | 4 044  | 5 910 031          | 5 536 185           | -373 846                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Amazon.com Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 91 577 | 154 303 429        | 213 213 850         | 58 910 421                       | 3,71 %                             | 0,00 %                   |
| Aptiv PLC                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 766  | 1 701 543          | 1 355 420           | -346 123                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| AutoZone Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 168    | 3 262 208          | 5 747 205           | 2 484 997                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Best Buy Co Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 290  | 1 128 799          | 870 896             | -257 903                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Booking Holdings Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 311    | 9 414 306          | 16 799 726          | 7 385 419                        | 0,29 %                             | 0,00 %                   |
| Burlington Stores Inc      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 600    | 1 354 753          | 1 748 152           | 393 399                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Carnival Corp              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 581 | 2 221 869          | 3 259 502           | 1 037 633                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Carvana Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 251  | 3 816 824          | 5 325 322           | 1 508 498                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Chipotle Mexican Grill Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 158 | 4 834 500          | 4 910 743           | 76 242                           | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Darden Restaurants Inc     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 402  | 2 175 614          | 2 602 367           | 426 753                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Deckers Outdoor Corp       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 652    | 716 228            | 681 799             | -34 430                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Dick's Sporting Goods Inc  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 580    | 1 014 940          | 1 158 198           | 143 258                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Domino's Pizza Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 365    | 1 408 972          | 1 534 606           | 125 635                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| DoorDash Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 666  | 5 736 908          | 8 374 866           | 2 637 958                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| DR Horton Inc              | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| DraftKings Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 006  | 1 494 207       | 1 392 457           | -101 750                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| eBay Inc                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 425  | 2 424 734       | 3 887 649           | 1 462 914                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Expedia Group Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 178  | 1 756 662       | 3 366 377           | 1 609 715                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Flutter Entertainment PLC     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 598  | 3 923 298       | 3 466 184           | -457 114                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Ford Motor Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 39 610 | 3 798 261       | 5 241 966           | 1 443 706                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Garmin Ltd                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 433  | 2 064 579       | 2 932 086           | 867 507                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| General Motors Co             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 128  | 3 785 337       | 7 487 357           | 3 702 020                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Genuine Parts Co              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 251  | 1 494 357       | 1 551 589           | 57 232                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 355  | 4 291 363       | 6 823 489           | 2 532 126                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Home Depot Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 628  | 30 202 718      | 33 417 682          | 3 214 963                        | 0,58 %                             | 0,00 %                   |
| Hyatt Hotels Corp             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 411    | 534 624         | 664 638             | 130 014                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Las Vegas Sands Corp          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 048  | 1 473 652       | 2 001 174           | 527 522                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Lennar Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 824  | 1 689 166       | 1 891 357           | 202 191                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Lowe's Cos Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 305  | 10 211 950      | 12 904 650          | 2 692 700                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Lululemon Athletica Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 815    | 2 820 406       | 1 708 361           | -1 112 045                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Marriott International Inc/MD | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 207  | 4 268 740       | 6 906 463           | 2 637 723                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| McDonald's Corp               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 232  | 17 898 357      | 22 295 128          | 4 396 771                        | 0,39 %                             | 0,00 %                   |
| MercadoLibre Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 434    | 7 036 984       | 8 817 812           | 1 780 827                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| NIKE Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 704 | 11 546 651      | 6 878 746           | -4 667 905                       | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| NVR Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15     | 963 573         | 1 103 416           | 139 843                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| O'Reilly Automotive Inc       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 425  | 4 536 490       | 7 751 182           | 3 214 692                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| PulteGroup Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 544  | 1 201 162       | 1 826 219           | 625 057                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Rivian Automotive Inc         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 122  | 2 625 335       | 1 614 750           | -1 010 585                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ross Stores Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 2 473  | 3 571 423       | 6 957 598           | 3 386 175                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Starbucks Corp                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 11 498 | 11 338 316      | 9 766 558           | -1 571 758                       | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Tapestry Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 996  | 2 040 037       | 2 572 438           | 532 401                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Tesla Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 26 928 | 71 806 851      | 122 152 360         | 50 345 509                       | 2,13 %                             | 0,00 %                   |
| TJX Cos Inc                   | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|--------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Tractor Supply Co              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 090  | 1 892 746          | 2 567 617           | 674 871                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Ulta Beauty Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 381    | 1 121 486          | 2 325 108           | 1 203 622                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Williams-Sonoma Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 961    | 1 467 082          | 1 731 156           | 264 074                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Yum! Brands Inc                | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 17 077 | 19 190 553         | 21 581 596          | 2 391 043                        | 0,38 %                             | 0,00 %                   |
| AbbVie Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 17 206 | 24 234 253         | 39 655 431          | 15 421 178                       | 0,69 %                             | 0,00 %                   |
| Agilent Technologies Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 559  | 3 324 028          | 3 512 273           | 188 244                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 302  | 2 702 362          | 5 222 369           | 2 520 007                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Amgen Inc                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 303  | 13 431 936         | 17 507 997          | 4 076 061                        | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Baxter International Inc       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 791  | 2 687 291          | 923 512             | -1 763 780                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Becton Dickinson & Co          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 836  | 6 080 926          | 5 551 626           | -529 300                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Biogen Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 294  | 2 709 566          | 2 297 089           | -412 477                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Boston Scientific Corp         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 14 275 | 8 721 956          | 13 729 426          | 5 007 470                        | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| Bristol-Myers Squibb Co        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 20 297 | 11 685 370         | 11 043 287          | -642 083                         | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Cardinal Health Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 465  | 2 017 062          | 5 109 570           | 3 092 507                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Cencora Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 870  | 2 992 641          | 6 370 779           | 3 378 138                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Centene Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 859  | 3 091 722          | 2 016 844           | -1 074 878                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Cigna Group                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 556  | 6 370 751          | 7 095 977           | 725 226                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Cooper Cos Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 419  | 1 200 163          | 1 173 113           | -27 050                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| CVS Health Corp                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 427 | 8 575 591          | 9 947 719           | 1 372 129                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Danaher Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 254  | 13 150 917         | 14 440 997          | 1 290 080                        | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| Dexcom Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 678  | 3 338 897          | 2 462 289           | -876 608                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Edwards Lifesciences Corp      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 510  | 4 381 861          | 4 738 071           | 356 210                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Elevance Health Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 174  | 8 068 364          | 7 687 145           | -381 219                         | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Eli Lilly & Co                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 707  | 34 882 154         | 83 544 928          | 48 662 774                       | 1,45 %                             | 0,00 %                   |
| GE HealthCare Technologies Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 836  | 2 657 474          | 3 173 613           | 516 138                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Gilead Sciences Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| HCA Healthcare Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 674  | 3 737 746       | 7 883 112           | 4 145 365                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Hologic Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 999  | 1 456 978       | 1 501 988           | 45 010                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Humana Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 083  | 3 970 305       | 2 797 979           | -1 172 326                       | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| IDEXX Laboratories Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 755    | 3 645 724       | 5 152 163           | 1 506 439                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Illumina Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 237  | 2 764 288       | 1 636 540           | -1 127 747                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Incyte Corp                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 509  | 1 121 037       | 1 503 384           | 382 347                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Insmed Inc                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 069  | 4 409 339       | 3 632 161           | -777 177                         | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Insulet Corp                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 648    | 1 563 185       | 1 857 872           | 294 687                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Intuitive Surgical Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 367  | 12 342 650      | 19 234 958          | 6 892 309                        | 0,33 %                             | 0,00 %                   |
| IQVIA Holdings Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 616  | 3 112 699       | 3 674 262           | 561 563                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Johnson & Johnson                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 974 | 36 812 898      | 50 045 092          | 13 232 194                       | 0,87 %                             | 0,00 %                   |
| Labcorp Holdings Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 792    | 1 578 969       | 2 004 226           | 425 258                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| McKesson Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 219  | 4 132 155       | 10 086 179          | 5 954 024                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Medtronic PLC                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 983 | 12 540 917      | 12 579 785          | 38 868                           | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Merck Co Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 24 148 | 20 627 046      | 25 638 942          | 5 011 896                        | 0,45 %                             | 0,00 %                   |
| Mettler-Toledo International<br>Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 179    | 2 244 941       | 2 517 274           | 272 333                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Natera Inc                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 155  | 1 839 341       | 2 668 970           | 829 629                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Neurocrine Biosciences Inc          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 856    | 993 664         | 1 224 609           | 230 945                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Pfizer Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 55 827 | 17 783 091      | 14 021 653          | -3 761 439                       | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| Quest Diagnostics Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 231  | 1 772 775       | 2 154 707           | 381 932                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Regeneron Pharmaceuticals<br>Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 027  | 6 243 811       | 7 995 952           | 1 752 141                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| ResMed Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 323  | 2 602 046       | 3 214 387           | 612 341                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Royalty Pharma PLC                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 370  | 1 485 159       | 1 703 233           | 218 074                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Solventum Corp                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 187  | 1 004 517       | 948 748             | -55 769                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| STERIS PLC                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 896    | 1 759 452       | 2 291 268           | 531 816                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Stryker Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 306  | 9 410 102       | 11 720 514          | 2 310 412                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Thermo Fisher Scientific Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 644  | 18 215 694      | 21 298 543          | 3 082 849                        | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| United Therapeutics Corp            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 397    | 1 142 932       | 1 951 183           | 808 250                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| UnitedHealth Group Inc              | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Universal Health Services Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 537    | 816 420            | 1 180 936           | 364 515                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Veeva Systems Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 449  | 3 312 566          | 3 262 695           | -49 871                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Vertex Pharmaceuticals Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 406  | 7 540 160          | 11 002 576          | 3 462 416                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Waters Corp                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 455    | 1 362 453          | 1 743 236           | 380 783                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| West Pharmaceutical<br>Services Inc   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 565    | 1 642 119          | 1 568 042           | -74 077                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Zimmer Biomet Holdings Inc            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 000  | 2 418 932          | 1 814 019           | -604 913                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Zoetis Inc                            | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 6 756  | 8 124 367          | 10 910 296          | 2 785 929                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| AECOM                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 440  | 1 392 649          | 1 384 674           | -7 974                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Allegion plc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 200  | 1 660 222          | 1 927 234           | 267 012                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| AMETEK Inc                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 865  | 4 657 771          | 5 933 218           | 1 275 447                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Automatic Data Processing<br>Inc      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 395  | 9 911 294          | 11 403 445          | 1 492 150                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Axon Enterprise Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 806    | 2 713 929          | 4 617 272           | 1 903 342                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Bloom Energy Corp                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 346  | 2 209 842          | 2 056 143           | -153 698                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Booz Allen Hamilton Holding<br>Corp   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 305  | 1 167 788          | 1 110 459           | -57 329                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Broadridge Financial<br>Solutions Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 053  | 1 906 868          | 2 370 390           | 463 522                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Builders FirstSource Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 017  | 1 450 505          | 1 055 479           | -395 026                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Carlisle Cos Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 376    | 1 208 638          | 1 213 119           | 4 481                            | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Carrier Global Corp                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 509  | 4 263 356          | 4 535 205           | 271 849                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CH Robinson Worldwide Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 111  | 1 275 429          | 1 801 555           | 526 127                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Cintas Corp                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 796  | 4 977 349          | 7 201 141           | 2 223 792                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| CNH Industrial NV                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 14 318 | 1 752 778          | 1 331 585           | -421 193                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Comfort Systems USA Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 373    | 3 586 856          | 3 511 406           | -75 451                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Copart Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 352  | 3 102 633          | 2 903 306           | -199 327                         | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| CSX Corp                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 18 916 | 5 862 436          | 6 916 603           | 1 054 167                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Cummins Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 541  | 4 539 346          | 7 934 351           | 3 395 005                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Deere & Co                            | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Delta Air Lines Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 424  | 1 072 118       | 1 696 866           | 624 748                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Dover Corp                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 840  | 4 717 648       | 5 592 973           | 875 325                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Eaton Corp PLC                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 236  | 9 432 741       | 13 609 262          | 4 176 521                        | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| EMCOR Group Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 522    | 2 503 522       | 3 221 280           | 717 758                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Emerson Electric Co                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 627  | 7 579 109       | 10 210 469          | 2 631 360                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Equifax Inc                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 153  | 2 439 212       | 2 523 507           | 84 296                           | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Expeditors International of<br>Washington Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 998    | 1 263 880       | 1 500 035           | 236 156                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Fastenal Co                                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 12 363 | 3 881 098       | 5 004 361           | 1 123 263                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| FedEx Corp                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 187  | 5 240 528       | 6 372 235           | 1 131 707                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Ferguson Enterprises Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 780  | 2 587 884       | 3 997 231           | 1 409 347                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Fortive Corp                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 339  | 2 274 565       | 2 416 367           | 141 803                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| GE Vernova Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 700  | 4 385 452       | 17 799 649          | 13 414 197                       | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| General Electric Co                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 034 | 11 901 854      | 34 283 216          | 22 381 362                       | 0,60 %                             | 0,00 %                   |
| Graco Inc                                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 554  | 1 304 353       | 1 284 877           | -19 476                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| HEICO Corp (Common)                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 755    | 1 302 276       | 2 464 323           | 1 162 047                        | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| HEICO Corp (A)                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 157  | 1 818 869       | 2 945 981           | 1 127 112                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Howmet Aerospace Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 661  | 2 934 421       | 9 638 976           | 6 704 555                        | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Hubbell Inc                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 622    | 2 235 028       | 2 786 355           | 551 328                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| IDEX Corp                                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 945    | 1 848 951       | 1 696 137           | -152 814                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Illinois Tool Works Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 036  | 9 390 893       | 10 027 003          | 636 110                          | 0,17 %                             | 0,00 %                   |
| Ingersoll Rand Inc                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 876  | 3 458 886       | 3 896 315           | 437 430                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| JB Hunt Transport Services<br>Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 505    | 834 439         | 989 941             | 155 501                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Johnson Controls<br>International plc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 557  | 5 054 292       | 9 128 102           | 4 073 810                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| Leidos Holdings Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 269  | 1 309 288       | 2 309 158           | 999 870                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Lennox International Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 350    | 1 307 620       | 1 714 290           | 406 670                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Masco Corp                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 371  | 812 071         | 877 593             | 65 522                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Nordson Corp                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 683    | 1 558 040       | 1 656 399           | 98 359                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Norfolk Southern Corp                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 221  | 5 198 063       | 6 468 164           | 1 270 101                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Old Dominion Freight Line Inc                 | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|---------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Otis Worldwide Corp                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 671  | 3 757 459       | 4 115 554           | 358 095                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| PACCAR Inc                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 683  | 4 633 975       | 6 277 504           | 1 643 529                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Parker-Hannifin Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 628  | 7 782 928       | 14 433 747          | 6 650 819                        | 0,25 %                             | 0,00 %                   |
| Paychex Inc                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 098  | 4 699 020       | 4 637 063           | -61 957                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Paycom Software Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 382    | 1 155 699       | 614 042             | -541 657                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Pentair PLC                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 944  | 1 730 034       | 2 042 064           | 312 031                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Quanta Services Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 565  | 3 107 039       | 6 662 606           | 3 555 566                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Republic Services Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 626  | 4 182 928       | 5 613 616           | 1 430 688                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Rocket Lab Corp                             | USD    | Nasdaq All<br>Markets          | 5 580  | 2 677 631       | 3 926 415           | 1 248 784                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Rockwell Automation Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 387  | 3 694 682       | 5 443 269           | 1 748 587                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Rollins Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 190  | 1 404 898       | 1 931 267           | 526 369                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| RTX Corp                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 121 | 14 074 332      | 27 972 766          | 13 898 433                       | 0,49 %                             | 0,00 %                   |
| Snap-on Inc                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 635    | 1 585 420       | 2 207 215           | 621 795                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| SS&C Technologies Holdings<br>Inc           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 583  | 1 200 810       | 1 395 877           | 195 067                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Trane Technologies PLC                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 394  | 5 552 679       | 9 398 370           | 3 845 691                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| TransDigm Group Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 702    | 6 172 178       | 9 416 626           | 3 244 449                        | 0,16 %                             | 0,00 %                   |
| TransUnion                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 864  | 1 578 377       | 1 612 262           | 33 885                           | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Uber Technologies Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 139 | 10 995 066      | 15 774 297          | 4 779 231                        | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Union Pacific Corp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 894  | 12 592 455      | 13 752 412          | 1 159 957                        | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| United Airlines Holdings Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 305  | 1 289 764       | 1 471 925           | 182 160                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| United Parcel Service Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 403  | 10 507 546      | 7 406 810           | -3 100 736                       | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| United Rentals Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 671    | 3 012 909       | 5 477 701           | 2 464 792                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Veralto Corp                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 675  | 2 403 698       | 2 692 296           | 288 598                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Verisk Analytics Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 430  | 3 271 523       | 3 226 548           | -44 975                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Vertiv Holdings Co                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 871  | 3 072 510       | 6 325 874           | 3 253 365                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Waste Connections Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 766  | 4 494 323       | 4 892 584           | 398 261                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Waste Management Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 657  | 7 528 450       | 10 320 759          | 2 792 309                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Watsco Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 350    | 1 484 153       | 1 189 567           | -294 585                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Westinghouse Air Brake<br>Technologies Corp | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| WW Grainger Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 441    | 2 938 000          | 4 488 558           | 1 550 558                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Xylem Inc/NY                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 835  | 3 389 144          | 3 894 233           | 505 089                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Industri totalt                        |        |                                |        | 315 983 438        | 454 132 629         | 138 149 191                      | 7,91 %                             |                          |
| <b>Infrastruktur</b>                   |        |                                |        |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| American Water Works Co<br>Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3151   | 4 319 907          | 4 147 768           | -172 138                         | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Atmos Energy Corp                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 606  | 3 288 053          | 4 406 378           | 1 118 325                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CenterPoint Energy Inc                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 351 | 2 995 927          | 4 003 040           | 1 007 114                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| CMS Energy Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 730  | 5 005 752          | 5 452 537           | 446 784                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Consolidated Edison Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 600  | 5 827 933          | 6 612 051           | 784 118                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Constellation Energy Corp              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 073  | 3 914 638          | 10 950 271          | 7 035 634                        | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| Dominion Energy Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 018 | 7 201 024          | 7 102 500           | -98 524                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Edison International                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 284  | 3 022 012          | 3 199 001           | 176 989                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Entergy Corp                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 916  | 4 424 796          | 6 447 977           | 2 023 182                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Essential Utilities Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 682  | 2 626 820          | 2 585 477           | -41 344                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Eversource Energy                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 732  | 4 576 569          | 4 572 022           | -4 547                           | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Exelon Corp                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 16 133 | 6 237 450          | 7 093 451           | 856 001                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| NextEra Energy Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 21 552 | 15 169 610         | 17 452 213          | 2 282 603                        | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| NISource Inc                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 959  | 3 088 429          | 4 194 998           | 1 106 569                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Oklo Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 196  | 1 025 705          | 865 704             | -160 001                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| PG&E Corp                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 100 | 3 224 747          | 3 582 315           | 357 567                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| PPL Corp                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 721 | 4 205 652          | 4 846 826           | 641 174                          | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Public Service Enterprise<br>Group Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 704  | 4 359 990          | 5 430 066           | 1 070 077                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Sempra                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 257  | 5 727 017          | 7 353 420           | 1 626 403                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Southern Co                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 208 | 10 342 566         | 13 376 551          | 3 033 985                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Vistra Corp                            | USD    | New York Stock<br>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<br>Select Market | 55 582 | 68 818 412         | 175 482 604         | 106 664 192                      | 3,05 %                             | 0,00 %                   |
| Alphabet Inc (C)                       | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| AT&T Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 70 001 | 15 070 326         | 17 539 265          | 2 468 940                        | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| Charter Communications Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 893    | 4 230 544          | 1 880 328           | -2 350 216                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Comcast Corp                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 36 458 | 15 287 065         | 10 991 939          | -4 295 126                       | 0,19 %                             | 0,00 %                   |
| EchoStar Corp                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 503  | 1 093 374          | 1 647 950           | 554 576                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Electronic Arts Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 468  | 3 104 544          | 5 086 662           | 1 982 118                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Fox Corp                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 467  | 404 812            | 960 796             | 555 983                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Fox Corp                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 077  | 852 623            | 1 530 845           | 678 222                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Liberty Media Corp-Liberty<br>Formula One | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 025  | 1 327 225          | 2 012 153           | 684 928                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Live Nation Entertainment Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 673  | 1 662 313          | 2 404 730           | 742 417                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Meta Platforms Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 20 723 | 82 414 048         | 137 978 476         | 55 564 428                       | 2,40 %                             | 0,00 %                   |
| Netflix Inc                               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 40 670 | 25 105 987         | 38 463 370          | 13 357 384                       | 0,67 %                             | 0,00 %                   |
| News Corp                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 527  | 392 915            | 665 785             | 272 870                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Omnicom Group Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 108  | 2 228 628          | 2 531 507           | 302 879                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Pinterest Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 725  | 2 750 056          | 1 495 075           | -1 254 980                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Reddit Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 991    | 1 894 381          | 2 297 796           | 403 415                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| ROBLOX Corp                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 469  | 2 830 774          | 4 470 019           | 1 639 244                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Snap Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 680 | 3 036 372          | 869 361             | -2 167 011                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Take-Two Interactive<br>Software Inc      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 869  | 3 370 995          | 4 826 760           | 1 455 765                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| T-Mobile US Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 919  | 8 433 880          | 10 074 279          | 1 640 400                        | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Trade Desk Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Market        | 4 486  | 3 386 654          | 1 717 675           | -1 668 979                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Verizon Communications Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 42 097 | 19 381 417         | 17 295 022          | -2 086 395                       | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Walt Disney Co                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 17 133 | 22 173 636         | 19 661 504          | -2 512 132                       | 0,34 %                             | 0,00 %                   |
| Warner Bros Discovery Inc                 | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 207  | 6 131 934          | 5 499 080           | -632 854                         | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Amcor PLC                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 28 114 | 2 801 275          | 2 365 071           | -436 203                         | 0,04 %                             | 0,01 %                   |
| Amrize Ltd                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 5 739  | 2 947 767          | 3 130 606           | 182 839                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 103



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                                | Valuta | Marked                         | Antall | Kostpris<br>NOK   | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Avery Dennison Corp                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 639    | 1 130 874         | 1 172 307           | 41 433                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Ball Corp                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 786  | 1 895 774         | 1 488 561           | -407 213                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| CF Industries Holdings Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 478  | 793 779           | 1 153 013           | 359 234                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Corteva Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 704  | 3 439 480         | 4 532 719           | 1 093 239                        | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| CRH PLC                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 909  | 6 437 973         | 8 697 318           | 2 259 345                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| Crown Holdings Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 311    | 281 503           | 323 018             | 41 515                           | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Dow Inc                                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 183  | 3 165 880         | 1 693 971           | -1 471 909                       | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| DuPont de Nemours Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 803  | 1 888 741         | 1 542 084           | -346 657                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ecolab Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 587  | 5 517 921         | 6 850 376           | 1 332 454                        | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| International Flavors &<br>Fragrances Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 687  | 2 523 378         | 1 826 496           | -696 882                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| International Paper Co                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 436  | 3 169 085         | 2 557 158           | -611 927                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Linde PLC                                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 717  | 16 201 444        | 20 287 496          | 4 086 052                        | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| LyondellBasell Industries NV              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 981  | 2 274 730         | 1 301 983           | -972 747                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Martin Marietta Materials Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 639    | 2 767 361         | 4 013 353           | 1 245 992                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Newmont Corp                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 881 | 5 790 630         | 11 966 210          | 6 175 580                        | 0,21 %                             | 0,00 %                   |
| Nucor Corp                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 201  | 3 567 712         | 5 266 497           | 1 698 784                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Packaging Corp of America                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 910    | 1 566 602         | 1 892 992           | 326 391                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| PPG Industries Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 836  | 2 363 215         | 1 897 504           | -465 711                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Reliance Inc                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 997    | 2 917 813         | 2 905 047           | -12 766                          | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| RPM International Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 932    | 843 854           | 977 698             | 133 844                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Sherwin-Williams Co                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 397  | 6 671 438         | 7 834 455           | 1 163 017                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Smurfit WestRock PLC                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 6 120  | 2 702 895         | 2 387 158           | -315 738                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| SteelDynamics Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 197  | 2 357 892         | 3 755 149           | 1 397 258                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Vulcan Materials Co                       | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 5 977  | 17 856 612        | 16 175 566          | -1 681 046                       | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| Adobe Inc                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 925  | 17 866 298        | 13 856 414          | -4 009 884                       | 0,24 %                             | 0,00 %                   |
| Advanced Micro Devices Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Amphenol Corp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 835  | 6 799 081       | 17 495 862          | 10 696 781                       | 0,30 %                             | 0,00 %                   |
| Analog Devices Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 715   | 8 132 284       | 12 898 136          | 4 765 852                        | 0,22 %                             | 0,00 %                   |
| Apple Inc                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 141 941 | 241 359 293     | 389 232 177         | 147 872 884                      | 6,78 %                             | 0,00 %                   |
| Applied Materials Inc                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 7 687   | 9 683 437       | 19 926 392          | 10 242 955                       | 0,35 %                             | 0,00 %                   |
| ApplLovin Corp                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 202   | 4 576 924       | 14 966 380          | 10 389 456                       | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Arista Networks Inc                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 10 196  | 5 297 491       | 13 475 849          | 8 178 358                        | 0,23 %                             | 0,00 %                   |
| Astera Labs Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 230   | 1 777 521       | 2 063 999           | 286 479                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Atlassian Corp                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 635   | 3 755 613       | 2 674 013           | -1 081 600                       | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Autodesk Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 978   | 5 410 000       | 5 905 929           | 495 929                          | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| Bentley Systems Inc                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 359   | 642 021         | 523 167             | -118 854                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Broadcom Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 42 923  | 49 594 598      | 149 846 716         | 100 252 118                      | 2,61 %                             | 0,00 %                   |
| Cadence Design Systems Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 563   | 5 050 350       | 8 081 005           | 3 030 654                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| CDW Corp/DE                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 112   | 1 833 151       | 1 527 698           | -305 453                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Ciena Corp                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 375   | 2 711 694       | 3 243 641           | 531 947                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Cisco Systems Inc                      | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 38 765  | 19 485 844      | 30 120 020          | 10 634 176                       | 0,52 %                             | 0,00 %                   |
| Cloudflare Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 039   | 3 146 347       | 6 043 424           | 2 897 077                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Cognizant Technology<br>Solutions Corp | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 550   | 3 371 543       | 3 809 299           | 437 756                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| CoreWeave Inc                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 721   | 1 254 309       | 1 243 112           | -11 197                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Corning Inc                            | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 244   | 3 329 882       | 7 281 139           | 3 951 256                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Credo Technology Group<br>Holding Ltd  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 479   | 2 229 016       | 2 146 616           | -82 400                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| CrowdStrike Holdings Inc               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 391   | 6 517 369       | 11 305 394          | 4 788 024                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| Datadog Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 913   | 3 333 257       | 3 995 793           | 662 537                          | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Dell Technologies Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 352   | 2 910 750       | 4 256 144           | 1 345 394                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Docusign Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 907   | 2 850 393       | 1 315 717           | -1 534 677                       | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Dynatrace Inc                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 625   | 737 876         | 710 392             | -27 485                          | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Entegris Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 950   | 1 944 441       | 1 657 143           | -287 297                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| F5 Inc                                 | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 480     | 1 071 809       | 1 235 889           | 164 080                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Fair Isaac Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 240     | 2 233 600       | 4 092 727           | 1 859 128                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| First Solar Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Flex Ltd                                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 545   | 2 070 601       | 2 160 491           | 89 891                           | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Fortinet Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 6 140   | 3 350 009       | 4 918 120           | 1 568 112                        | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Gartner Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 636     | 1 980 555       | 1 618 436           | -362 119                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Gen Digital Inc                         | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 036   | 856 102         | 1 106 919           | 250 817                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| GoDaddy Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 979     | 1 211 555       | 1 225 293           | 13 738                           | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Hewlett Packard Enterprise<br>Co        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 14 042  | 2 327 851       | 3 402 182           | 1 074 331                        | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| HP Inc                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 513   | 2 508 957       | 2 137 904           | -371 052                         | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| HubSpot Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 453     | 2 427 125       | 1 833 677           | -593 448                         | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Intel Corp                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 43 764  | 16 277 215      | 16 289 169          | 11 954                           | 0,28 %                             | 0,00 %                   |
| International Business<br>Machines Corp | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 153   | 14 410 943      | 27 347 570          | 12 936 627                       | 0,48 %                             | 0,00 %                   |
| Intuit Inc                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 654   | 12 540 747      | 17 733 315          | 5 192 568                        | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| IonQ Inc                                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 798   | 1 312 240       | 1 266 366           | -45 873                          | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Jabil Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 190   | 1 689 537       | 2 737 004           | 1 047 467                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Keysight Technologies Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 986   | 3 063 991       | 4 070 400           | 1 006 409                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| KLA Corp                                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 282   | 5 679 349       | 15 712 615          | 10 033 266                       | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Lam Research Corp                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 12 294  | 7 717 437       | 21 227 644          | 13 510 206                       | 0,37 %                             | 0,00 %                   |
| Marvell Technology Inc                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 466   | 5 419 505       | 7 256 890           | 1 837 385                        | 0,13 %                             | 0,00 %                   |
| Microchip Technology Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 5 183   | 3 398 147       | 3 331 291           | -66 856                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Micron Technology Inc                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 10 754  | 8 702 474       | 30 959 560          | 22 257 086                       | 0,54 %                             | 0,00 %                   |
| Microsoft Corp                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 67 516  | 203 372 725     | 329 356 713         | 125 983 988                      | 5,73 %                             | 0,00 %                   |
| MongoDB Inc                             | USD    | Nasdaq Global<br>Market        | 781     | 2 399 776       | 3 306 246           | 906 470                          | 0,06 %                             | 0,00 %                   |
| Monolithic Power Systems Inc            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 435     | 1 933 867       | 3 976 908           | 2 043 041                        | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Motorola Solutions Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 545   | 4 279 504       | 5 973 729           | 1 694 225                        | 0,10 %                             | 0,00 %                   |
| NetApp Inc                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 908   | 1 470 105       | 2 061 023           | 590 918                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Nutanix Inc                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 456   | 1 955 363       | 1 280 532           | -674 831                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| NVIDIA Corp                             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 232 327 | 138 521 323     | 437 052 977         | 298 531 655                      | 7,61 %                             | 0,00 %                   |
| NXP Semiconductors NV                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 365   | 4 478 930       | 5 178 053           | 699 123                          | 0,09 %                             | 0,00 %                   |
| Okta Inc                                | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>NOK | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| ON Semiconductor Corp              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 785  | 1 826 990       | 2 067 378           | 240 388                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Oracle Corp                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 16 464 | 18 182 762      | 32 368 684          | 14 185 922                       | 0,56 %                             | 0,00 %                   |
| Palantir Technologies Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 21 748 | 12 184 507      | 38 992 807          | 26 808 299                       | 0,68 %                             | 0,00 %                   |
| Palo Alto Networks Inc             | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 6 326  | 7 827 853       | 11 753 694          | 3 925 841                        | 0,20 %                             | 0,00 %                   |
| PTC Inc                            | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 861    | 1 337 826       | 1 512 975           | 175 149                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| Pure Storage Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 206  | 2 186 866       | 2 166 999           | -19 867                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Qnity Electronics Inc              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 902  | 944 371         | 1 566 059           | 621 688                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| QUALCOMM Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 10 392 | 15 127 837      | 17 929 896          | 2 802 059                        | 0,31 %                             | 0,00 %                   |
| Roper Technologies Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 983    | 4 547 293       | 4 413 630           | -133 662                         | 0,08 %                             | 0,00 %                   |
| Salesforce Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 148  | 22 198 200      | 24 444 439          | 2 246 239                        | 0,43 %                             | 0,00 %                   |
| Samsara Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 2 701  | 1 118 980       | 965 820             | -153 160                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Seagate Technology Holdings<br>PLC | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 172  | 1 732 194       | 6 033 420           | 4 301 226                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| ServiceNow Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 595  | 12 744 636      | 14 826 238          | 2 081 602                        | 0,26 %                             | 0,00 %                   |
| Snowflake Inc                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 139  | 6 781 099       | 6 945 513           | 164 414                          | 0,12 %                             | 0,00 %                   |
| Strategy Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 472  | 6 866 255       | 3 788 827           | -3 077 428                       | 0,07 %                             | 0,00 %                   |
| Super Micro Computer Inc           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 834  | 1 935 307       | 1 427 200           | -508 106                         | 0,02 %                             | 0,00 %                   |
| Synopsys Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 806  | 7 077 114       | 8 556 819           | 1 479 706                        | 0,15 %                             | 0,00 %                   |
| TE Connectivity PLC                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 3 585  | 5 333 094       | 8 227 070           | 2 893 977                        | 0,14 %                             | 0,00 %                   |
| Teledyne Technologies Inc          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 396    | 1 737 967       | 2 040 056           | 302 089                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Teradyne Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 402  | 1 631 571       | 2 737 280           | 1 105 708                        | 0,05 %                             | 0,00 %                   |
| Texas Instruments Inc              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 886  | 14 903 582      | 15 550 212          | 646 630                          | 0,27 %                             | 0,00 %                   |
| Trimble Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 668  | 1 862 076       | 2 108 533           | 246 457                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Twilio Inc                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 1 505  | 3 560 261       | 2 159 304           | -1 400 957                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Tyler Technologies Inc             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 334    | 1 569 559       | 1 529 361           | -40 198                          | 0,03 %                             | 0,00 %                   |
| VeriSign Inc                       | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 861    | 1 782 073       | 2 109 967           | 327 894                          | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Western Digital Corp               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 630  | 1 843 321       | 6 307 712           | 4 464 390                        | 0,11 %                             | 0,00 %                   |
| Workday Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 1 994  | 4 632 470       | 4 319 909           | -312 562                         | 0,08 %                             | 0,00 %                   |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - ÅRSRAPPORT 2025 107



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Indeks

Noter til regnskapet

| Verdipapir                 | Valuta | Marked                         | Antall | Kostpris<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------|--------|--------------------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Zebra Technologies Corp    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 278    | 949 525              | 680 902              | -268 622                         | 0,01 %                             | 0,00 %                   |
| Zoom Communications Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 2 359  | 4 535 049            | 2 053 260            | -2 481 789                       | 0,04 %                             | 0,00 %                   |
| Zscaler Inc                | USD    | Nasdaq Global<br>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 risikjustert 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 forvaltningsselskapets 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 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.

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

Referanseindeks: MSCI USA Net Total Return Index

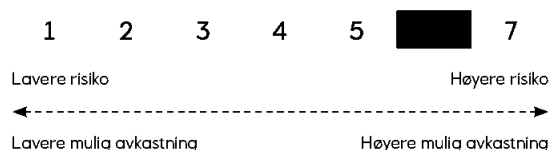
Forvalter: Thomas Lycke-Ludvigsen

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 markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillegg verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrasket 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 urealiserte kursgevinster/kurstap | 191 672 936      |
| Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter       | 24 646           |
| Skattemessig resultat                                         | 36 956 374       |
| <b>Beregnet skatt (22 %)</b>                                  | <b>8 130 402</b> |
| Fradrag 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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-----------------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Dagligvarer</b>                            |        |                                |         |                    |                     |                                  |                                    |                          |
| Church & Dwight Co Inc                        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 21 978  | 18 918 086         | 18 588 605          | -329 481                         | 0,40 %                             | 0,01 %                   |
| Keurig Dr Pepper Inc                          | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 105 047 | 34 664 229         | 29 679 209          | -4 985 020                       | 0,65 %                             | 0,01 %                   |
| Mondelez International Inc                    | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 46 500  | 30 432 766         | 25 248 344          | -5 184 422                       | 0,55 %                             | 0,00 %                   |
| PepsiCo Inc                                   | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 19 173  | 38 332 138         | 33 954 391          | -4 377 748                       | 0,74 %                             | 0,00 %                   |
| Equinix Inc                                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 3 202   | 26 562 154         | 24 745 507          | -1 816 647                       | 0,54 %                             | 0,00 %                   |
| Ventas Inc                                    | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 86 784  | 38 647 509         | 39 864 677          | 1 217 168                        | 0,87 %                             | 0,01 %                   |
| EOG Resources Inc                             | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 175  | 26 462 615         | 24 547 426          | -1 915 189                       | 0,53 %                             | 0,00 %                   |
| EQT Corp                                      | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 43 034  | 23 503 102         | 23 266 554          | -236 548                         | 0,51 %                             | 0,01 %                   |
| Exxon Mobil Corp                              | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 11 762  | 36 221 595         | 43 891 434          | 7 669 839                        | 0,96 %                             | 0,00 %                   |
| Aon PLC                                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 637   | 31 578 710         | 30 742 949          | -835 761                         | 0,67 %                             | 0,00 %                   |
| Apollo Global Management<br>Inc               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 316  | 32 261 970         | 34 045 380          | 1 783 410                        | 0,74 %                             | 0,01 %                   |
| Arthur J Gallagher & Co                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 886  | 58 990 900         | 51 909 935          | -7 080 964                       | 1,13 %                             | 0,01 %                   |
| Bank of America Corp                          | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 121 854 | 56 887 038         | 67 601 766          | 10 714 728                       | 1,47 %                             | 0,00 %                   |
| Charles Schwab Corp                           | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 53 483  | 46 273 917         | 53 898 947          | 7 625 030                        | 1,17 %                             | 0,00 %                   |
| Corpay Inc                                    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 9 627   | 30 945 435         | 29 222 140          | -1 723 295                       | 0,64 %                             | 0,01 %                   |
| Fidelity National Information<br>Services Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 71 422  | 54 098 743         | 47 879 313          | -6 219 431                       | 1,04 %                             | 0,01 %                   |
| Fifth Third Bancorp                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 66 316  | 28 459 368         | 31 312 124          | 2 852 756                        | 0,68 %                             | 0,01 %                   |
| Mastercard Inc                                | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|-------------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Toast Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 23 083  | 8 985 935          | 8 267 962           | -717 973                         | 0,18 %                             | 0,00 %                   |
| Wells Fargo Co                | USD    | New York Stock<br>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<br>Select Market | 106 734 | 233 198 895        | 248 503 085         | 15 304 190                       | 5,41 %                             | 0,00 %                   |
| Burlington Stores Inc         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 17 334  | 46 171 936         | 50 504 111          | 4 332 174                        | 1,10 %                             | 0,03 %                   |
| Chipotle Mexican Grill Inc    | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 90 787  | 38 388 121         | 33 882 929          | -4 505 191                       | 0,74 %                             | 0,01 %                   |
| DoorDash Inc                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 522  | 26 453 677         | 28 606 131          | 2 152 454                        | 0,62 %                             | 0,00 %                   |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 526  | 28 890 067         | 33 395 982          | 4 505 914                        | 0,73 %                             | 0,00 %                   |
| Lowe's Cos Inc                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 24 584  | 61 020 503         | 59 801 680          | -1 218 823                       | 1,30 %                             | 0,00 %                   |
| McDonald's Corp               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 794  | 71 241 918         | 70 270 345          | -971 573                         | 1,53 %                             | 0,00 %                   |
| Tesla Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 36 300  | 75 191 504         | 83 662 220          | 8 470 717                        | 1,82 %                             | 0,00 %                   |
| Bristol-Myers Squibb Co       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 60 718  | 31 805 649         | 33 035 734          | 1 230 085                        | 0,72 %                             | 0,00 %                   |
| Danaher Corp                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 22 294  | 46 955 281         | 51 478 667          | 4 523 386                        | 1,12 %                             | 0,00 %                   |
| Edwards Lifesciences Corp     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 40 678  | 33 034 418         | 34 979 173          | 1 944 755                        | 0,76 %                             | 0,01 %                   |
| Eli Lilly & Co                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 4 172   | 35 113 603         | 45 225 047          | 10 111 445                       | 0,98 %                             | 0,00 %                   |
| Medtronic PLC                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 32 542  | 31 764 785         | 31 531 337          | -233 448                         | 0,69 %                             | 0,00 %                   |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 4 273   | 28 189 488         | 33 268 454          | 5 078 966                        | 0,72 %                             | 0,00 %                   |
| Stryker Corp                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 12 348  | 46 578 897         | 43 776 440          | -2 802 457                       | 0,95 %                             | 0,00 %                   |
| UnitedHealth Group Inc        | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 13 534  | 51 601 403         | 45 065 108          | -6 536 296                       | 0,98 %                             | 0,00 %                   |
| Vertex Pharmaceuticals Inc    | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 29 210  | 46 318 418         | 47 171 366          | 852 948                          | 1,03 %                             | 0,01 %                   |
| Eaton Corp PLC                | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 8 784   | 30 322 879         | 28 220 907          | -2 101 973                       | 0,61 %                             | 0,00 %                   |
| Emerson Electric Co           | USD    | New York Stock<br>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<br>NOK    | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|--------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Howmet Aerospace Inc                   | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 20 254  | 32 357 923         | 41 885 393          | 9 527 470                        | 0,91 %                             | 0,01 %                   |
| Ingersoll Rand Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 39 054  | 33 668 279         | 31 207 280          | -2 460 998                       | 0,68 %                             | 0,01 %                   |
| RTX Corp                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 35 418  | 52 866 926         | 65 520 760          | 12 653 834                       | 1,43 %                             | 0,00 %                   |
| Trane Technologies PLC                 | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 11 989  | 47 306 876         | 47 066 440          | -240 436                         | 1,02 %                             | 0,01 %                   |
| Waste Connections Inc                  | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 38 229  | 34 408 170         | 35 641 950          | 1 233 780                        | 0,78 %                             | 0,01 %                   |
| NextEra Energy Inc                     | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 73 732  | 55 848 504         | 59 706 133          | 3 857 629                        | 1,30 %                             | 0,00 %                   |
| Southern Co                            | USD    | New York Stock<br>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<br>Select Market | 59 235  | 129 463 711        | 187 493 793         | 58 030 082                       | 4,08 %                             | 0,00 %                   |
| AT&T Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 141 460 | 37 989 239         | 35 443 843          | -2 545 396                       | 0,77 %                             | 0,00 %                   |
| Meta Platforms Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 21 772  | 141 484 213        | 144 962 958         | 3 478 744                        | 3,16 %                             | 0,00 %                   |
| Walt Disney Co                         | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 43 951  | 48 680 392         | 50 437 329          | 1 756 937                        | 1,10 %                             | 0,00 %                   |
| Warner Music Group Corp                | USD    | Nasdaq Global<br>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<br>Exchange     | 13 370  | 36 184 369         | 35 403 758          | -780 610                         | 0,77 %                             | 0,00 %                   |
| Linde PLC                              | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 877   | 33 672 868         | 33 878 441          | 205 573                          | 0,74 %                             | 0,00 %                   |
| Martin Marietta Materials Inc          | USD    | New York Stock<br>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<br>Exchange     | 33 464  | 45 272 531         | 45 616 014          | 343 483                          | 0,99 %                             | 0,00 %                   |
| Analog Devices Inc                     | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 13 716  | 32 477 206         | 37 520 855          | 5 043 649                        | 0,82 %                             | 0,00 %                   |
| Apple Inc                              | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 114 488 | 268 671 596        | 313 950 258         | 45 278 662                       | 6,83 %                             | 0,00 %                   |
| Broadcom Inc                           | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 26 833  | 84 781 701         | 93 675 580          | 8 893 879                        | 2,04 %                             | 0,00 %                   |
| Cognizant Technology<br>Solutions Corp | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 29 675  | 23 141 362         | 24 844 164          | 1 702 802                        | 0,54 %                             | 0,01 %                   |



## Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv

Noter til regnskapet

| Verdipapir                                   | Valuta | Marked                         | Antall  | Kostpris<br>NOK      | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital | Eierandel i<br>selskapet |
|----------------------------------------------|--------|--------------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Intuit Inc                                   | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 8 219   | 55 159 330           | 54 917 149           | -242 181                         | 1,20 %                             | 0,00 %                   |
| Microsoft Corp                               | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 65 070  | 298 364 574          | 317 424 630          | 19 060 056                       | 6,91 %                             | 0,00 %                   |
| NVIDIA Corp                                  | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 214 607 | 334 966 773          | 403 718 157          | 68 751 384                       | 8,79 %                             | 0,00 %                   |
| NXP Semiconductors NV                        | USD    | Nasdaq Global<br>Select Market | 18 192  | 40 479 387           | 39 830 505           | -648 882                         | 0,87 %                             | 0,01 %                   |
| Oracle Corp                                  | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 19 187  | 43 298 014           | 37 722 178           | -5 575 836                       | 0,82 %                             | 0,00 %                   |
| Roper Technologies Inc                       | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 7 038   | 36 522 233           | 31 600 335           | -4 921 898                       | 0,69 %                             | 0,01 %                   |
| ServiceNow Inc                               | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 24 149  | 42 986 705           | 37 315 145           | -5 671 560                       | 0,81 %                             | 0,01 %                   |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co Ltd | USD    | New York Stock<br>Exchange     | 15 658  | 39 358 784           | 47 996 355           | 8 637 571                        | 1,04 %                             | 0,00 %                   |
| Texas Instruments Inc                        | USD    | Nasdaq Global<br>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 risikojustert 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)

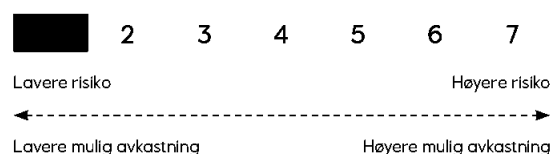
Forvalter: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth A. Gausel

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 fratrullet 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 fradragberettigede 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

| Usteder                      | Valuta | Marked                     | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|------------------------------|--------|----------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Bank                         |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| BN Bank ASA                  | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Helgeland        | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Regalond Sparebank           | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Regalond Sparebank           | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Nord Norge       | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Nordmøre         | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Nordmøre         | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Sparebank 1 Østlandet        | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Sparebank 1 Østfold Akershus | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 SMN              | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 SMN              | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 SMN              | NOK    | Nordic                     | 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 %                             |
|                              |        | Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT



Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

| Usteder                          | Valuta | Marked                               | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK    | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|----------------------------------|--------|--------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|------------|--------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Sparebank 1 Sogn Og<br>Fjordane  | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                    |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Sør-Norge ASA        | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                    |                          |                                  |                                    |
| SpareBank 1 Sør-Norge ASA        | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                    |                          |                                  |                                    |
| Sparebanken Norge                | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                    |                          |                                  |                                    |
| Sparebanken Norge                | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                    |                          |                                  |                                    |
| Sparebanken Norge                | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
|                                  |        | Nordic<br>Alternative<br>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 %                             |
| Askey 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<br>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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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      | 55 629 717               | -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 | 30 084 300      | 30 115 562               | -57 096                          | 2,64 %                             |
| Kommuner og fylker totalt               |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            | 272 547 025     | 274 100 221              | 149 455                          | 23,98 %                            |
| Kraft- og nettselskap                   |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Eviny AS                                | NOK    | Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,84 % | 16.11.2027        | 16.02.2026              | 50 %            | 4,66 %            | 1,796    | 30 000 000 | 30 106 500      | 30 383 349               | 93 474                           | 2,66 %                             |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Eviny AS                                | NOK    | Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,79 % | 16.01.2026        | 16.10.2025              | 50 %            | 4,33 %            | 0,044    | 12 000 000 | 12 027 600      | 12 126 119               | -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 | 20 000 000      | 20 170 253               | 106 120                          | 1,77 %                             |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Tensio AS                               | NOK    | Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,70 % | 18.06.2027        | 18.12.2025              | 50 %            | 4,48 %            | 1,421    | 16 000 000 | 16 000 000      | 16 108 900               | 79 656                           | 1,41 %                             |
| Kraft- og nettselskap totalt            |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            | 78 134 100      | 78 788 621               | 254 825                          | 6,89 %                             |
| Obligasjoner med<br>fortrinsrett        |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| 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      | 40 186 799               | -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      | 50 333 705               | -83 795                          | 4,41 %                             |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Rogaland Sparebank<br>Boligkreditt AS   | NOK    | Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,95 % | 18.05.2026        | 18.11.2025              | 10 %            | 4,27 %            | 0,380    | 20 000 000 | 20 204 000      | 20 180 573               | -145 160                         | 1,76 %                             |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Skandabanken Boligkreditt<br>AS         | NOK    | Oslo Børs                  | Flytende        | 4,79 % | 20.11.2026        | 20.02.2026              | 10 %            | 4,39 %            | 0,871    | 14 000 000 | 14 107 380      | 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      | 70 729 678               | -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       | 4 022 403                | -3 033                           | 0,35 %                             |
| SP-Boligkreditt AS                      | NOK    | Oslo Børs                  | Flytende        | 4,53 % | 15.02.2027        | 16.02.2026              | 10 %            | 4,43 %            | 1,101    | 30 000 000 | 30 087 000      | 30 259 902               | 1 152                            | 2,65 %                             |
| Nordic                                  |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Verd Boligkreditt AS                    | NOK    | Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,37 % | 12.10.2026        | 13.10.2025              | 10 %            | 4,33 %            | 0,767    | 40 000 000 | 40 027 200      | 40 439 237               | 22 704                           | 3,52 %                             |
| Obligasjoner med<br>fortrinsrett totalt |        |                            |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            | 269 568 760     | 270 299 163              | -1 023 575                       | 23,62 %                            |



Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Noter til regnskapet

| Usteder                  | Valuta | Marked                               | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|--------------------------|--------|--------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Offentlig foretak        |        |                                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            |                 |                          |                                  |                                    |
| Ferde AS                 | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | 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<br>Alternative<br>Bond Market | 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<br>Alternative<br>Bond Market | 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 %                             |
| Offentlig foretak totalt |        |                                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            | 55 197 225      | 55 714 145               | 61 676                           | 4,86 %                             |
| Verdipapirer totalt      |        |                                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |            | 1 086 493 600   | 1 091 884 080            | -488 845                         | 95,50 %                            |

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, rentebetalinger (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 risikojustert 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 kreditt risiko. 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 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 Norwegian Regular Market Index

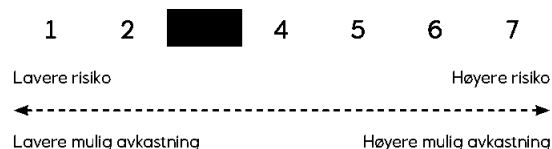
Forvaltere: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth Gausel

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 fratrullet 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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|-------------------------------------------|--------|---------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Bank                                      |        |                                       |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| BN Bank ASA                               | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market  | 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<br>Alternative<br>Bond Market  | 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<br>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<br>Luxembourg<br>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<br>Alternative<br>Bond Market  | 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.<br>International PLC | NOK    | Luxembourg<br>Stock<br>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<br>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<br>Alternative<br>Bond Market  | 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<br>Alternative<br>Bond Market  | 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 %                             |



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge  
Noter til regnskapet

| Usteder                     | Valuta | Marked                               | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|-----------------------------|--------|--------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Sparebank1 Østlandet        | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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               | -1935 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<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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 Sør Norge ASA    | 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<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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               | -1050 960                        | 0,57 %                             |
| SpareBank1 Sør-Norge ASA    | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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

| Utsteder            | Valuta | Marked                               | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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      | 15 351 434               | 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  | 55 605 000      | 56 901 600               | 270 496                          | 0,82 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Bond Market                | Flytende        | 5,28 % | 13.12.2028        | 15.12.2025              | 20 %            | 4,69 %            | 2,75     | 29 000 000  | 29 528 670      | 29 660 728               | 59 752                           | 0,43 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Fast            | 2,89 % | 22.02.2027        | 22.02.2022              | 20 %            | 4,27 %            | 1,12     | 28 000 000  | 28 000 000      | 28 264 605               | -428 112                         | 0,40 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 5,03 % | 10.03.2028        | 10.12.2025              | 20 %            | 4,62 %            | 2,08     | 10 000 000  | 10 057 738      | 10 146 329               | 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      | 65 515 907               | 135 590                          | 0,95 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,86 % | 10.02.2027        | 10.11.2025              | 50 %            | 5,05 %            | 1,08     | 30 000 000  | 30 000 000      | 30 233 703               | 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     | 175 424 026              | 2 629 245                        | 2,48 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Flytende        | 4,82 % | 27.05.2027        | 27.02.2026              | 50 %            | 4,93 %            | 1,36     | 20 000 000  | 20 000 000      | 20 121 443               | 26 360                           | 0,29 %                             |
| Sparebanken Norge   | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Fast            | 5,80 % | 29.11.2027        | 29.08.2023              | 50 %            | 4,46 %            | 1,86     | 53 000 000  | 53 591 050      | 54 550 808               | 681 835                          | 0,80 %                             |
| Swedbank AB         | NOK    | Irish Stock<br>Exchange              | Fast            | 4,73 % | 05.12.2028        | 05.12.2023              | 20 %            | 4,37 %            | 2,80     | 25 000 000  | 25 124 940      | 25 328 960               | 118 618                          | 0,37 %                             |
| Swedbank AB         | NOK    | Irish Stock<br>Exchange              | Fast            | 2,25 % | 24.03.2028        | 24.03.2021              | 50 %            | 4,47 %            | 2,16     | 40 000 000  | 39 872 000      | 38 847 804               | -1716 696                        | 0,56 %                             |
| Swedbank AB         | NOK    | Irish Stock<br>Exchange              | Fast            | 5,32 % | 07.06.2029        | 07.03.2024              | 50 %            | 4,59 %            | 3,14     | 17 000 000  | 17 331 500      | 17 895 752               | 51 758                           | 0,25 %                             |
| Bank totalt         |        |                                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             | 2 607 652 687   | 2 676 720 516            | 21 178 597                       | 38,53 %                            |
| Industrielskap      |        |                                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Aker ASA            | NOK    | Oslo Børs                            | Fast            | 6,30 % | 22.11.2032        | 22.11.2022              | 100 %           | 5,61 %            | 5,79     | 19 000 000  | 19 079 800      | 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      | 41 050 451               | 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      | 18 683 602               | 386 528                          | 0,27 %                             |
| Bane Nor Eiendom AS | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>Bond Market | Fast            | 5,00 % | 05.06.2029        | 05.06.2023              | 50 %            | 4,50 %            | 3,15     | 20 000 000  | 20 000 000      | 20 879 420               | 304 078                          | 0,30 %                             |

Verdipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT 125



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

| Usteder                | Valuta | Marked            | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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      | 25 530 190               | 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      | 50 675 180               | 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      | 25 874 005               | 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      | 36 997 552               | -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      | 19 839 962               | 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  | 28 000 000      | 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      | 26 855 531               | -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     | 166 882 861              | 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      | 40 638 802               | 541 524                          | 0,59 %                             |
| Luxembourg             |        |                   |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Telia Co AB            | NOK    | Stock<br>Exchange | Fast            | 2,90 % | 08.04.2030        | 08.04.2020              | 100 %           | 4,62 %            | 3,98     | 14 000 000  | 14 576 720      | 13 383 062               | -1 490 263                       | 0,19 %                             |
| Luxembourg             |        |                   |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Telia Co AB            | NOK    | Stock<br>Exchange | Fast            | 4,68 % | 06.03.2029        | 06.12.2023              | 100 %           | 4,51 %            | 2,92     | 10 000 000  | 10 000 000      | 10 430 720               | 45 193                           | 0,15 %                             |
| Industrielskap totalt  |        |                   |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             | 532 778 930     | 546 422 645              | 2 151 197                        | 7,84 %                             |
| Kommuner og fylker     |        |                   |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| 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      | 30 611 011               | 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     | 148 317 937              | 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     | 214 784 991              | 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  | 75 000 000      | 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      | 46 747 889               | 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      | 71 432 426               | 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      | 16 320 413               | 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       | 3 810 354                | 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 | 120 120 000     | 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      | 24 706 936               | 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      | 51 555 150               | -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      | 20 121 233               | 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      | 62 296 619               | 60 666                           | 0,88 %                             |



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge

Noter til regnskapet

| Usteder                           | Valuta | Marked      | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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 %                             |
|                                   |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Vestland Fylkeskommune            | NOK    | Nordic      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Alternative                       |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Bond Market                       |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Vestland Fylkeskommune            | NOK    | Alternative | 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 %                             |
| Kommuner og fylker totalt         |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 | 1 725 203 614            | 1 767 676 153                    | 25,47 %                            |
|                                   |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Kraft- og nettselskap             |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| 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 Market                       |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Eviny AS                          | NOK    | Alternative | 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    | Bond Market | 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   | Flytende        | 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 %                             |
| Kraft- og nettselskap totalt      |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 | 592 524 060              | 600 558 252                      | 8,69 %                             |
|                                   |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Obligasjoner med<br>fortrinnsrett |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
|                                   |        |             |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |
| Helgeland Boligkreditt AS         | NOK    | Nordic      | 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    | Alternative | 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 %                             |
| Oslo Børs                         |        | Bond Market |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 |                          |                                  |                                    |



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge  
Noter til regnskapet

| Usteder                                 | Valuta | Marked                              | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall      | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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 %                             |
| Obligasjoner med<br>fortrinsrett totalt |        |                                     |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             | 1 025 754 440   | 1 027 894                | -4 059 172                       | 14,97 %                            |
| Offentlig foretak                       |        |                                     |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             |                 | 960                      |                                  |                                    |
| Ferde AS                                | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>BondMarket | 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 %                             |
| Vegamot AS                              | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>BondMarket | 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 %                             |
| Offentlig foretak totalt                |        |                                     |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             | 190 807 136     | 196 182 841              | 1 741 555                        | 2,82 %                             |
| Verdipapirer totalt                     |        |                                     |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |             | 6 674 720 867   | 6 815 455 366            | 34 167 539                       | 98,32 %                            |



## 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 risikojustert 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 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 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 SRRI 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

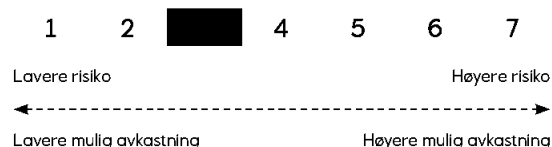
Forvaltere: Bjarne Lien Kamsvåg, Rolf Arild Meltveit og Elisabeth Gausel

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 markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbare underskudd, samt fratrullet 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 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 Global  
Noter til regnskapet

Note 8 Verdipapirportefølje

| Usteder                                  | Valuta | Marked                  | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|------------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Bank                                     |        |                         |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| ABN AMRO Bank NV                         | EUR    | Euronext<br>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<br>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<br>Argentaria SA    | EUR    | Irish Stock<br>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<br>Argentaria SA    | EUR    | Irish Stock<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Mutuel SA | EUR    | Euronext<br>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<br>Mutuel SA | EUR    | Euronext<br>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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|------------------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Banque Federative du Credit<br>Mutuel SA | EUR    | Euronext<br>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<br>Mutuel SA | EUR    | Euronext<br>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<br>Stock<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Germany                | Fast            | 3,25 % | 14.01.2033        | 14.01.2025              | 50 %            | 2,88 %            | 6,20     | 300 000   | 3 513 310       | 3 656 668                | 31 969                           | 0,22 %                             |
| Deutsche Bank AG                         | EUR    | OTC<br>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<br>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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|-------------------------------|--------|-------------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|------------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Deutsche Bank AG              | EUR    | OTC<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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 %                             |
| Helgeland Sparebank           | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Amsterdam               | Fast            | 0,25 % | 18.02.2029        | 17.11.2020              | 100 %           | 2,14 %            | 3,12     | 400 000    | 4 229 963       | 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 Equinor Kreditt Global  
Noter til regnskapet

| Usteder                               | Valuta | Marked                   | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Markets PLC  | EUR    | OTC<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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<br>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<br>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 %                             |
| SpareBank 1 Nord Norge              | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>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 %                             |
| Sparebank 1 Østlandet               | EUR    | Deutsche<br>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 %                             |
| SpareBank 1 SMN                     | EUR    | Boerse<br>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                          | 2,73 %                             |
| SpareBank 1 SMN                     | NOK    | Nordic<br>Alternative<br>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 %                             |
| SpareBank 1 Sor Norge ASA           | EUR    | Deutsche<br>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 %                             |
| SpareBank 1 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 %                             |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA           | EUR    | Boerse<br>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 %                             |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA           | EUR    | Deutsche<br>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 %                             |
| SpareBank 1 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<br>Alternative<br>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<br>Alternative<br>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 %                             |



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

| Usteder                             | Valuta | Marked                   | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|-------------------------------------|--------|--------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Nordic<br>Alternative<br>BondMarket |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| Sparebanken Norge                   | NOK    | OTC                      | 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    | 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    | OTC                      | Fast            | 3,25 % | 13.10.2032        | 13.10.2025              | 50 %            | 3,45 %            | 6,15     | 300 000   | 3 564 155       | 3 536 939                | -52 632                          | 0,21 %                             |
| Toronto-Dominion Bank               | EUR    | London Stock<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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 %                             |
| Bank totalt                         |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           | 835 416 262     | 870 273 686              | 22 967 342                       | 52,36 %                            |
| Eiendom                             |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| 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 %                             |
| Eiendom totalt                      |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           | 897 167         | 953 751                  | 47 971                           | 0,06 %                             |
| Forsikring                          |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| New York<br>Stock<br>Exchange       |        |                          |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| Chubb INA Holdings LLC              | EUR    | OTC USA                  | 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

| Usteder                               | Valuta | Marked                   | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK   | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|---------------------------------------|--------|--------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| MassMutual Global Funding II          | EUR    | Irish Stock<br>Exchange  | Fast            | 3,75 % | 19.01.2030        | 19.01.2023              | 20 %            | 3,21 %            | 3,71     | 2500 000  | 27 002 843        | 31 274 487               | 3 215 804                        | 1,84 %                             |
| New York Life Global Funding          | EUR    | Irish Stock<br>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                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                   |                          |                                  |                                    |
| New York Life Global Funding          | EUR    | Germany                  | 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<br>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<br>Funding | EUR    | Irish Stock<br>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<br>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>Industrielselskap</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                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                   |                          |                                  |                                    |
| Alphabet Inc                          | EUR    | Germany                  | 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                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                   |                          |                                  |                                    |
| Alphabet Inc                          | EUR    | Germany                  | 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                      |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                   |                          |                                  |                                    |
| Alphabet Inc                          | EUR    | Germany                  | 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<br>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



## Noter til regnskapet

### 3.8 Verðipapirfond forvaltet av Equinor Asset Management AS - 2025 ÅRSRAPPORT



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

| Usteder                                 | Valuta | Marked                        | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>egenkapital |
|-----------------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|----------|-----------|-----------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| EssilorLuxottica SA                     | EUR    | Euronext<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Machines Corp | EUR    | OTC<br>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<br>Machines Corp | EUR    | New York<br>Stock<br>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'Oreal 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'Oreal 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 Icc Finance BV                   | EUR    | OTC<br>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<br>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<br>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<br>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-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall    | Kostpris<br>NOK | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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<br>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 %                             |
|                            |        | OTC                           |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           |                 |                          |                                  |                                    |
| 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<br>Stock<br>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 %                             |
| Industrielskap totalt      |        |                               |                 |        |                   |                         |                 |                   |          |           | 503 572 661     | 512 964 487              | 3 282 106                        | 30,92 %                            |



Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global

Noter til regnskapet

| Usteder                             | Valuta | Marked                  | Kupong-<br>type | Kupong | Forfalls-<br>dato | Siste rente-<br>endring | Risiko-<br>vekt | Effektiv<br>rente | Durasjon | Antall     | Kostpris<br>NOK      | Markeds-<br>verdi<br>NOK | Urealisert<br>gevinst/tap<br>NOK | Andel av<br>fondets<br>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           | 11 142 201               | 78 163                           | 0,68 %                             |
| Statkraft AS                        | EUR    | Irish Stock<br>Exchange | Fast            | 3,13 % | 13.12.2031        | 13.12.2023              | 50 %            | 3,24 %            | 5,51     | 1 300 000  | 15 200 269           | 15 327 557               | 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<br>Boerse AG   | Fast            | 2,60 % | 15.08.2035        | 04.07.2025              | 0 %             | 2,85 %            | 8,52     | 600 000    | 6 977 313            | 7 048 927                | -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            | 1 033 474                | -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           | 50 010 583               | -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           | 33 849 954               | -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           | 22 717 784               | -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, rentebetalinger (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       | 1 206 183     | 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 risikojustert meravkastning på kundenes og fondenes porteføljer. Målet for forvaltningen av porteføljene er å oppnå positiv risikojustert 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 hele revisjonen. I tillegg:

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

Permeo Dokumentnr: Q8K5F-E2JZH-KVDF-5C39W-N25QT-75JZH

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**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-A2SQT-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-N2SOT-75JZH

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://eudl.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 tillitstjenester, se <https://eudl.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 signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

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