

# Årsrapport 2022

KLP-FONDENE

KLP



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

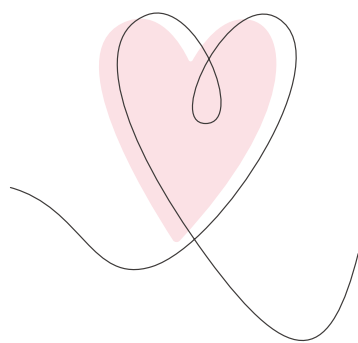
KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 640 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltningsselskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

KLP Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av året 43 verdipapirfond, fordelt på fire fondspakker, ni rentefond, et aktivt aksjefond, fire faktorfond, ti svanemerkede fond, tretten indekxnære aksjefond og to spesialfond.

# Innhold

## KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING 2022	4
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE	11
KLP AksjeNorge Indeks	15
KLP AksjeNorden Indeks	23
KLP AksjeGlobal Indeks	33
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	67
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	74
KLP AksjeVerden Indeks	167
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	172
KLP AksjeEuropa Indeks	203
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	217
KLP AksjeUSA Indeks	223
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	241
KLP AksjeAsia Indeks	246
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	259
KLP AksjeNorge	265
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	271
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	283
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	289
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	309
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	321
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	339
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	345
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	353
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	360
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	377
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	383
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	388
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	394
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	399
KLP Likviditet	404
KLP FRN	411
KLP Kort Stat	417
KLP Obligasjon 1 år	422
KLP Obligasjon 3 år	428
KLP Obligasjon 5 år	434
KLP Statsobligasjon	440
KLP Kredittobligasjon	445
KLP Obligasjon Global	453
KLP Nåtid	505
KLP Kort Horisont	510
KLP Lang Horisont	515
KLP Framtid	520
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	525
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	531
Regnskapsprinsipper	537
Revisjonsberetning	539



# Årsberetning og årsregnskap 2022

## KLP-fondene

### MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2022

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2022 kom til å bli 4,4 prosent. De siste anslagene viser nå en noe lavere global vekst på 3,2 prosent. Veksten i USA anslås til 1,9 prosent, mens euroområdet ligger på 3,3 prosent og Kina ligger med en vekst på rundt 3,0 prosent i 2022. Som følge av krigen i Ukraina ble veksten lavere enn forventet over hele verden. IMF's anslag for den globale økonomiske veksten i 2023 og 2024 er henholdsvis 2,1 og 2,9 prosent.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) anslås bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge å stige med 3,8 prosent i 2022. Inflasjonen var i 2022 på 5,8 prosent, trukket opp av høye energi-priser. Kjerneinflasjonen var på 3,9 prosent, godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av året fra 0,50 til 2,75 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 124.500, noe som tilsvarer en ledighet på 4,4 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten falt til 79.700 (2,6 prosent).

Oljeprisen steg gjennom året fra USD 77,8 til USD 85,43 per fat. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 8,81 mot dollar og 10,02 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 9,91 mot dollar, og til 10,50 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 118,43 til 122,43.

### VERDIPAPIRMARKEDENE I 2022

Høyere renter og svekkede utsikter for den globale økonomien førte til at verdens aksjemarkeder utviklet seg svakt i 2022. Målt i norske kroner falt den globale aksjeindeksen MSCI World Developed Markets med 8,6 prosent. Den samme indeksen valutastikret til norske kroner falt med 18,0 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, var ned bare 1,0 prosent. Sterke olje- og gasspriser sørget for at Oslo Børs klarte seg relativt bra.

Både i Norge og internasjonalt økte inflasjonen mye i 2022. Sentralbankene måtte øke styringsrentene raskt gjennom året for å få situasjonen under kontroll. De lange markedsstyrte rentene steg også mye både i Norge og internasjonalt. Avkastningen i penge-

og obligasjonsmarkedet ble preget av dette. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen vesentlig bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Likviditet en avkastning på 1,7 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -3,5 prosent.

### ANDELSKLASSER

I 2022 ble fondsstrukturen i KLP-fondene endret ved innføring av andelsklasser i fondene. Ved å gjøre dette kunne antallet fond reduseres fra 56 til 43. Dette ble gjort ved å fusjonere fond. Andelseiernes verdier ble ikke påvirket som følge av dette. Etter endringen i fondsstrukturen er det 43 fond og de fleste fondene har tre andelsklasser; en for personkunder, en for kunder som har innskudd på over 10 millioner kroner og en andelklasse for distributører.

### OM KLP-FONDENE I 2022

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 43 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2022 ser du på side 5.

## AVKASTNING KLP-FONDENE 2022

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>INDEKSFOND</b>							
KLP AksjeNorge Indeks	NO0010455694	P	-1,03 %	-1,04 %	0,01 %	0,03 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	NO0010285042	S	-1,03 %	-1,04 %	0,00 %	0,03 %	
KLP AksjeNorden Indeks	NO0010272396	P	-11,91 %	-11,40 %	-0,52 %	0,67 %	VINXBNOKNI
	NO0012445222	S	-11,82 %	-11,40 %	-0,42 %	0,67 %	
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010776040	P	-9,25 %	-8,56 %	-0,69 %	0,39 %	MSCI World
	NO0010272412	S	-9,21 %	-8,56 %	-0,65 %	0,39 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010280951	P	-18,55 %	-17,97 %	-0,58 %	0,39 %	MSCI World
Valutasikret	NO0010272420	S	-18,46 %	-17,97 %	-0,48 %	0,39 %	Developed Markets
	NO0010272438	S-1	-18,53 %	-17,97 %	-0,56 %	0,39 %	valutasikret
KLP AksjeGlobal	NO0010801996	P	-9,60 %	-9,24 %	-0,36 %	0,27 %	MSCI World
Small Cap Indeks	NO0010801970	S	-9,58 %	-9,24 %	-0,34 %	0,27 %	Small Cap
KLP AksjeVerden Indeks	NO0010611817	P	-9,49 %	-8,80 %	-0,68 %	0,38 %	MSCI All Country
	NO0012444480	S	-9,42 %	-8,80 %	-0,62 %	0,38 %	World Index
KLP AksjeFremvoksende	NO0010611809	P	-10,54 %	-10,73 %	0,20 %	0,94 %	MSCI Emerging
Markeder Indeks	NO0010611791	S	-10,52 %	-10,73 %	0,21 %	0,94 %	Markeder
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0010745862	P	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	MSCI Europe
	NO0010333248	S	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	
KLP AksjeEuropa	NO0010745854	P	-9,76 %	-8,41 %	-1,35 %	0,70 %	MSCI Europe valuta-
Indeks Valutasikret	NO0010333255	S	-9,67 %	-8,41 %	-1,26 %	0,70 %	sikret
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768708	P	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	MSCI USA (NOK)
	NO0012445503	S	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	
	NO0010272446	S-USD	-20,13 %	-19,85 %	-0,28 %	0,41 %	MSCI USA (USD)
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768716	P	-23,04 %	-22,63 %	-0,41 %	0,42 %	MSCI USA
Valutasikret	NO0010333289	S	-22,97 %	-22,63 %	-0,33 %	0,42 %	valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762982	P	-4,68 %	-2,85 %	-1,83 %	0,57 %	MSCI Pacific
	NO0010333263	S	-4,68 %	-2,85 %	-1,82 %	0,57 %	
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762990	P	-4,93 %	-3,18 %	-1,75 %	0,58 %	MSCI Pacific
Valutasikret	NO0010333271	S	-4,84 %	-3,18 %	-1,66 %	0,58 %	valutasikret
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>							
KLP AksjeGlobal Mer	NO0010821614	P	-10,30 %	-8,56 %	-1,74 %	3,47 %	MSCI World
Samfunnsansvar	NO0012445271	S	-10,19 %	-8,56 %	-1,63 %	3,47 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Mer	NO0010861925	P	-19,26 %	-17,97 %	-1,29 %	3,25 %	MSCI World Developed
Samfunnsansvar Valutasikret	NO0012445297	S	-19,22 %	-17,97 %	-1,24 %	3,25 %	Markeder valutasikret
KLP AksjeFremvoksende	NO0011001083	P	-10,41 %	-10,73 %	0,33 %	3,95 %	MSCI Emerging
Markeder Mer Samfunnsansvar	NO0012445321	S	-10,30 %	-10,73 %	0,44 %	3,95 %	Markeder
KLP AksjeNorden Mer	NO0010861933	P	-15,51 %	-12,94 %	-2,57 %	3,56 %	VINXBCAPNOKNI
Samfunnsansvar	NO0012445248	S	-15,43 %	-12,94 %	-2,49 %	3,56 %	
KLP Obligasjon Global Mer	NO0010861958	P	-15,72 %	-15,49 %	-0,23 %	0,29 %	Barclays Global Agg.
Samfunnsansvar	NO0010861958	S	-15,78 %	-15,49 %	-0,29 %	0,29 %	Corp. SR
KLP Obligasjon 1 år Mer	NO0010861941	P	1,11 %	0,88 %	0,23 %	0,89 %	NBP Norw. RM1-RM3
Samfunnsansvar	NO0012445677	S	1,13 %	0,88 %	0,25 %	0,89 %	Dur. 1 ldx
KLP Nåtid Mer	NO0010885858	P	-4,75 %	-4,79 %	0,04 %	0,59 %	Kombinasjonsindeks
Samfunnsansvar	NO0012445636	S	-4,70 %	-4,79 %	0,09 %	0,59 %	
KLP Kort Horisont Mer	NO0010885650	P	-6,78 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	NO0012445578	S	-6,73 %				indeks
KLP Lang Horisont Mer	NO0010885890	P	-11,39 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	NO0012445594	S	-11,36 %				indeks
KLP Framtid Mer	NO0010885874	P	-15,91 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	NO0012442336	S	-15,88 %				indeks
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>							
KLP AksjeNorge	NO0010272388	P	-1,48 %	-7,09 %	5,61 %	1,63 %	Oslo Børs Fonds-
	NO0012444589	S	-1,28 %	-7,09 %	5,81 %	1,63 %	indeks (OSEFX)

## AVKASTNING KLP-FONDENE 2022 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>FAKTORFOND</b>							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	NO0010693864	P	-2,27 %	-8,56 %	6,29 %	5,68 %	MSCI World
	NO0012444506	S	-2,25 %	-8,56 %	6,31 %	5,68 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	NO0010693872	P	-11,63 %	-17,97 %	6,34 %	6,55 %	MSCI World Developed
	NO0012444522	S	-11,55 %	-17,97 %	6,42 %	6,55 %	Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	NO0010821648	P	-3,01 %	-9,24 %	6,23 %	5,25 %	MSCI World Small
	NO0012444548	S	-2,87 %	-9,24 %	6,37 %	5,25 %	Cap
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	NO0010821630	P	-5,21 %	-10,73 %	5,53 %	5,84 %	MSCI Emerging
	NO0012444563	S	-5,55 %	-10,73 %	5,18 %	5,84 %	Markets
<b>RENTEFOND</b>							
KLP Likviditet	NO0010272339	P	1,72 %	1,61 %	0,11 %	0,22 %	NBP Liquidity Low
	NO0012445800	S	1,74 %	1,61 %	0,13 %	0,22 %	Risk Index NOK
KLP FRN	NO0010272347	P	1,48 %	1,44 %	0,04 %	0,33 %	NBP Norw. RM1-RM3
	NO0012445826	S	1,46 %	1,44 %	0,02 %	0,33 %	Fi. Rate Idx
KLP Kort Stat	NO0010693856	P	1,05 %	1,12 %	-0,07 %	0,10 %	NBP Norw. Gov. TB
	NO0012445842	S	1,06 %	1,12 %	-0,06 %	0,10 %	
KLP Obligasjon 1 år	NO0010272354	P	0,77 %	0,87 %	-0,10 %	0,23 %	NBP Norw. RM1-RM2
	NO0012445651	S	0,79 %	0,87 %	-0,08 %	0,23 %	Dur. 1 Idx
KLP Obligasjon 3 år	NO0010272362	P	-1,46 %	-1,85 %	0,38 %	0,51 %	NBP Norw. RM1-RM2
	NO0012445693	S	-1,44 %	-1,85 %	0,41 %	0,51 %	Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon 5 år	NO0010272370	P	-4,47 %	-4,69 %	0,22 %	0,34 %	NBP Norw. RM1-RM2
	NO0012445719	S	-4,43 %	-4,69 %	0,26 %	0,34 %	Dur. 5 Idx
KLP Statsobligasjon	NO0010502131	P	-3,49 %	-3,78 %	0,29 %	0,18 %	NBP Norw. Gov. Bonds
	NO0012445735	S	-3,50 %	-3,78 %	0,28 %	0,18 %	Index
KLP Kredittobligasjon	NO0010502123	P	-1,56 %	-2,04 %	0,47 %	0,53 %	NBP Norw. RM1-RM3
	NO0012445750	S	-1,54 %	-2,04 %	0,49 %	0,53 %	Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon Global	NO0010489347	P	-15,53 %	-15,49 %	-0,04 %	0,18 %	Barclays Global Agg.
	NO0010313851	S	-15,46 %	-15,49 %	0,03 %	0,18 %	Corp. SR
<b>FONDSPAKKER</b>							
KLP Nåtid	NO0010780539	P	-3,99 %	-4,02 %	0,03 %	0,23 %	Kombinasjonsindeks
	NO0012445610	S	-3,94 %	-4,02 %	0,08 %	0,23 %	
KLP Kort Horisont	NO0010788029	P	-4,93 %				Fondet har ikke
	NO0012445552	S	-4,88 %				indeks
KLP Lang Horisont	NO0010604655	P	-7,18 %				Fondet har ikke
	NO0012445537	S	-7,14 %				indeks
KLP Framtid	NO0010780521	P	-9,43 %				Fondet har ikke
	NO0012442310	S	-9,39 %				indeks
<b>SPECIALFOND</b>							
KLP Alfa Global Energi	NO0010623077	S	16,42 %	0,43 %	16,00 %	5,94 %	NBP Norw. Gov. 0.25
KLP Alfa Global Rente	NO0010655335	S	2,20 %	0,43 %	1,78 %	1,98 %	Index NOK

Forventet relativ volatilitet for indeksfondene er opp til 0,75% for åtte av aksjefondene og 1% for resterende aksjefond. For KLP Obligasjon Global er forventningen opp til 0,8%.

Tracking error er ex-post, dvs et historisk basert tall basert på 12 månedlige avkastninger i forhold til referanseindeks, uten effekter fra svingprising.

For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.

Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

Source: MSCI. This information is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling or creating the MSCI data (the «MSCI» Parties) makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possible damages.

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent.

Nasdaq®, VINX Benchmark NOK index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by KLP Kapitalforvaltning AS. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

Source: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). All rights reserved. Neither NBP nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the NBP indices or underlying data. No further distribution of NBP data and/or usage of NBP indices for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without NBP express written consent.

NBP and/or its licensors endeavors to ensure that information provided is accurate but does not guarantee its accuracy or reliability and accepts no liability for any direct or indirect loss or damage arising from inaccuracies or omissions. NBP and/or its licensors accepts no liability for any decision made or any action taken in reliance of the information.

## AVKASTNING

**Aksjefondene** leverte gjennomgående svak avkastning preget av fallende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner svekket seg mot USD og euro, og fondene uten valutasikring gjorde det bedre enn de med valuta-sikring. Oslo Børs klarte seg bra på grunn av høye olje- og gasspriser og endte året så vidt i minus. Det aktive fondet KLP AksjeNorge hadde et meget godt år og slo referanseindeksen med 5,8 prosentpoeng. Faktorfondene fungerte som de skulle i svake aksjemarkeder, og avkastningen var 5,2 - 6,4 prosentpoeng bedre enn fondenes respektive referanseindekser. De svanemerkede aksjefondene gjorde det stort sett litt svakere enn referanseindeksene, mye drevet av olje og våpen som hadde et godt år i 2022. God avkastning for ekskluderte sektorer innenfor energi og våpen bidro til svakere avkastning for de fleste aksjefond sammenliknet med sine referanseindekser. Effekten av eksklusjoner søkes nøytralisert gjennom forvaltningen og oppnådde dette delvis i 2022, på tross av store utslag i verdipapirmarkedene som følge av krigen i Ukraina.

For **pengemarkeds- og obligasjonsfondene** var det store variasjoner i avkastningen. Rentene steg mye gjennom året både i Norge og internasjonalt, og fondene med kort rentedurasjon gjorde det vesentlig bedre enn fondene med lang rentedurasjon. KLP Likviditet gav en avkastning på 1,7 prosent mens KLP Obligasjon Global falt med hele 15,5 prosent.

**Fondspakkene** hadde avkastning fra -3,9 til til -9,4 prosent. Pakkene med mest aksjer gjorde det dårligst.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente leverte som vanlig stabilt med en avkastning på 2,2 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi hadde nok et oppsiktsvekkende godt år med en avkastning på 16,4 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med 24 milliarder fra 269 milliarder til 245 milliarder kroner.

## ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Retningslinjene er en sentral del av KLP og KLP-fondenes investeringsstrategi. KLP Kapitalfor-

valtning, som forvalter KLP-fondene, er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være en ledende aktør på området. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området ved å ta i bruk virkemidler som integrering av ESG i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer.

I 2022 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 259 selskaper på temaer knyttet til ESG, blant annet arbeidstakerrettigheter for migrantarbeidere i gulfstatene, herunder Qatar, menneskerettigheter i konfliktområder, frakt av russisk olje i lys av sanksjoner, ansvarlig skipskraping, antikorupsjon, ansvarlige skattepraksiser, styresammensetning, kjønnsbalanse i styrer og ledelsen, klimarisiko- og biologisk mangfold. Det ble registrert 45 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2022 var 758 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 142 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2022. Den store delen av ekskluderingene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, og nedsalg av aksjer i russiske selskaper som følge av krigen i Ukraina. Resten av eksklusjonene var brudd på andre adferdskriterier som risiko for brudd på rettigheter i krig og konflikt, menneskerettigheter og korupsjon. Tre selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderinger. Totalt 55 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2022 ble det stemt på 115 generalforsamlinger i Norge og 8 787 generalforsamlinger i resten av markedene.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på bærekraft. I løpet av 2022 har selskapet jobbet med å tilpasse sine svanemerkede fond til nye kriterier som trer i kraft i mars 2023. Oppdaterte svanekrav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementere EUs regulering for bærekraftig finans.

## RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåking. Overvåkingen av risikorammene blir foretatt av selskapenes risikostyringsfunksjon, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

## INVESTERINGER I RUSSLAND

KLP Kapitalforvaltning besluttet i februar 2022 å fryse alle investeringer i KLP-fondene i russiske selskaper. En del av selskapene var allerede underlagt begrensninger som følge av opptrappingen av Russland-Ukraina - konflikten tilbake i 2014, men dette ble nå utvidet til å gjelde samtlige investeringer i Russland. KLP Kapitalforvaltning overvåker løpende muligheten for å selge disse investeringene, men handel har i praksis vært forbudt for utlendinger siden mars 2022 som følge av internasjonale sanksjoner og begrensninger Russland har pålagt vestlige investorer. Investeringene ligger i fondene KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor, og er ved årslutt verdsatt til en samlet verdi på ca. NOK 14 millioner. I tillegg har fondene kontanter i form av russiske rubler verdsatt til om lag 15 millioner ved utgangen av året.

**KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2022 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND**

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeVerden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorge	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Likviditet	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP FRN	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon Global	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch



**RESULTAT KLP-FONDENE 2022**

VERDIPAPIRFOND	Årets resultat	Netto utdelt til andelseierene i løpet av året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra EK
KLP Framtid	-186 565 716	-	-	-186 565 716
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	-39 710 568	-	-	-39 710 568
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	-1 872 830 715	-	-	-1 872 830 715
KLP AksjeVerden Indeks	-510 782 145	-	-	-510 782 145
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	-518 491 302	-	-	-518 491 302
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	-31 549 480	-	-	-31 549 480
KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor	-110 355 477	-	-	-110 355 477
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	-96 757 672	-	-	-96 757 672
KLP AksjeNorge	-100 305 703	-	-	-100 305 703
KLP AksjeNorge Indeks	-237 067 575	-	-	-237 067 575
KLP AksjeNorden Indeks	-900 453 023	-	-	-900 453 023
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	-387 843 853	-	-	-387 843 853
KLP Aksjeglobal Mer Samfunnsansvar	-1 000 687 039	-	-	-1 000 687 039
KLP Aksjeglobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	-481 533 475	-	-	-481 533 475
KLP AksjeFremvoksende markeder mer Samfunnsansvar	-75 013 892	-	-	-75 013 892
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	-1 192 501 752	-	-	-1 192 501 752
KLP AksjeUSA Indeks	-1 446 787 330	-	-	-1 446 787 330
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	-396 631 209	-	-	-396 631 209
KLP AksjeAsia Indeks	-87 919 639	-	-	-87 919 639
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	-23 918 503	-	-	-23 918 503
KLP AksjeEuropa Indeks	-390 127 744	-	-	-390 127 744
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	-177 282 933	-	-	-177 282 933
KLP AksjeGlobal Indeks	-8 106 834 016	-	-	-8 106 834 016
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	-6 389 260 215	-	-	-6 389 260 215
KLP Lang Horisont	-70 731 489	-	-	-70 731 489
KLP Kort Horisont	-9 615 711	-391	-	-9 615 321
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	-11 657 413	-87	-	-11 657 326
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	-24 246 087	-	-	-24 246 087
KLP Nåtid	-52 463 739	1 985 943	4 722 943	-59 172 625
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	-10 654 944	842 127	2 288	-11 499 359
KLP Obligasjon 1 år	13 666 429	4 611 695	19 778 941	-10 724 207
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	12 061 234	2 138 305	8 876 223	1 046 706
KLP Obligasjon 3 år	-4 984 199	4 085 492	7 332 733	-16 402 424
KLP Obligasjon 5 år	-40 340 184	2 578 866	21 711 658	-64 630 708
KLP Statsobligasjon	-44 698 709	2 668 617	16 246 864	-63 614 190
KLP Kredittobligasjon	-41 524 825	10 825 001	43 791 337	-96 141 163
KLP Obligasjon Global	-5 102 363 491	-34 880	-	-5 102 328 612
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	-468 093 442	-172 899	-	-467 920 544
KLP Likviditet	73 198 913	4 611 956	67 176 364	1 410 592
KLP FRN	26 505 888	9 242 695	35 981 486	-18 718 293
KLP Kort Stat	34 545 324	545 093	14 652 782	19 347 449
KLP Alfa Global Energi	314 863 281	-	-	314 863 280
KLP Alfa Global Rente	31 273 598	-	44 436 798	-13 163 200

**REGNSKAP**

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

**RAPPORTERING**

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

**ANDELSEIERNE**

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1200 institusjonelle kunder og om lag 150.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 86 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 45 prosent av den totale andelskapitalen.

**DET NORSKE FONDSMARKEDET**

Etter mange år med høy avkastning og høy nettotegning i verdipapirfond, ble 2022 et år preget av uro og usikkerhet knyttet til høy inflasjon, økte renter og nedgang på verdens børser. Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2022 på 1.660 milliarder kroner, en nedgang på 149 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 4 milliarder kroner, mens verdifallet utgjorde 153

milliarder kroner. For personkundene endte året med et samlet nettosalg på 1,7 milliarder kroner.

**SELSKAPET**

KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2022 forretningsfører for 43 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

**RESULTAT**

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2022 driftsinntekter på 606,8 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 5,2 millioner kroner.

**VEIEN FREMVER**

Selskapet vil anstrenge seg for å levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil selskapet fortsatt tilby attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 1. mars 2023

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)

**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)

**Hilde Aunvåg**

(sign)

**Gro Myking**

(sign)

**Leif Ola Rød**

(sign)

**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

(sign)

**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)

**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

# Opplysninger

## KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>INDEKSFOND</b>				
KLP AksjeNorge Indeks	P	3 675	0,18	100
	S	12 822	0,10	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	4 453	0,18	100
	S	1 004	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	9 969	0,18	100
	S	34 183	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	2 194	0,25	100
	S	26 148	0,13	10 mill
	S-1	501	0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	431	0,33	100
	S	11 579	0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	2 573	0,25	100
	S	2 620	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	2 069	0,28	100
	S	12 663	0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	944	0,20	100
	S	2 405	0,10	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	267	0,23	100
	S	582	0,13	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	693	0,20	100
	S	2 239	0,10	10 mill
	S-USD	7 751	0,10	USD 3 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	262	0,23	100
	S	916	0,13	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	258	0,20	100
	S	1 028	0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	101	0,23	100
	S	341	0,13	10 mill
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	5 372	0,18	100
	S	1 453	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	1 822	0,23	100
	S	64	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	247	0,28	100
	S	476	0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	1 984	0,18	100
	S	713	0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	744	0,20	100
	S	1 938	0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	381	0,10	100
	S	396	0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	3	0,22	100
	S	-	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	15	0,22	100
	S	148	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	38	0,22	100
	S	159	0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	46	0,22	100
	S	37	0,15	10 mill
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>				
KLP AksjeNorge	P	267	0,75	100
	S	6 963	0,50	10 mill

# Opplysninger forts.

## KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>FAKTORFOND</b>				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	793	0,27	100
	S	14 653	0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	62	0,30	100
	S	0	0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	56	0,45	100
	S	1 912	0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	37	0,40	100
	S	1 684	0,25	10 mill
<b>RENTEFOND</b>				
KLP Likviditet	P	1 155	0,10	100
	S	3 308	0,09	10 mill
KLP FRN	P	762	0,10	100
	S	796	0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	2 190	0,10	100
	S	1 055	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	207	0,10	100
	S	958	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	240	0,10	100
	S	1 054	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	762	0,10	100
	S	644	0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	317	0,10	100
	S	1 197	0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	1 544	0,10	100
	S	2 823	0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	339	0,20	100
	S	27 494	0,12	10 mill
<b>FONDSPAKKER</b>				
KLP Nåtid	P	656	0,22	100
	S	107	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	178	0,22	100
	S	10	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	880	0,22	100
	S	30	0,15	10 mill
KLP Framtid	P	1 145	0,22	100
	S	93	0,15	10 mill
<b>SPECIALFOND</b>				
KLP Alfa Global Energi	S	2 328	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 404	0,80*	1 mill

\* + 10% av verdistigningen over referanserenten, hvis verdien overstiger tidligere høyeste verdi.

# Fondenes regler for innskudd og uttak

## KLP-FONDENE

### INNSKUDD

Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag (bortsett fra KLP AksjeAsia Indeks og KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret, KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks, KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar der det gis neste virkedags kurs) under forutsetning av at betalingen er identifiserbar på fondets konto innen kl. 15 og at kunden har sendt inn nødvendig dokumentasjon og informasjon.

### UTTAK

Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag (bortsett fra KLP AksjeAsia Indeks og KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret, KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks, KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 2-3 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår og spesielle hendelser kan det ta noen flere dager, men innenfor lovens krav om 10 dager. For de to spesialfondene må krav om innløsning varsles 10 virkedager før innløsning.

### SVINGPRISING

Fondene bruker svingprising ved kjøp og salg av andeler. Les mer her: <https://www.klp.no/sparing-og-fond/spar-i-fond/svingprising-i-klp-fondene>

### GENERELT

Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning). Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen. Det er ingen begrensning på antall uttak fra noen av fondene. Samtlige investeringer i KLP-fondene er gjort i henhold til KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### ANNET

Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen.

### FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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

KLP-FONDENE

# Fondene 2022

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge Indeks

KLP AksjeNorge Indeks investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	746 221	-422 279
	Utbytte	816 919 362	597 223 094
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 051 529 662	930 598 237
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 087 954 984	1 795 733 687
	Andre porteføljeinntekter	15 648 138	4 621 260
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-203 111 601</b>	<b>3 327 753 999</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-538 403	-599 173
	Forvaltningshonorar	-21 425 622	-16 095 745
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-21 964 026</b>	<b>-16 694 918</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-225 075 626</b>	<b>3 311 059 081</b>
2	Skattekostnad	-11 991 949	-6 650 666
	<b>Årsresultat</b>	<b>-237 067 575</b>	<b>3 304 408 415</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-237 067 575	3 304 408 415
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-237 067 575</b>	<b>3 304 408 415</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	16 916 416 848	16 823 641 322
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
	Andre fordringer	1 476 971	19 069 780
	Bankinnskudd	338 290 390	395 266 261
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 256 184 209</b>	<b>17 237 977 363</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 979 616 287	4 594 236 953
	Over- / underkurs	431 120 640	625 664 514
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 410 736 927</b>	<b>5 219 901 467</b>
	Opptjent egenkapital	11 605 045 447	11 840 902 440
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>17 015 782 374</b>	<b>17 060 803 907</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	240 401 835	177 173 456
	<b>Sum gjeld</b>	<b>240 401 835</b>	<b>177 173 456</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>17 256 184 209</b>	<b>17 237 977 363</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-225 075 626	3 311 059 081
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 809 970 004	-1 494 581 125
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 082 070 983	-1 803 406 979
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	22 935 367	17 159 214
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-15 451 863	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>54 508 857</b>	<b>30 230 192</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	54 508 857	30 230 192
<b>Beregnet skatt</b>	<b>12 241 053</b>	<b>6 650 642</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	531 412	370 897
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>11 460 537</b>	<b>6 279 745</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	11 460 537	6 279 745
Kildeskatt	531 412	370 897
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-249 104	24
<b>Skattekostnad</b>	<b>11 991 949</b>	<b>6 650 666</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUOPRIS ASA	NOK	1 669 058	65 157 686	114 580 832	49 423 146	0,67 %	1,00 %
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	7 908 234	23 262 115	19 928 750	(3 333 366)	0,12 %	0,75 %
KID ASA	NOK	365 665	36 563 129	26 474 146	(10 088 983)	0,16 %	0,90 %
SATS ASA	NOK	809 431	14 619 013	7 155 370	(7 463 643)	0,04 %	0,40 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>139 601 943</b>	<b>168 139 097</b>	<b>28 537 154</b>	<b>0,99 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	588 775	229 146 506	226 560 620	(2 585 886)	1,33 %	0,41 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 679 956	149 387 534	147 799 573	(1 587 960)	0,87 %	0,45 %
ORKLA ASA	NOK	7 507 844	555 708 430	532 606 453	(23 101 977)	3,13 %	0,75 %
MOWI ASA	NOK	4 393 761	768 216 787	734 636 839	(33 579 948)	4,31 %	0,85 %
BAKKAFROST P/F	NOK	502 523	253 981 885	309 554 168	55 572 283	1,82 %	0,85 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 956 441 142</b>	<b>1 951 157 654</b>	<b>(5 283 488)</b>	<b>11,46 %</b>	
DNO ASA	NOK	5 362 852	53 618 310	63 335 282	9 716 973	0,37 %	0,51 %
SUBSEA 7 SA	NOK	2 249 143	206 692 852	254 265 616	47 572 764	1,49 %	0,75 %
BW LPG LTD	NOK	851 307	39 673 148	64 529 071	24 855 922	0,38 %	0,60 %
AKER BP ASA	NOK	3 158 897	907 084 929	960 620 578	53 535 649	5,64 %	0,50 %
FLEX LNG LTD	NOK	297 495	49 274 399	95 436 396	46 161 997	0,56 %	0,55 %
EQUINOR ASA	NOK	11 109 879	1 938 083 049	3 908 455 432	1 970 372 383	22,95 %	0,35 %
HAFNIA LTD	NOK	1 499 283	64 934 062	75 563 863	10 629 801	0,44 %	0,30 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	2 459 910	38 757 664	92 000 634	53 242 970	0,54 %	0,50 %
TGS ASA	NOK	1 160 285	216 071 935	153 157 620	(62 914 315)	0,90 %	0,93 %
FRONTLINE PLC	NOK	881 526	67 822 808	103 667 458	35 844 649	0,61 %	0,40 %
VAR ENERGI ASA	NOK	3 743 193	143 031 827	125 790 001	(17 241 826)	0,74 %	0,15 %
<b>Energi Total</b>			<b>3 725 044 983</b>	<b>5 896 821 950</b>	<b>2 171 776 967</b>	<b>34,63 %</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 999 236	307 486 608	384 253 159	76 766 552	2,26 %	0,40 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	1 789 573	151 292 014	216 001 461	64 709 447	1,27 %	0,70 %
STOREBRAND ASA	NOK	4 717 942	256 424 164	402 912 247	146 488 083	2,37 %	1,00 %
B2 HOLDING ASA	NOK	2 205 482	22 741 712	17 335 089	(5 406 624)	0,10 %	0,55 %
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	NOK	4 348 274	20 947 901	24 480 783	3 532 882	0,14 %	0,90 %
DNB BANK ASA	NOK	9 298 618	1 280 208 658	1 808 116 270	527 907 612	10,62 %	0,60 %
<b>Finans Total</b>			<b>2 039 101 057</b>	<b>2 853 099 008</b>	<b>813 997 952</b>	<b>16,75 %</b>	
BERGENBIO ASA	NOK	574 309	16 498 337	4 290 088	(12 208 248)	0,03 %	0,65 %
PHOTOCURE ASA	NOK	243 996	18 093 228	26 058 773	7 965 545	0,15 %	0,90 %
ULTIMOVACS ASA	NOK	205 249	22 352 035	22 577 390	225 355	0,13 %	0,60 %
CARASENT ASA	NOK	475 370	20 078 702	8 071 783	(12 006 919)	0,05 %	0,60 %
ARCTICZYMES TECHNOLOGIES ASA	NOK	503 515	38 974 916	36 076 850	(2 898 066)	0,21 %	1,00 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	1 739 742	59 863 292	48 921 545	(10 941 747)	0,29 %	0,59 %
<b>Helse Total</b>			<b>175 860 510</b>	<b>145 996 428</b>	<b>(29 864 081)</b>	<b>0,86 %</b>	

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BONHEUR ASA	NOK	212 580	46 257 551	61 010 460	14 752 909	0,36 %	0,50 %
AF GRUPPEN ASA	NOK	534 832	84 919 479	76 908 842	(8 010 637)	0,45 %	0,50 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	794 568	59 333 936	68 285 174	8 951 237	0,40 %	0,39 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	222 880	86 009 722	160 362 160	74 352 438	0,94 %	0,30 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	3 326 517	19 644 773	54 055 901	34 411 128	0,32 %	0,75 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	6 972 198	64 629 345	51 203 822	(13 425 523)	0,30 %	0,75 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	234 008	28 653 500	63 065 156	34 411 656	0,37 %	0,40 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	1 310 044	45 254 900	35 895 206	(9 359 694)	0,21 %	0,65 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	886 223	120 353 087	368 314 279	247 961 192	2,16 %	0,50 %
NEL ASA	NOK	15 626 935	180 205 602	216 511 184	36 305 583	1,27 %	1,00 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2 367 409	279 594 296	392 042 930	112 448 635	2,30 %	0,80 %
VEIDEKKE ASA	NOK	944 338	100 397 453	91 411 918	(8 985 535)	0,54 %	0,70 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	1 057 357	40 286 898	102 616 497	62 329 598	0,60 %	0,25 %
MULTICONSULT ASA	NOK	191 945	35 512 608	26 680 355	(8 832 253)	0,16 %	0,70 %
AKER HORIZONS ASA	NOK	2 415 318	57 620 198	31 145 526	(26 474 672)	0,18 %	0,35 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	10 281 643	314 407 996	184 298 451	(130 109 545)	1,08 %	0,30 %
ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA	NOK	139 933	58 184 511	35 053 217	(23 131 294)	0,21 %	0,25 %
CADELER A/S	NOK	823 444	29 349 081	31 620 250	2 271 169	0,19 %	0,42 %
<b>Industri Total</b>			<b>1 650 614 937</b>	<b>2 050 481 327</b>	<b>399 866 390</b>	<b>12,04 %</b>	
ATEA ASA	NOK	786 384	64 459 344	89 647 776	25 188 432	0,53 %	0,70 %
BOUVET ASA	NOK	830 099	44 527 291	49 805 940	5 278 649	0,29 %	0,80 %
KITRON ASA	NOK	1 870 891	20 559 350	52 478 493	31 919 143	0,31 %	0,95 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 734 373	127 359 660	284 263 735	156 904 074	1,67 %	0,90 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	657 220	86 280 762	65 787 722	(20 493 040)	0,39 %	0,74 %
REC SILICON ASA	NOK	2 733 066	49 436 449	38 221 928	(11 214 521)	0,22 %	0,65 %
<b>IT Total</b>			<b>392 622 856</b>	<b>580 205 593</b>	<b>187 582 737</b>	<b>3,41 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	13 443 335	526 993 593	985 665 322	458 671 729	5,79 %	0,65 %
BORREGAARD ASA	NOK	949 633	174 379 457	144 344 216	(30 035 241)	0,85 %	0,95 %
ELKEM ASA	NOK	2 876 374	71 579 876	101 248 365	29 668 489	0,59 %	0,45 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1 655 082	579 684 934	712 678 309	132 993 375	4,18 %	0,65 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 352 637 859</b>	<b>1 943 936 212</b>	<b>591 298 353</b>	<b>11,41 %</b>	
TELENOR ASA	NOK	6 295 143	914 083 709	576 635 099	(337 448 611)	3,39 %	0,45 %
ADEVINTA ASA	NOK	2 913 089	215 382 157	191 098 638	(24 283 518)	1,12 %	0,25 %
KAHOOT! ASA	NOK	3 178 666	202 133 411	61 777 374	(140 356 037)	0,36 %	0,64 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	973 134	219 380 023	174 288 299	(45 091 723)	1,02 %	0,75 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	730 936	135 245 468	135 588 628	343 160	0,80 %	0,70 %
<b>Telecom Total</b>			<b>1 686 224 768</b>	<b>1 139 388 038</b>	<b>(546 836 729)</b>	<b>6,69 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	1 191 415	146 702 470	93 645 219	(53 057 251)	0,55 %	0,75 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	1 557 239	27 393 163	19 309 764	(8 083 399)	0,11 %	0,53 %
ELMERA GROUP ASA	NOK	1 028 760	57 429 169	16 449 872	(40 979 296)	0,10 %	0,90 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>231 524 802</b>	<b>129 404 855</b>	<b>(102 119 947)</b>	<b>0,76 %</b>	
ENTRA ASA	NOK	546 188	77 192 230	57 786 690	(19 405 539)	0,34 %	0,30 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>77 192 230</b>	<b>57 786 690</b>	<b>(19 405 539)</b>	<b>0,34 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>13 426 867 081</b>	<b>16 916 416 848</b>	<b>3 489 549 767</b>	<b>99,33 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,20	0,13
Transaksjonskostnader	1 758 076	1 131 868

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	86 000	58 958 882	69 952 380	20.01.2023
<b>Sum</b>				<b>58 958 882</b>	<b>69 952 380</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	635 821 914	518 899 911
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>635 821 914</b>	<b>518 899 911</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	227 107 696	169 344 015
Sertifikater og obligasjoner	0	242 826 766
Aksjer	437 424 310	128 897 401
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>664 532 006</b>	<b>371 724 166</b>
Inntekter verdipapirutlån	15 610 616	4 621 260
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

Motparter verdipapirutlån:

DNB

SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN AB

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorge Indeks		-	-	-		17 060 803 907
KLP AksjeNorge Indeks N		231 656 857	-6 112 351	11 488 648		
KLP AksjeNorge Indeks P		6 329 324 297	-2 226 134 756	-91 881 600	2 047 761	
KLP AksjeNorge Indeks S		3 023 001 384	-7 161 737 150	-156 674 622		
<b>KLP AksjeNorge Indeks</b>	<b>17 015 782 374</b>	<b>9 583 982 538</b>	<b>-9 393 984 256</b>	<b>-237 067 575</b>	<b>2 047 761</b>	<b>17 060 803 907</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorge Indeks			4 594 236,9532	3 713,5229	4 866 199,0762	3 012,1165
KLP AksjeNorge Indeks N	253 022,1817	936,6174				
KLP AksjeNorge Indeks P	1 161 523,6115	3 166,2965				
KLP AksjeNorge Indeks S	3 565 070,4937	3 675,1592				
<b>KLP AksjeNorge Indeks</b>	<b>4 979 616,2869</b>		<b>4 594 236,9532</b>		<b>4 866 199,0762</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksje Norge Indeks II, Orgnr. 992966092, ISIN NO0010455694 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorden Indeks

KLP AksjeNorden Indeks investerer i nordiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den nordiske referanseindeksen. Fondet er ikke valutasikret.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	418 567	-233 253
	Utbytte	193 646 583	132 617 343
	Gevinst / tap ved realisasjon	233 276 370	344 344 316
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 306 012 776	638 230 122
	Andre porteføljeinntekter	2 564 145	1 295 957
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-876 107 110</b>	<b>1 116 254 485</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-561 038	-810 863
	Forvaltningshonorar	-10 763 945	-9 691 735
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-11 324 983</b>	<b>-10 502 598</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-887 432 093</b>	<b>1 105 751 887</b>
2	Skattekostnad	-13 020 930	1 690 078
	<b>Årsresultat</b>	<b>-900 453 023</b>	<b>1 107 441 966</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-900 453 023	1 107 441 966
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-900 453 023</b>	<b>1 107 441 966</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	5 581 790 891	6 478 490 764
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	179 045	2
	Andre fordringer	36 503 413	182 665 992
	Bankinnskudd	181 654 327	344 034 221
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 800 127 677</b>	<b>7 005 190 978</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 945 649 724	864 514 409
	Over- / underkurs	529 339 927	1 630 674 075
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 474 989 651</b>	<b>2 495 188 484</b>
	Opptjent egenkapital	3 258 838 155	4 159 291 178
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>5 733 827 805</b>	<b>6 654 479 662</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	66 299 871	350 711 317
	<b>Sum gjeld</b>	<b>66 299 871</b>	<b>350 711 317</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 800 127 677</b>	<b>7 005 190 978</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-887 432 093	1 105 751 887
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-422 000 260	-475 357 226
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 305 775 874	-641 362 417
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 687 278	3 889 933
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-2 030 799	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-7 077 823</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	13 020 930	-1 690 078
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>13 020 930</b>	<b>-1 690 078</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-105 846 872	-107 877 671
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-105 846 872</b>	<b>-107 877 671</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>23 286 312</b>	<b>23 733 088</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-23 286 312	-23 733 088
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JM AB	SEK	29 213	7 598 004	4 753 248	(2 844 756)	0,08 %	0,04 %
PANDORA A/S	DKK	61 005	48 258 079	42 097 448	(6 160 631)	0,73 %	0,06 %
EUROPRI ASA	NOK	104 601	5 747 057	7 180 859	1 433 802	0,13 %	0,06 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	208 300	19 284 659	13 249 781	(6 034 879)	0,23 %	0,07 %
DUSTIN GROUP AB	SEK	53 775	2 335 105	2 098 715	(236 389)	0,04 %	0,05 %
ACADEMEDIA AB	SEK	54 497	2 421 765	2 300 013	(121 752)	0,04 %	0,05 %
MATAS A/S	DKK	21 802	3 391 710	2 148 378	(1 243 332)	0,04 %	0,06 %
BOOZT AB	SEK	35 754	5 480 073	4 066 527	(1 413 546)	0,07 %	0,05 %
MIPS AB	SEK	17 426	10 926 355	7 082 696	(3 843 659)	0,12 %	0,07 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	25 971	4 218 327	5 067 944	849 617	0,09 %	0,06 %
PUUILO OYJ	EUR	39 439	2 118 041	2 423 582	305 541	0,04 %	0,05 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	436 468	72 321 137	46 316 262	(26 004 875)	0,81 %	0,03 %
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	24 635	19 648 330	18 548 861	(1 099 469)	0,32 %	0,03 %
BILIA AB-A SHS	SEK	41 202	5 452 558	4 452 439	(1 000 119)	0,08 %	0,04 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	145 611	18 075 374	19 380 661	1 305 287	0,34 %	0,05 %
FISKARS OYJ ABP	EUR	30 022	5 376 641	4 854 486	(522 155)	0,08 %	0,04 %
MUSTI GROUP OY	EUR	20 956	5 134 650	3 439 209	(1 695 441)	0,06 %	0,06 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	84 884	20 744 761	8 549 460	(12 195 301)	0,15 %	0,06 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	70 300	22 900 025	14 469 289	(8 430 736)	0,25 %	0,07 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	32 291	5 616 716	3 832 858	(1 783 858)	0,07 %	0,05 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	344 550	25 959 519	15 434 080	(10 525 439)	0,27 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>313 008 887</b>	<b>231 746 797</b>	<b>(81 262 090)</b>	<b>4,04 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	32 430	18 097 674	12 479 064	(5 618 610)	0,22 %	0,02 %
AAK AB	SEK	97 987	17 466 810	16 476 151	(990 658)	0,29 %	0,04 %
AXFOOD AB	SEK	59 535	14 042 084	16 092 368	2 050 284	0,28 %	0,03 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	326 342	87 732 978	84 322 999	(3 409 979)	1,47 %	0,05 %
ORKLA ASA	NOK	425 018	34 728 254	30 150 777	(4 577 477)	0,53 %	0,04 %
MOWI ASA	NOK	252 091	50 961 226	42 149 615	(8 811 610)	0,73 %	0,05 %
BAKKAFROST P/F	NOK	30 867	18 593 902	19 014 072	420 170	0,33 %	0,05 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	151 743	39 962 625	32 896 118	(7 066 507)	0,57 %	0,06 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>281 585 552</b>	<b>253 581 164</b>	<b>(28 004 388)</b>	<b>4,42 %</b>	
SUBSEA 7 SA	NOK	89 694	9 914 106	10 139 907	225 800	0,18 %	0,03 %
AKER BP ASA	NOK	129 574	35 210 086	39 403 453	4 193 367	0,69 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	442 220	94 722 137	155 572 996	60 850 859	2,71 %	0,01 %
VAR ENERGI ASA	NOK	170 600	6 154 885	5 733 013	(421 872)	0,10 %	0,01 %
NESTE OYJ	EUR	180 901	82 302 649	81 819 853	(482 796)	1,43 %	0,02 %
<b>Energi Total</b>			<b>228 303 863</b>	<b>292 669 222</b>	<b>64 365 359</b>	<b>5,10 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	81 151	16 073 088	15 597 222	(475 866)	0,27 %	0,02 %
STOREBRAND ASA	NOK	189 491	16 114 950	16 182 531	67 581	0,28 %	0,04 %
NORDEA BANK ABP	EUR	1 459 738	129 487 740	153 929 963	24 442 223	2,68 %	0,04 %
EQT AB	SEK	141 340	54 550 440	29 478 409	(25 072 031)	0,51 %	0,01 %
DNB BANK ASA	NOK	430 418	77 794 556	83 694 780	5 900 224	1,46 %	0,03 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	199 654	80 783 856	102 476 223	21 692 367	1,79 %	0,04 %
TRYG A/S	DKK	148 258	29 001 799	34 658 029	5 656 231	0,60 %	0,02 %
DANSKE BANK A/S	DKK	285 376	42 364 423	55 394 865	13 030 442	0,97 %	0,03 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	56 656	14 721 005	13 578 672	(1 142 333)	0,24 %	0,02 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	61 953	16 124 654	14 818 911	(1 305 742)	0,26 %	0,04 %
INVESTOR AB-A SHS	SEK	223 054	37 720 316	40 879 847	3 159 531	0,71 %	0,02 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	745 044	139 338 643	132 820 445	(6 518 198)	2,32 %	0,04 %
KINNEVIK AB - B	SEK	99 241	19 287 603	13 435 926	(5 851 677)	0,23 %	0,04 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	29 784	14 703 862	12 505 390	(2 198 472)	0,22 %	0,02 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	11 742	13 339 020	15 737 362	2 398 342	0,27 %	0,04 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	688 334	70 149 070	78 060 785	7 911 715	1,36 %	0,03 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	604 742	55 218 440	60 090 565	4 872 125	1,05 %	0,03 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	400 225	61 645 449	67 088 238	5 442 789	1,17 %	0,04 %
<b>Finans Total</b>			<b>888 418 912</b>	<b>940 428 165</b>	<b>52 009 252</b>	<b>16,40 %</b>	
ASTRAZENECA PLC	SEK	62 542	62 878 969	82 988 444	20 109 475	1,45 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	27 523	85 449 637	114 438 543	28 988 907	2,00 %	0,04 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	683 022	521 176 411	905 772 346	384 595 936	15,79 %	0,04 %
AMBU A/S-B	DKK	74 915	17 677 511	9 426 280	(8 251 232)	0,16 %	0,03 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	29 865	11 502 522	9 010 284	(2 492 238)	0,16 %	0,04 %
COLOPLAST-B	DKK	59 500	76 976 421	68 305 319	(8 671 103)	1,19 %	0,03 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	89 857	22 900 291	18 375 615	(4 524 676)	0,32 %	0,04 %
GN STORE NORD A/S	DKK	53 775	29 063 006	12 145 148	(16 917 858)	0,21 %	0,04 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	44 697	23 417 343	24 078 799	661 456	0,42 %	0,04 %
<b>Helse Total</b>			<b>851 042 111</b>	<b>1 244 540 777</b>	<b>393 498 666</b>	<b>21,70 %</b>	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	713 906	60 498 744	65 538 078	5 039 334	1,14 %	0,04 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	390 994	91 978 228	82 693 146	(9 285 082)	1,44 %	0,04 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	9 841	7 484 432	7 080 600	(403 833)	0,12 %	0,01 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	21 094	6 603 001	7 506 261	903 261	0,13 %	0,04 %
SAAB AB-B	SEK	32 405	12 839 743	12 582 594	(257 149)	0,22 %	0,02 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	95 062	19 383 030	21 641 974	2 258 944	0,38 %	0,04 %
VALMET OYJ	EUR	65 096	18 824 354	17 219 172	(1 605 182)	0,30 %	0,04 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	83 308	9 151 921	8 774 156	(377 765)	0,15 %	0,04 %
INDUTRADE AB	SEK	110 185	18 783 546	21 990 958	3 207 412	0,38 %	0,03 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	37 866	13 016 871	15 737 110	2 720 239	0,27 %	0,02 %
NEL ASA	NOK	679 211	10 658 861	9 410 468	(1 248 393)	0,16 %	0,04 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	98 625	20 605 301	16 332 300	(4 273 001)	0,28 %	0,03 %
VEIDEKKE ASA	NOK	46 113	5 709 044	4 463 738	(1 245 305)	0,08 %	0,03 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	54 216	4 744 898	5 274 439	529 541	0,09 %	0,03 %
ALFA LAVAL AB	SEK	121 646	32 939 713	34 629 166	1 689 452	0,60 %	0,03 %
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	267 161	23 197 407	26 998 158	3 800 751	0,47 %	0,03 %
SANDVIK AB	SEK	438 150	75 567 629	78 043 575	2 475 946	1,36 %	0,03 %
ABB LTD-REG	SEK	151 238	42 690 777	45 212 262	2 521 484	0,79 %	0,01 %
AFRY AB	SEK	38 060	8 648 187	6 149 563	(2 498 624)	0,11 %	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DSV A/S	DKK	95 796	152 852 115	148 503 790	(4 348 325)	2,59 %	0,04 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1 969	53 147 847	43 481 876	(9 665 971)	0,76 %	0,02 %
ADDTech AB-B SHARES	SEK	106 284	16 320 942	14 942 123	(1 378 819)	0,26 %	0,04 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1 485	41 009 060	32 268 728	(8 740 332)	0,56 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1 044 062	64 241 200	121 511 612	57 270 412	2,12 %	0,03 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	618 342	40 871 419	64 949 565	24 078 145	1,13 %	0,04 %
BEIJER REF AB	SEK	102 536	17 453 227	14 260 097	(3 193 130)	0,25 %	0,03 %
EPIROC AB-A	SEK	256 156	48 144 337	45 977 841	(2 166 496)	0,80 %	0,03 %
EPIROC AB-B	SEK	149 505	25 876 678	23 696 964	(2 179 714)	0,41 %	0,04 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	174 770	19 740 813	12 081 935	(7 658 878)	0,21 %	0,04 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	61 458	14 200 094	11 452 452	(2 747 642)	0,20 %	0,01 %
ISS A/S	DKK	65 498	14 022 704	13 639 935	(382 768)	0,24 %	0,04 %
KONE OYJ-B	EUR	136 185	85 308 408	69 155 022	(16 153 386)	1,21 %	0,03 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	92 076	17 310 880	15 160 145	(2 150 735)	0,26 %	0,02 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	75 812	6 883 658	4 236 029	(2 647 630)	0,07 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S-A SHS	DKK	3 233	10 009 520	7 422 894	(2 586 626)	0,13 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	3 830	13 132 513	8 842 325	(4 290 187)	0,15 %	0,04 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	197 955	19 120 847	16 274 942	(2 845 905)	0,28 %	0,04 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	146 624	30 480 301	22 872 964	(7 607 337)	0,40 %	0,04 %
SKF AB-B SHARES	SEK	143 338	28 624 892	21 567 580	(7 057 311)	0,38 %	0,03 %
SWECO AB-B SHS	SEK	83 480	11 506 358	7 880 685	(3 625 673)	0,14 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	426 618	111 322 600	121 895 315	10 572 715	2,13 %	0,04 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	700 738	128 644 064	124 868 928	(3 775 137)	2,18 %	0,04 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	208 740	22 113 594	17 267 018	(4 846 576)	0,30 %	0,04 %
<b>Industri Total</b>			<b>1 475 663 758</b>	<b>1 471 488 484</b>	<b>(4 175 274)</b>	<b>25,66 %</b>	
ATEA ASA	NOK	34 081	4 637 829	3 885 234	(752 595)	0,07 %	0,03 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	80 693	15 167 051	13 225 583	(1 941 468)	0,23 %	0,04 %
MYCRONIC AB	SEK	29 614	6 217 020	5 482 053	(734 967)	0,10 %	0,03 %
FORTNOX AB	SEK	205 188	11 274 483	9 173 915	(2 100 568)	0,16 %	0,03 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	32 300	5 306 408	3 233 230	(2 073 178)	0,06 %	0,04 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	40 229	10 650 214	11 216 570	566 356	0,20 %	0,03 %
QT GROUP OYJ	EUR	8 185	7 264 010	3 829 358	(3 434 652)	0,07 %	0,03 %
SINCH AB	SEK	271 437	27 638 544	9 810 853	(17 827 690)	0,17 %	0,03 %
REC SILICON ASA	NOK	120 369	2 058 222	1 683 360	(374 862)	0,03 %	0,03 %
CINT GROUP AB	SEK	68 041	6 141 113	2 694 082	(3 447 031)	0,05 %	0,03 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	1 151 694	109 473 517	66 311 345	(43 162 172)	1,16 %	0,04 %
ADDNODE GROUP AB	SEK	50 617	4 087 443	4 708 959	621 516	0,08 %	0,04 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	873 333	97 464 228	89 999 440	(7 464 788)	1,57 %	0,03 %
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	SEK	79 589	7 505 271	7 772 967	267 695	0,14 %	0,04 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	18 727	14 475 420	7 789 192	(6 686 228)	0,14 %	0,04 %
NOKIA OYJ	EUR	2 232 720	98 997 775	101 570 707	2 572 932	1,77 %	0,04 %
SIMCORP A/S	DKK	16 756	16 122 429	11 328 214	(4 794 215)	0,20 %	0,04 %
TRUECALLER AB-B	SEK	82 226	8 648 709	2 546 751	(6 101 958)	0,04 %	0,03 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	13 276	5 186 240	5 249 098	62 858	0,09 %	0,04 %
<b>IT Total</b>			<b>458 315 925</b>	<b>361 510 913</b>	<b>(96 805 013)</b>	<b>6,30 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NORSK HYDRO ASA	NOK	574 403	31 016 626	42 115 228	11 098 602	0,73 %	0,03 %
GRANGES AB	SEK	43 020	4 386 581	3 469 388	(917 193)	0,06 %	0,04 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	40 830	15 649 105	13 736 519	(1 912 587)	0,24 %	0,04 %
BORREGAARD ASA	NOK	41 933	6 940 737	6 373 816	(566 921)	0,11 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	44 652	5 866 418	6 727 201	860 784	0,12 %	0,03 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	65 278	27 238 983	28 108 707	869 724	0,49 %	0,03 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	270 629	11 671 283	13 867 784	2 196 501	0,24 %	0,04 %
BOLIDEN AB	SEK	114 177	16 885 919	42 234 409	25 348 490	0,74 %	0,04 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	159 180	8 401 974	7 917 513	(484 461)	0,14 %	0,03 %
BILLERUD AB	SEK	90 378	12 553 692	10 860 297	(1 693 394)	0,19 %	0,04 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	43 642	34 505 139	30 831 562	(3 673 577)	0,54 %	0,03 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	34 966	13 459 558	13 682 795	223 237	0,24 %	0,03 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	85 117	47 825 494	42 346 459	(5 479 035)	0,74 %	0,04 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	242 697	36 451 449	33 553 473	(2 897 976)	0,59 %	0,04 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	233 633	32 659 409	29 145 870	(3 513 539)	0,51 %	0,04 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	225 476	68 664 674	82 803 029	14 138 355	1,44 %	0,04 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>374 177 040</b>	<b>407 774 049</b>	<b>33 597 009</b>	<b>7,11 %</b>	
STILLFRONT GROUP AB	SEK	190 175	6 346 873	3 150 076	(3 196 798)	0,05 %	0,04 %
TELENOR ASA	NOK	274 954	38 636 190	25 185 786	(13 450 403)	0,44 %	0,02 %
ADEVINTA ASA	NOK	100 930	11 573 674	6 621 008	(4 952 666)	0,12 %	0,01 %
KAHOOT! ASA	NOK	146 276	7 717 917	2 842 874	(4 875 043)	0,05 %	0,03 %
HEMNET GROUP AB	SEK	22 918	4 044 495	2 721 446	(1 323 048)	0,05 %	0,02 %
ELISA OYJ	EUR	60 488	30 088 356	31 453 621	1 365 266	0,55 %	0,04 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	228 411	27 212 538	18 377 228	(8 835 310)	0,32 %	0,03 %
TELIA CO AB	SEK	992 971	35 442 470	25 028 231	(10 414 239)	0,44 %	0,02 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	41 025	11 438 025	7 347 578	(4 090 447)	0,13 %	0,03 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	31 231	5 474 521	5 793 351	318 830	0,10 %	0,03 %
KARNOV GROUP AB	SEK	42 724	2 574 045	2 358 947	(215 098)	0,04 %	0,04 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	36 835	2 042 912	3 102 929	1 060 016	0,05 %	0,03 %
SANOMA OYJ	EUR	37 042	4 471 237	3 824 311	(646 926)	0,07 %	0,02 %
VIAPLAY GROUP AB	SEK	29 788	10 559 603	5 577 629	(4 981 974)	0,10 %	0,04 %
<b>Telecom Total</b>			<b>197 622 856</b>	<b>143 385 015</b>	<b>(54 237 840)</b>	<b>2,50 %</b>	
FORTUM OYJ	EUR	185 695	39 103 785	30 338 810	(8 764 975)	0,53 %	0,02 %
ORRON ENERGY AB	SEK	80 385	10 346 633	1 706 940	(8 639 693)	0,03 %	0,03 %
ORSTED A/S	DKK	89 710	107 342 068	80 067 851	(27 274 217)	1,40 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>156 792 486</b>	<b>112 113 601</b>	<b>(44 678 886)</b>	<b>1,96 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENTRA ASA	NOK	22 559	4 233 196	2 386 742	(1 846 454)	0,04 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	34 390	2 294 436	2 261 553	(32 883)	0,04 %	0,02 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	36 842	3 925 235	2 628 064	(1 297 172)	0,05 %	0,03 %
CASTELLUM AB	SEK	110 453	21 723 050	13 183 853	(8 539 198)	0,23 %	0,03 %
FABEGE AB	SEK	108 495	14 027 943	9 098 437	(4 929 506)	0,16 %	0,03 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	112 621	9 729 219	8 358 387	(1 370 832)	0,15 %	0,04 %
NYFOSA AB	SEK	61 027	6 205 437	4 650 402	(1 555 035)	0,08 %	0,03 %
CATENA AB	SEK	11 784	5 187 401	4 329 413	(857 988)	0,08 %	0,02 %
KOJAMO OYJ	EUR	64 581	12 374 425	9 369 818	(3 004 607)	0,16 %	0,03 %
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	18 984	4 394 539	2 573 773	(1 820 765)	0,04 %	0,04 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	32 352	2 407 558	2 517 297	109 738	0,04 %	0,03 %
NEOBO FASTIGHETER AB	SEK	46 528	1 755 389	78 521	(1 676 868)	0,00 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	465 278	17 553 887	7 645 321	(9 908 566)	0,13 %	0,04 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	24 770	3 932 131	4 002 225	70 094	0,07 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	260 630	20 568 851	11 955 800	(8 613 051)	0,21 %	0,02 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	43 236	5 986 619	6 062 058	75 439	0,11 %	0,02 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	11 398	2 724 910	2 140 136	(584 775)	0,04 %	0,02 %
PANDOX AB	SEK	37 093	5 104 415	4 082 051	(1 022 364)	0,07 %	0,03 %
SAGAX AB-B	SEK	78 719	17 180 755	17 601 276	420 521	0,31 %	0,03 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>172 519 674</b>	<b>122 552 706</b>	<b>(49 966 968)</b>	<b>2,14 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>5 397 451 064</b>	<b>5 581 790 891</b>	<b>184 339 827</b>	<b>97,33 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,44	0,36
Transaksjonskostnader	1 338 802	959 347

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	24 100	16 522 198	10 759 177	20.01.2023
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	55 800	107 800 774	68 301 625	20.01.2023
<b>Sum</b>				<b>124 322 972</b>	<b>79 060 802</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	529 756 891	311 209 035
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>529 756 891</b>	<b>311 209 035</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	62 390 810	49 691 068
Sertifikater og obligasjoner	0	56 062 215
Aksjer	447 437 361	226 809 790
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>509 828 171</b>	<b>332 563 073</b>
Inntekter verdipapirutlån	2 471 555	1 111 362
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

Motparter verdipapirutlån:  
DNB  
SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN AB

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorden Indeks		-	-	-	6 654 479 662
KLP AksjeNorden Indeks N		253 736 904	-8 838 508	32 050 335	
KLP AksjeNorden Indeks P		2 071 307 171	-3 244 341 168	-1 028 395 646	-
KLP AksjeNorden Indeks S		1 659 129 967	-751 193 200	95 892 288	
<b>KLP AksjeNorden Indeks</b>	<b>5 733 827 805</b>	<b>3 984 174 042</b>	<b>-4 004 372 875</b>	<b>-900 453 023</b>	<b>6 654 479 662</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorden Indeks			864 514,4087	7 697,3696	655 458,3570	6 214,1884
KLP AksjeNorden Indeks N	278 889,5820	993,5024				
KLP AksjeNorden Indeks P	656 737,4420	6 780,4769				
KLP AksjeNorden Indeks S	1 010 022,7008	993,7967				
<b>KLP AksjeNorden Indeks</b>	<b>1 945 649,7248</b>		<b>864 514,4087</b>		<b>655 458,3570</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks

KLP AksjeGlobal Indeks er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	7 912 278	-479 207
	Utbytte	1 670 312 113	1 357 978 197
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 409 443 501	4 188 838 369
	Netto endring urealiserte gevinster	-13 821 695 305	12 558 911 598
	Andre porteføljeinntekter	7 108 277	4 886 405
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-7 726 919 135</b>	<b>18 110 135 362</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-420 386	-436 602
	Forvaltningshonorar	-88 502 101	-76 713 499
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-88 922 486</b>	<b>-77 150 101</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-7 815 841 621</b>	<b>18 032 985 261</b>
2	Skattekostnad	-290 992 394	-269 147 268
	<b>Årsresultat</b>	<b>-8 106 834 016</b>	<b>17 763 837 994</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-8 106 834 016	17 763 837 994
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-8 106 834 016</b>	<b>17 763 837 994</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	78 589 607 352	85 124 042 678
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-37	0
	Andre fordringer	340 221 367	1 380 014 786
	Bankinnskudd	447 524 322	727 431 306
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>79 377 353 004</b>	<b>87 231 488 770</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	19 579 709 024	15 487 739 155
	Over- / underkurs	9 667 765 827	12 422 159 371
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>29 247 474 851</b>	<b>27 909 898 526</b>
	Opptjent egenkapital	49 878 430 539	57 982 824 025
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>79 125 905 390</b>	<b>85 892 722 551</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	251 447 614	1 338 766 219
	<b>Sum gjeld</b>	<b>251 447 614</b>	<b>1 338 766 219</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>79 377 353 004</b>	<b>87 231 488 770</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-7 815 841 621	18 032 985 261
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 766 806 960	-4 306 757 314
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	13 799 055 052	-12 555 201 493
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	9 756 569	7 028 985
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-11 712 213	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>1 214 450 828</b>	<b>1 178 055 440</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	1 214 450 828	1 178 055 440
<b>Beregnet skatt</b>	<b>267 179 182</b>	<b>259 172 197</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	164 045 003	135 890 825
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>103 134 179</b>	<b>123 281 372</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	103 134 179	123 281 372
Kildeskatt	189 828 080	146 505 974
Endring utsatt skatt	-2 089 500	-61 505
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	119 635	-578 572
<b>Skattekostnad</b>	<b>290 992 394</b>	<b>269 147 268</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-8 908 676	9 497 726
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-8 908 676</b>	<b>9 497 726</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 959 909</b>	<b>-2 089 500</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 959 909	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-2 089 500</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Va- luta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	34 402	12 895 305	13 640 488	745 182	0,02 %	0,01 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	4 508	42 612 273	61 616 083	19 003 810	0,08 %	0,02 %
DENSO CORP	JPY	73 200	27 993 305	35 719 922	7 726 617	0,05 %	0,01 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	37 007	42 743 670	89 771 904	47 028 235	0,11 %	0,02 %
DOLLAR TREE INC	USD	37 449	31 061 289	52 178 644	21 117 356	0,07 %	0,02 %
DOLLARAMA INC	CAD	48 992	13 419 512	28 206 718	14 787 207	0,04 %	0,02 %
FORD MOTOR CO	USD	642 405	59 918 928	73 598 497	13 679 570	0,09 %	0,02 %
GENERAL MOTORS CO	USD	226 765	71 842 058	75 147 118	3 305 060	0,09 %	0,02 %
GENUINE PARTS CO	USD	23 727	16 488 964	40 555 304	24 066 340	0,05 %	0,02 %
LENNAR CORP-A	USD	39 694	24 385 812	35 387 816	11 002 004	0,04 %	0,02 %
LKQ CORP	USD	44 108	7 508 240	23 207 067	15 698 828	0,03 %	0,02 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	18 700	47 589 650	59 018 385	11 428 735	0,07 %	0,02 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	78 580	6 657 407	5 896 109	(761 298)	0,01 %	0,01 %
MCDONALD'S CORP	USD	119 207	211 424 712	309 465 429	98 040 717	0,39 %	0,02 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	12 600	4 727 542	4 698 870	(28 672)	0,01 %	0,01 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	10 155	31 611 390	84 434 149	52 822 759	0,11 %	0,02 %
SHARP CORP	JPY	48 600	7 224 349	3 428 905	(3 795 444)	0,00 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	186 972	126 696 205	182 712 628	56 016 424	0,23 %	0,02 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	70 600	24 580 299	22 512 393	(2 067 907)	0,03 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	74 998	83 033 976	110 111 542	27 077 566	0,14 %	0,02 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	17 571	20 214 328	38 940 489	18 726 161	0,05 %	0,02 %
VF CORP	USD	54 282	21 793 355	14 763 950	(7 029 405)	0,02 %	0,01 %
WHIRLPOOL CORP	USD	7 655	12 038 645	10 667 414	(1 371 231)	0,01 %	0,01 %
YAMAHA CORP	JPY	31 500	9 888 493	11 570 791	1 682 297	0,01 %	0,02 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 820 770	211 091 959	246 388 529	35 296 571	0,31 %	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	93 800	28 366 084	32 851 534	4 485 450	0,04 %	0,01 %
PERSIMMON PLC	GBP	61 784	13 304 088	8 909 974	(4 394 114)	0,01 %	0,02 %
PANDORA A/S	DKK	19 993	12 558 676	13 796 480	1 237 804	0,02 %	0,02 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	4 300	8 092 270	5 977 719	(2 114 551)	0,01 %	0,01 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	16 800	1 981 598	2 509 827	528 228	0,00 %	0,01 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 936	61 574 413	105 371 764	43 797 351	0,13 %	0,01 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	43 327	35 587 278	53 932 252	18 344 974	0,07 %	0,02 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	51 289	25 077 195	32 654 018	7 576 823	0,04 %	0,02 %
ARAMARK	USD	34 800	10 083 169	14 171 964	4 088 795	0,02 %	0,01 %
LEAR CORP	USD	9 900	11 750 118	12 095 038	344 920	0,02 %	0,02 %
ZALANDO SE	EUR	53 021	29 773 201	18 456 715	(11 316 486)	0,02 %	0,02 %
FERRARI NV	EUR	28 490	43 309 299	59 965 829	16 656 530	0,08 %	0,02 %
SEB SA	EUR	6 345	8 001 265	5 219 913	(2 781 352)	0,01 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	5 820	11 079 574	19 860 089	8 780 515	0,03 %	0,02 %
MERCADOLIBRE INC	USD	7 500	52 962 206	62 522 327	9 560 121	0,08 %	0,01 %
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	5 900	4 340 453	4 428 075	87 623	0,01 %	0,02 %
BURLINGTON STORES INC	USD	11 000	16 645 629	21 971 276	5 325 647	0,03 %	0,02 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	29 580	6 854 319	5 370 982	(1 483 337)	0,01 %	0,01 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	664 492	12 971 468	9 933 147	(3 038 321)	0,01 %	0,01 %
MONCLER SPA	EUR	49 298	19 681 951	25 655 579	5 973 628	0,03 %	0,02 %
POOL CORP	USD	5 900	20 055 912	17 571 692	(2 484 220)	0,02 %	0,02 %
ETSY INC	USD	20 700	30 284 067	24 425 023	(5 859 045)	0,03 %	0,02 %
NVR INC	USD	510	17 911 345	23 173 648	5 262 303	0,03 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ULTA BEAUTY INC	USD	8 516	24 752 061	39 350 806	14 598 745	0,05 %	0,02 %
VAIL RESORTS INC	USD	7 000	13 857 075	16 435 901	2 578 826	0,02 %	0,02 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	8 801	9 810 588	12 747 303	2 936 714	0,02 %	0,01 %
GARMIN LTD	USD	24 274	14 864 552	22 068 678	7 204 126	0,03 %	0,01 %
NIKE INC -CL B	USD	204 986	167 513 735	236 280 292	68 766 557	0,30 %	0,02 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	33 900	39 817 843	48 493 394	8 675 552	0,06 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	98 700	15 797 280	17 195 402	1 398 122	0,02 %	0,01 %
WESFARMERS LTD	AUD	198 739	41 249 358	60 953 195	19 703 838	0,08 %	0,02 %
DIETEREN GROUP	EUR	5 134	7 573 666	9 672 555	2 098 888	0,01 %	0,01 %
ACCOR SA	EUR	30 959	10 938 252	7 600 132	(3 338 120)	0,01 %	0,01 %
ADIDAS AG	EUR	39 317	87 327 557	52 686 774	(34 640 783)	0,07 %	0,02 %
APTIV PLC	USD	45 322	26 649 654	41 579 474	14 929 819	0,05 %	0,02 %
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	216 876	16 529 267	10 197 483	(6 331 784)	0,01 %	0,02 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	72 510	51 093 829	63 563 399	12 469 570	0,08 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	16 179	10 989 675	13 531 289	2 541 614	0,02 %	0,03 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	23 249	6 245 100	10 394 436	4 149 336	0,01 %	0,02 %
BEST BUY CO INC	USD	33 780	20 982 132	26 691 223	5 709 092	0,03 %	0,02 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	84 899	13 083 433	20 422 479	7 339 046	0,03 %	0,02 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	114 317	81 602 275	145 940 119	64 337 844	0,18 %	0,02 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	20 900	15 446 402	28 480 197	13 033 795	0,04 %	0,02 %
EBAY INC	USD	85 072	30 737 700	34 753 696	4 015 995	0,04 %	0,02 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	10 300	46 679 695	61 927 323	15 247 627	0,08 %	0,01 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	35 381	10 186 516	9 538 210	(648 306)	0,01 %	0,02 %
HASBRO INC	USD	22 367	19 343 960	13 442 780	(5 901 181)	0,02 %	0,02 %
HOME DEPOT INC	USD	165 914	327 964 717	516 247 527	188 282 810	0,65 %	0,02 %
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	245 575	62 870 953	64 159 041	1 288 088	0,08 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	37 692	14 722 507	21 188 670	6 466 164	0,03 %	0,02 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	108 100	10 777 012	12 485 427	1 708 415	0,02 %	0,01 %
KERING	EUR	16 398	64 901 823	81 976 377	17 074 555	0,10 %	0,01 %
KINGFISHER PLC	GBP	389 731	13 370 964	10 903 622	(2 467 342)	0,01 %	0,02 %
LOWE'S COS INC	USD	100 604	102 878 037	197 456 803	94 578 766	0,25 %	0,02 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	41 776	13 035 114	23 101 502	10 066 388	0,03 %	0,01 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	155 395	38 860 844	42 452 873	3 592 028	0,05 %	0,02 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	7 931	9 242 538	7 986 273	(1 256 265)	0,01 %	0,01 %
NEWELL BRANDS INC	USD	64 900	17 214 938	8 362 435	(8 852 503)	0,01 %	0,02 %
NEXT PLC	GBP	26 967	17 483 038	18 553 229	1 070 192	0,02 %	0,02 %
PROSUS NV	EUR	181 649	129 371 439	123 084 468	(6 286 971)	0,16 %	0,01 %
PUMA SE	EUR	22 443	14 437 280	13 378 619	(1 058 661)	0,02 %	0,01 %
RENAULT SA	EUR	39 692	19 126 678	13 051 115	(6 075 563)	0,02 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	52 700	7 632 509	7 259 294	(373 216)	0,01 %	0,01 %
SONY GROUP CORP	JPY	217 900	121 028 973	163 253 307	42 224 334	0,21 %	0,02 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	756 268	16 235 501	9 109 467	(7 126 034)	0,01 %	0,02 %
TESLA INC	USD	431 710	522 794 735	523 856 850	1 062 116	0,66 %	0,01 %
TJX COMPANIES INC	USD	188 778	84 839 253	148 028 305	63 189 052	0,19 %	0,02 %
USS CO LTD	JPY	32 100	4 357 026	5 020 841	663 815	0,01 %	0,01 %
WHITBREAD PLC	GBP	52 747	16 592 348	16 063 520	(528 827)	0,02 %	0,03 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	54 200	7 615 802	12 180 165	4 564 363	0,02 %	0,02 %
ZOZO INC	JPY	25 000	6 555 935	6 084 782	(471 153)	0,01 %	0,01 %
AISIN CORP	JPY	21 700	7 524 266	5 719 023	(1 805 243)	0,01 %	0,01 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	32 500	13 024 244	20 173 477	7 149 233	0,03 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	283 600	67 761 167	64 198 193	(3 562 974)	0,08 %	0,02 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	32 800	3 314 490	4 865 854	1 551 364	0,01 %	0,01 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	376 300	20 382 041	11 746 318	(8 635 723)	0,01 %	0,01 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	13 900	19 056 729	17 694 022	(1 362 706)	0,02 %	0,01 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	58 000	8 253 022	10 622 162	2 369 140	0,01 %	0,01 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	159 000	14 903 827	7 075 070	(7 828 757)	0,01 %	0,01 %
SHIMANO INC	JPY	11 500	20 793 994	17 961 678	(2 832 316)	0,02 %	0,01 %
SUBARU CORP	JPY	100 600	21 089 135	15 228 118	(5 861 017)	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	147 700	17 426 225	16 590 523	(835 702)	0,02 %	0,02 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	386 739	67 518 239	87 874 565	20 356 325	0,11 %	0,02 %
CONTINENTAL AG	EUR	23 315	23 887 279	13 721 944	(10 165 336)	0,02 %	0,01 %
DELIVERY HERO SE	EUR	34 829	36 070 049	16 397 303	(19 672 746)	0,02 %	0,01 %
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	34 181	29 053 688	7 097 398	(21 956 290)	0,01 %	0,02 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	30 875	14 622 020	16 632 725	2 010 705	0,02 %	0,02 %
SODEXO SA	EUR	18 748	12 074 346	17 637 143	5 562 797	0,02 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	482 276	54 285 135	67 253 901	12 968 766	0,08 %	0,02 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	10	22 677	28 003	5 326	0,00 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	46 293	23 443 865	23 678 982	235 116	0,03 %	0,04 %
VOLKSWAGEN AG	EUR	7 005	10 838 964	10 873 990	35 026	0,01 %	0,00 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	41 528	59 692 629	50 829 511	(8 863 118)	0,06 %	0,02 %
PEARSON PLC	GBP	107 463	7 422 399	11 959 882	4 537 483	0,02 %	0,02 %
AMAZON.COM INC	USD	1 486 220	1 429 705 901	1 229 823 270	(199 882 631)	1,55 %	0,01 %
AUTOZONE INC	USD	3 194	26 907 247	77 596 119	50 688 872	0,10 %	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 502	98 693 076	129 081 106	30 388 030	0,16 %	0,02 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	7 795	4 090 363	8 019 173	3 928 811	0,01 %	0,01 %
CARMAX INC	USD	25 156	11 828 492	15 089 258	3 260 766	0,02 %	0,02 %
CHEWY INC - CLASS A	USD	15 500	10 324 085	5 661 764	(4 662 322)	0,01 %	0,01 %
DR HORTON INC	USD	52 133	26 495 848	45 778 933	19 283 085	0,06 %	0,02 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	22 842	21 696 033	19 711 449	(1 984 584)	0,02 %	0,02 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	45 729	42 681 144	67 071 428	24 390 284	0,08 %	0,01 %
PULTEGROUP INC	USD	34 198	9 851 071	15 338 351	5 487 280	0,02 %	0,02 %
ROSS STORES INC	USD	55 417	41 170 970	63 364 106	22 193 137	0,08 %	0,02 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	37 275	23 299 459	18 150 500	(5 148 960)	0,02 %	0,01 %
YUM! BRANDS INC	USD	47 566	38 361 197	60 014 787	21 653 590	0,08 %	0,02 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	38 300	18 032 293	15 899 140	(2 133 154)	0,02 %	0,02 %
VALEO	EUR	49 972	15 218 494	8 773 856	(6 444 637)	0,01 %	0,02 %
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	13 400	6 654 755	4 822 133	(1 832 622)	0,01 %	0,01 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	60 100	82 425 491	50 619 856	(31 805 635)	0,06 %	0,02 %
DOORDASH INC - A	USD	38 800	40 560 568	18 659 922	(21 900 646)	0,02 %	0,01 %
LUCID GROUP INC	USD	61 900	27 379 301	4 164 776	(23 214 525)	0,01 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	48 200	36 318 601	8 750 899	(27 567 702)	0,01 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	148 775	31 158 962	15 787 416	(15 371 546)	0,02 %	0,01 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	175 720	68 320 757	113 432 338	45 111 581	0,14 %	0,02 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	38 291	2 286 368	5 096 489	2 810 121	0,01 %	0,01 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	122 937	9 538 364	5 506 950	(4 031 414)	0,01 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	373 800	30 275 161	30 991 689	716 528	0,04 %	0,02 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	24 938	23 940 506	24 842 092	901 586	0,03 %	0,01 %
CARNIVAL PLC-ADR	USD	150 000	10 803 161	10 624 304	(178 857)	0,01 %	0,10 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>6 819 146 912</b>	<b>7 852 186 951</b>	<b>1 033 040 039</b>	<b>9,91 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	840	14 509 493	16 358 282	1 848 789	0,02 %	0,02 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	44 600	25 371 515	35 416 374	10 044 860	0,04 %	0,02 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	80 834	210 727 896	363 509 003	152 781 107	0,46 %	0,02 %
DANONE	EUR	145 874	90 321 876	75 501 407	(14 820 469)	0,10 %	0,02 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	26 824	5 849 846	6 954 436	1 104 590	0,01 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	22 342	17 399 926	14 152 280	(3 247 646)	0,02 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	57 748	22 677 610	25 912 281	3 234 671	0,03 %	0,01 %
KAO CORP	JPY	103 200	62 288 345	40 489 256	(21 799 088)	0,05 %	0,02 %
KELLOGG CO	USD	49 018	29 769 537	34 400 109	4 630 571	0,04 %	0,01 %
KIKKOMAN CORP	JPY	32 800	14 132 604	16 994 981	2 862 377	0,02 %	0,02 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	62 445	65 669 816	83 506 028	17 836 212	0,11 %	0,02 %
KROGER CO	USD	120 949	43 241 127	53 115 670	9 874 543	0,07 %	0,02 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	20 900	12 718 385	10 517 041	(2 201 344)	0,01 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	72 710	44 360 865	72 722 508	28 361 643	0,09 %	0,01 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	10 900	5 546 057	8 479 722	2 933 665	0,01 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	162 704	122 341 214	110 937 387	(11 403 827)	0,14 %	0,02 %
SALMAR ASA	NOK	13 331	9 278 376	5 129 769	(4 148 607)	0,01 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	90 833	44 743 551	68 407 145	23 663 594	0,09 %	0,02 %
UNILEVER PLC	GBP	575 345	291 824 043	285 116 411	(6 707 632)	0,36 %	0,02 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	31 500	10 599 350	10 583 040	(16 310)	0,01 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	31 361	18 357 958	27 296 921	8 938 963	0,03 %	0,01 %
WH GROUP LTD	HKD	1 804 806	13 528 651	10 341 810	(3 186 840)	0,01 %	0,01 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	132 763	49 207 227	53 242 505	4 035 278	0,07 %	0,01 %
KOSE CORP	JPY	5 700	6 526 139	6 136 595	(389 544)	0,01 %	0,01 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	25 900	22 429 175	22 799 391	370 215	0,03 %	0,02 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	147 877	38 377 661	38 209 707	(167 954)	0,05 %	0,02 %
OCADO GROUP PLC	GBP	147 911	23 664 513	10 810 722	(12 853 791)	0,01 %	0,02 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	28 900	17 434 515	17 818 991	384 476	0,02 %	0,02 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	11 100	9 430 077	7 483 385	(1 946 692)	0,01 %	0,01 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	35 900	9 783 833	10 158 300	374 467	0,01 %	0,01 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	25 900	4 872 873	5 946 101	1 073 227	0,01 %	0,01 %
COLES GROUP LTD	AUD	285 284	34 447 331	31 865 429	(2 581 901)	0,04 %	0,02 %
HELLOFRESH SE	EUR	35 114	20 005 681	7 579 081	(12 426 599)	0,01 %	0,02 %
COCA-COLA CO/THE	USD	750 019	348 206 751	469 978 488	121 771 737	0,59 %	0,02 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	145 324	95 652 124	112 794 718	17 142 594	0,14 %	0,02 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	93 375	28 713 399	35 597 697	6 884 298	0,04 %	0,02 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	234 601	54 118 745	66 200 259	12 081 514	0,08 %	0,02 %
METRO INC/CN	CAD	43 589	14 870 521	23 758 634	8 888 113	0,03 %	0,02 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	251 655	123 838 694	165 228 909	41 390 216	0,21 %	0,02 %
NESTLE SA-REG	CHF	623 698	603 397 288	711 493 093	108 095 805	0,90 %	0,02 %
ORKLA ASA	NOK	155 714	11 467 016	11 046 351	(420 665)	0,01 %	0,02 %
PEPSICO INC	USD	251 955	312 091 532	448 399 693	136 308 160	0,57 %	0,02 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	435 488	459 297 769	650 191 231	190 893 462	0,82 %	0,02 %
WALMART INC	USD	275 200	312 026 530	384 392 009	72 365 480	0,49 %	0,01 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	259 581	30 982 128	58 197 046	27 214 917	0,07 %	0,02 %
MOWI ASA	NOK	84 676	16 966 521	14 157 827	(2 808 694)	0,02 %	0,02 %
AEON CO LTD	JPY	146 100	24 161 677	30 356 437	6 194 760	0,04 %	0,02 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	102 200	21 278 842	30 757 503	9 478 661	0,04 %	0,02 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	103 617	53 237 258	94 774 880	41 537 622	0,12 %	0,02 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	87 425	20 169 857	16 326 824	(3 843 033)	0,02 %	0,01 %
BEIERSDORF AG	EUR	23 703	19 912 933	26 714 400	6 801 467	0,03 %	0,01 %
BUNGE LTD	USD	26 499	18 238 148	26 044 125	7 805 977	0,03 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAMPBELL SOUP CO	USD	36 902	18 535 409	20 629 851	2 094 442	0,03 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	131 014	21 797 665	21 542 781	(254 884)	0,03 %	0,02 %
CLOROX COMPANY	USD	21 406	28 774 221	29 591 458	817 237	0,04 %	0,02 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	50 100	21 589 196	27 302 362	5 713 166	0,03 %	0,01 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	45 075	10 987 603	10 538 351	(449 252)	0,01 %	0,01 %
GENERAL MILLS INC	USD	108 788	54 793 470	89 859 579	35 066 109	0,11 %	0,02 %
JERONIMO MARTINS	EUR	63 714	10 222 577	13 517 717	3 295 140	0,02 %	0,01 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	19 123	20 296 447	29 850 801	9 554 354	0,04 %	0,02 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	36 766	36 372 059	32 562 074	(3 809 985)	0,04 %	0,02 %
L'OREAL	EUR	54 989	156 504 770	192 863 118	36 358 348	0,24 %	0,01 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	494 544	13 212 619	12 757 724	(454 894)	0,02 %	0,02 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	87 700	42 931 991	42 369 991	(562 000)	0,05 %	0,02 %
TESCO PLC	GBP	1 670 031	53 400 574	44 368 014	(9 032 560)	0,06 %	0,02 %
UNICHARM CORP	JPY	89 000	30 771 802	33 675 495	2 903 693	0,04 %	0,01 %
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	129 857	69 630 443	47 791 708	(21 838 735)	0,06 %	0,02 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	12 549	6 958 386	15 326 733	8 368 348	0,02 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	440 200	10 930 570	13 482 576	2 552 006	0,02 %	0,01 %
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	25 100	13 171 404	16 041 127	2 869 723	0,02 %	0,01 %
ITO EN LTD	JPY	9 900	5 565 654	3 540 447	(2 025 207)	0,00 %	0,01 %
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	33 765	5 371 013	4 167 033	(1 203 980)	0,01 %	0,01 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	157 800	53 516 271	66 682 337	13 166 066	0,08 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	240	19 889 498	24 097 258	4 207 760	0,03 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	24	17 458 654	24 276 135	6 817 481	0,03 %	0,02 %
JDE PEET'S NV	EUR	27 854	8 003 497	7 912 619	(90 879)	0,01 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	42 622	76 849 363	104 173 777	27 324 415	0,13 %	0,02 %
HERSHEY CO/THE	USD	27 295	33 629 125	62 265 247	28 636 122	0,08 %	0,02 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	141 800	42 596 758	49 812 448	7 215 691	0,06 %	0,01 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	47 414	36 088 650	38 715 873	2 627 223	0,05 %	0,02 %
SAPUTO INC	CAD	40 829	9 477 365	9 950 154	472 789	0,01 %	0,01 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	51 131	30 031 298	31 354 795	1 323 497	0,04 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	39 301	33 111 520	26 865 683	(6 245 837)	0,03 %	0,02 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	322 033	26 484 639	13 811 520	(12 673 119)	0,02 %	0,02 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	151 006	3 163 703	65 323 315	62 159 612	0,08 %	0,02 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	57 927	16 612 926	12 557 900	(4 055 026)	0,02 %	0,02 %
HALEON PLC	GBP	1 111 666	81 143 385	43 121 763	(38 021 621)	0,05 %	0,01 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>5 099 939 321</b>	<b>6 247 001 960</b>	<b>1 147 062 639</b>	<b>7,88 %</b>	
ARC RESOURCES LTD	CAD	114 300	16 175 870	15 165 829	(1 010 041)	0,02 %	0,02 %
CAMECO CORP	CAD	77 847	12 913 536	17 369 840	4 456 305	0,02 %	0,02 %
CONOCOPHILLIPS	USD	241 735	119 122 727	280 997 115	161 874 388	0,35 %	0,02 %
DEVON ENERGY CORP	USD	118 800	22 230 170	71 985 079	49 754 909	0,09 %	0,02 %
EXXON MOBIL CORP	USD	791 302	459 731 965	859 801 295	400 069 330	1,09 %	0,02 %
HALLIBURTON CO	USD	169 143	45 723 007	65 566 060	19 843 053	0,08 %	0,02 %
KINDER MORGAN INC	USD	394 404	61 666 877	70 245 750	8 578 874	0,09 %	0,02 %
MARATHON OIL CORP	USD	135 900	40 496 780	36 239 987	(4 256 793)	0,05 %	0,02 %
OMV AG	EUR	26 587	10 123 165	13 445 029	3 321 864	0,02 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	87 247	37 003 556	56 467 192	19 463 636	0,07 %	0,02 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	105 513	28 367 843	35 256 812	6 888 969	0,04 %	0,02 %
TENARIS SA	EUR	84 766	10 945 368	14 512 986	3 567 618	0,02 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	58 400	18 383 943	29 007 998	10 624 055	0,04 %	0,02 %



## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VALERO ENERGY CORP	USD	73 972	44 353 137	92 442 650	48 089 513	0,12 %	0,02 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	43 476	23 760 942	64 225 180	40 464 238	0,08 %	0,02 %
KEYERA CORP	CAD	36 440	7 781 371	7 839 356	57 985	0,01 %	0,02 %
AKER BP ASA	NOK	47 381	8 358 238	14 408 562	6 050 325	0,02 %	0,01 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	32 500	32 250 419	43 791 143	11 540 724	0,06 %	0,02 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	41 100	27 817 103	29 758 393	1 941 291	0,04 %	0,02 %
CHEVRON CORP	USD	353 100	353 427 747	624 335 880	270 908 133	0,79 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	154 505	27 899 561	54 354 859	26 455 298	0,07 %	0,00 %
TC ENERGY CORP	CAD	190 366	80 978 207	74 710 099	(6 268 107)	0,09 %	0,02 %
EQT CORP	USD	64 200	28 790 713	21 395 249	(7 395 464)	0,03 %	0,02 %
OVINTIV INC	USD	47 700	24 267 382	23 828 259	(439 123)	0,03 %	0,02 %
AMPOL LTD	AUD	51 520	8 621 751	9 733 328	1 111 577	0,01 %	0,02 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	526 840	19 629 230	17 621 551	(2 007 679)	0,02 %	0,02 %
IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	32 871	8 456 843	7 534 227	(922 616)	0,01 %	0,01 %
INPEX CORP	JPY	170 600	16 636 839	17 780 822	1 143 983	0,02 %	0,01 %
SANTOS LTD	AUD	504 247	16 861 979	24 051 802	7 189 823	0,03 %	0,02 %
BP PLC	GBP	3 011 922	131 202 602	169 494 548	38 291 946	0,21 %	0,02 %
ENI SPA	EUR	407 617	49 059 028	56 936 905	7 877 877	0,07 %	0,01 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	71 752	7 724 928	9 512 538	1 787 610	0,01 %	0,01 %
REPSOL SA	EUR	228 451	15 550 232	35 667 021	20 116 789	0,05 %	0,02 %
TOTALENERGIES SE	EUR	398 377	168 355 737	245 645 941	77 290 204	0,31 %	0,02 %
BAKER HUGHES CO	USD	197 753	46 630 104	57 526 354	10 896 250	0,07 %	0,02 %
EOG RESOURCES INC	USD	111 103	72 502 831	141 756 487	69 253 656	0,18 %	0,02 %
HESS CORP	USD	51 754	26 799 848	72 303 900	45 504 052	0,09 %	0,02 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	178 250	62 239 304	110 606 708	48 367 403	0,14 %	0,02 %
PARKLAND CORP	CAD	26 536	8 574 921	5 731 855	(2 843 067)	0,01 %	0,02 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	43 477	54 026 419	97 817 593	43 791 174	0,12 %	0,02 %
SCHLUMBERGER LTD	USD	266 900	112 513 545	140 558 737	28 045 192	0,18 %	0,02 %
WILLIAMS COS INC	USD	234 767	51 958 178	76 087 492	24 129 314	0,10 %	0,02 %
COTERRA ENERGY INC	USD	147 400	35 011 178	35 676 559	665 381	0,05 %	0,02 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	19 300	18 265 286	17 942 030	(323 256)	0,02 %	0,01 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	1 200	23 456 301	27 711 612	4 255 310	0,03 %	0,02 %
APA CORP	USD	65 800	29 069 201	30 257 780	1 188 579	0,04 %	0,02 %
HF SINCLAIR CORP	USD	30 500	15 812 095	15 590 636	(221 459)	0,02 %	0,02 %
NESTE OYJ	EUR	69 974	15 636 572	31 648 594	16 012 022	0,04 %	0,01 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	322 991	65 797 014	76 469 847	10 672 833	0,10 %	0,02 %
SHELL PLC	GBP	1 162 835	222 655 776	320 507 096	97 851 320	0,40 %	0,02 %
<b>Energi Total</b>			<b>2 845 617 369</b>	<b>4 469 322 563</b>	<b>1 623 705 194</b>	<b>5,64 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	150 190	14 684 378	23 874 899	9 190 520	0,03 %	0,02 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	26 977	7 683 366	6 831 373	(851 993)	0,01 %	0,01 %
AGEAS	EUR	28 896	10 765 717	12 583 317	1 817 600	0,02 %	0,02 %
AIA GROUP LTD	HKD	1 911 063	150 253 284	209 365 406	59 112 122	0,26 %	0,02 %
ALLSTATE CORP	USD	43 359	29 796 045	57 918 761	28 122 716	0,07 %	0,02 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	83 734	25 743 159	17 388 125	(8 355 033)	0,02 %	0,02 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	180 831	25 117 162	31 587 885	6 470 723	0,04 %	0,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 039 820	41 742 572	61 591 719	19 849 148	0,08 %	0,02 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 166 997	271 285 458	380 750 416	109 464 959	0,48 %	0,01 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	5 257	4 896 388	4 967 651	71 263	0,01 %	0,01 %
BLACKROCK INC	USD	24 147	117 901 344	168 563 304	50 661 960	0,21 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BNP PARIBAS	EUR	177 969	84 334 852	99 634 855	15 300 003	0,13 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	30 875	33 387 935	52 391 136	19 003 201	0,07 %	0,02 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	44 682	23 118 308	43 061 086	19 942 777	0,05 %	0,02 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	53 537	11 651 547	16 829 551	5 178 004	0,02 %	0,01 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	106 432	23 884 864	34 400 026	10 515 162	0,04 %	0,02 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	30 900	31 191 757	37 102 816	5 911 059	0,05 %	0,02 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	39 879	8 281 677	7 664 744	(616 933)	0,01 %	0,01 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	58 733	11 765 503	5 958 916	(5 806 587)	0,01 %	0,01 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	29 161	29 476 180	41 323 166	11 846 985	0,05 %	0,02 %
INVESCO LTD	USD	56 244	13 553 823	9 967 533	(3 586 290)	0,01 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	473 271	438 934 633	625 200 030	186 265 397	0,79 %	0,02 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	31 619	12 211 864	18 132 562	5 920 698	0,02 %	0,01 %
KEYCORP	USD	140 762	16 690 023	24 155 381	7 465 358	0,03 %	0,02 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	23 309	8 426 382	7 053 833	(1 372 549)	0,01 %	0,01 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	11 124 120	70 351 690	59 858 663	(10 493 027)	0,08 %	0,02 %
LOEWS CORP	USD	30 276	11 918 673	17 396 857	5 478 183	0,02 %	0,01 %
M & T BANK CORP	USD	28 359	29 932 685	40 524 616	10 591 930	0,05 %	0,02 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	310 776	43 241 542	54 565 942	11 324 400	0,07 %	0,02 %
MORGAN STANLEY	USD	209 121	103 307 710	175 145 534	71 837 823	0,22 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	53 856	20 255 935	35 721 429	15 465 493	0,05 %	0,02 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	30 459	15 410 067	26 551 567	11 141 500	0,03 %	0,01 %
ORIX CORP	JPY	200 100	22 930 853	31 649 215	8 718 362	0,04 %	0,02 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3 483	21 742 440	30 291 020	8 548 581	0,04 %	0,01 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	84 414	16 418 979	19 547 038	3 128 059	0,02 %	0,01 %
PROGRESSIVE CORP	USD	94 616	50 505 812	120 897 790	70 391 978	0,15 %	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	224 167	143 644 451	207 470 872	63 826 421	0,26 %	0,02 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	235 667	104 119 890	193 292 721	89 172 831	0,24 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	20 900	9 035 216	12 003 148	2 967 932	0,02 %	0,02 %
STATE STREET CORP	USD	61 056	29 824 181	46 655 458	16 831 277	0,06 %	0,02 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	219 277	12 988 257	17 637 038	4 648 781	0,02 %	0,02 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	287 391	34 984 070	60 668 486	25 684 416	0,08 %	0,01 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	294 988	140 800 025	188 023 618	47 223 593	0,24 %	0,02 %
UNICREDIT SPA	EUR	319 672	30 971 558	44 605 487	13 633 929	0,06 %	0,02 %
US BANCORP	USD	230 464	98 057 864	99 007 821	949 956	0,12 %	0,02 %
WELLS FARGO & CO	USD	612 197	229 030 595	249 009 777	19 979 182	0,31 %	0,02 %
WENDEL	EUR	2 850	1 878 596	2 612 815	734 220	0,00 %	0,01 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	82 000	11 697 762	11 616 707	(81 056)	0,01 %	0,02 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	30 468	11 162 610	32 069 988	20 907 378	0,04 %	0,01 %
AXA SA	EUR	302 222	63 948 759	82 787 444	18 838 685	0,10 %	0,01 %
NN GROUP NV	EUR	40 251	11 440 282	16 148 506	4 708 224	0,02 %	0,01 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	55 835	11 591 029	13 448 248	1 857 219	0,02 %	0,02 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	226 000	24 398 170	31 391 197	6 993 026	0,04 %	0,02 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	74 900	17 938 591	24 245 419	6 306 829	0,03 %	0,02 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	501 149	9 143 206	9 876 316	733 110	0,01 %	0,02 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	34 600	36 798 471	64 262 841	27 464 370	0,08 %	0,02 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	77 000	22 630 073	29 863 208	7 233 135	0,04 %	0,02 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	55 000	4 103 719	4 631 900	528 181	0,01 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	383 400	29 280 425	31 758 998	2 478 574	0,04 %	0,01 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	91 631	11 735 287	11 889 577	154 290	0,02 %	0,02 %
MARKEL CORP	USD	2 140	19 329 583	27 774 191	8 444 608	0,04 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SIGNATURE BANK	USD	9 000	25 355 607	10 215 290	(15 140 317)	0,01 %	0,01 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	81 873	5 341 984	7 855 403	2 513 420	0,01 %	0,01 %
EXOR NV	EUR	15 482	11 283 441	11 117 191	(166 249)	0,01 %	0,01 %
MSCI INC	USD	12 700	23 337 129	58 196 349	34 859 220	0,07 %	0,02 %
ONEX CORPORATION	CAD	11 834	6 769 440	5 617 399	(1 152 041)	0,01 %	0,01 %
S&P GLOBAL INC	USD	54 786	133 017 301	180 766 075	47 748 774	0,23 %	0,02 %
BROWN & BROWN INC	USD	39 700	14 295 104	22 280 095	7 984 991	0,03 %	0,01 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	3 700	6 512 731	9 065 521	2 552 789	0,01 %	0,01 %
EURONEXT NV	EUR	14 359	12 660 689	10 440 625	(2 220 064)	0,01 %	0,01 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	6 600	19 184 446	26 085 310	6 900 864	0,03 %	0,02 %
FINECOBANK SPA	EUR	98 343	10 109 628	16 046 580	5 936 952	0,02 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	1 900	15 118 735	14 194 148	(924 587)	0,02 %	0,01 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	12 600	23 230 811	26 831 582	3 600 772	0,03 %	0,02 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	6 200	19 119 302	17 033 541	(2 085 761)	0,02 %	0,02 %
SOFINA	EUR	2 145	5 713 012	4 636 580	(1 076 433)	0,01 %	0,01 %
TMX GROUP LTD	CAD	8 200	7 955 238	8 079 310	124 073	0,01 %	0,01 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	28 200	14 611 800	13 150 967	(1 460 833)	0,02 %	0,02 %
AIB GROUP PLC	EUR	169 036	5 378 201	6 426 211	1 048 009	0,01 %	0,01 %
AMUNDI SA	EUR	8 150	5 817 143	4 541 306	(1 275 836)	0,01 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	10 600	9 640 943	14 334 860	4 693 917	0,02 %	0,01 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	9 000	22 148 497	20 403 982	(1 744 515)	0,03 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	SEK	555 229	47 878 997	58 624 748	10 745 751	0,07 %	0,02 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	24 700	17 667 231	16 652 800	(1 014 430)	0,02 %	0,01 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	141 180	11 658 281	10 181 575	(1 476 706)	0,01 %	0,01 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	17 399	4 821 913	10 027 443	5 205 530	0,01 %	0,02 %
AFLAC INC	USD	98 726	42 353 989	69 965 234	27 611 245	0,09 %	0,02 %
ASX LTD	AUD	28 615	9 894 662	13 002 787	3 108 125	0,02 %	0,01 %
BANK OF MONTREAL	CAD	108 880	69 484 639	97 097 517	27 612 878	0,12 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	194 110	84 630 872	93 622 542	8 991 670	0,12 %	0,02 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	149 124	50 289 124	59 380 976	9 091 853	0,07 %	0,02 %
CHUBB LTD	USD	67 691	82 069 961	147 101 383	65 031 422	0,19 %	0,02 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	53 483	21 152 178	39 951 872	18 799 694	0,05 %	0,02 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	89 520	67 625 939	90 470 173	22 844 235	0,11 %	0,02 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	76 000	17 000 917	23 967 618	6 966 702	0,03 %	0,01 %
NASDAQ INC	USD	58 084	13 076 609	35 103 579	22 026 970	0,04 %	0,01 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	569 161	36 514 863	50 917 749	14 402 886	0,06 %	0,01 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	100 004	34 096 246	45 696 160	11 599 913	0,06 %	0,02 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	193 582	26 791 955	43 650 590	16 858 635	0,06 %	0,01 %
FIRST HORIZON CORP	USD	85 500	20 680 827	20 635 382	(45 445)	0,03 %	0,02 %
EQT AB	SEK	49 604	11 156 296	10 345 599	(810 697)	0,01 %	0,00 %
AEGON NV	EUR	257 095	11 924 166	12 806 664	882 498	0,02 %	0,01 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	65 383	115 988 645	138 099 498	22 110 853	0,17 %	0,02 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	101 705	89 701 388	148 030 127	58 328 740	0,19 %	0,01 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	17 089	18 250 418	52 417 190	34 166 772	0,07 %	0,02 %
ASSURANT INC	USD	8 257	4 891 679	10 172 344	5 280 665	0,01 %	0,02 %
AVIVA PLC	GBP	439 861	13 408 880	23 079 846	9 670 966	0,03 %	0,02 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	127 972	50 708 923	57 384 887	6 675 964	0,07 %	0,02 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	565 042	17 571 027	18 970 228	1 399 202	0,02 %	0,01 %
CAIXABANK SA	EUR	704 628	17 985 508	27 202 567	9 217 059	0,03 %	0,01 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	191 500	15 075 666	19 793 099	4 717 433	0,02 %	0,01 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	160 200	18 413 946	35 809 783	17 395 837	0,05 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	297 940	43 222 569	74 228 628	31 006 059	0,09 %	0,01 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59 100	11 492 125	16 708 971	5 216 846	0,02 %	0,02 %
EURAZEO SE	EUR	4 951	1 399 181	3 024 241	1 625 060	0,00 %	0,01 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	53 274	14 744 905	13 844 281	(900 624)	0,02 %	0,01 %
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	49 033	10 240 056	11 158 090	918 034	0,01 %	0,01 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	114 386	20 954 755	18 739 490	(2 215 265)	0,02 %	0,01 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	194 796	66 443 753	82 904 441	16 460 688	0,10 %	0,02 %
IGM FINANCIAL INC	CAD	9 192	2 584 921	2 526 148	(58 773)	0,00 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	596 325	52 734 281	71 396 643	18 662 363	0,09 %	0,02 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	344 661	9 336 742	10 936 839	1 600 098	0,01 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO	EUR	2 748 915	59 563 241	60 055 692	492 451	0,08 %	0,01 %
KBC GROUP NV	EUR	38 427	19 183 940	24 272 456	5 088 516	0,03 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	922 867	25 965 521	27 284 721	1 319 200	0,03 %	0,02 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	59 651	51 620 443	66 532 869	14 912 426	0,08 %	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	79 720	75 769 072	129 955 038	54 185 967	0,16 %	0,02 %
METLIFE INC	USD	110 041	43 254 614	78 450 085	35 195 471	0,10 %	0,01 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	83 400	4 117 577	4 041 086	(76 490)	0,01 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	376 363	50 096 268	52 152 157	2 055 889	0,07 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	26 085	54 864 429	71 595 124	16 730 695	0,09 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	22 752	40 858 901	72 717 758	31 858 857	0,09 %	0,02 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	825 827	19 440 382	25 952 096	6 511 714	0,03 %	0,01 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	66 520	73 201 257	103 496 269	30 295 012	0,13 %	0,02 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	41 845	16 486 780	34 593 091	18 106 311	0,04 %	0,02 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	59 248	44 820 876	58 050 033	13 229 157	0,07 %	0,02 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	244 934	17 668 514	21 975 116	4 306 601	0,03 %	0,02 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	155 068	14 922 080	32 934 514	18 012 434	0,04 %	0,02 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	333 902	10 838 267	18 028 717	7 190 450	0,02 %	0,01 %
SCHRODERS PLC	GBP	115 634	6 437 009	5 974 229	(462 780)	0,01 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	115 800	6 772 208	7 612 343	840 136	0,01 %	0,01 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	127 947	36 279 841	31 584 610	(4 695 231)	0,04 %	0,02 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	49 950	14 039 540	21 853 474	7 813 934	0,03 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	403 100	26 935 642	29 729 816	2 794 174	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	214 686	62 345 376	84 886 589	22 541 213	0,11 %	0,02 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	57 659	17 233 412	19 750 491	2 517 079	0,02 %	0,02 %
SWISS RE AG	CHF	49 449	38 914 337	45 532 122	6 617 785	0,06 %	0,02 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	34 993	29 068 486	37 594 732	8 526 245	0,05 %	0,02 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	84 200	8 546 362	11 956 663	3 410 301	0,02 %	0,01 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	37 923	30 945 201	70 042 415	39 097 214	0,09 %	0,02 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	542 815	63 245 489	99 437 732	36 192 243	0,13 %	0,02 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	570 749	92 896 701	89 030 360	(3 866 341)	0,11 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	24 259	72 581 138	114 244 297	41 663 159	0,14 %	0,02 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	169 178	13 715 528	15 830 011	2 114 482	0,02 %	0,02 %
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	62 900	8 707 554	8 437 311	(270 243)	0,01 %	0,02 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	8 800	10 359 118	3 523 900	(6 835 218)	0,00 %	0,01 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	76 000	3 631 297	5 458 534	1 827 237	0,01 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	272 123	136 704 696	186 517 118	49 812 422	0,24 %	0,02 %
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	188 900	7 119 071	7 756 790	637 719	0,01 %	0,02 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	190 600	8 619 729	8 296 193	(323 536)	0,01 %	0,01 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	35 200	5 644 562	6 099 654	455 091	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1 904 706	85 820 882	126 420 380	40 599 498	0,16 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	515 045	80 018 639	103 428 503	23 409 863	0,13 %	0,02 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	431 400	19 609 019	15 736 965	(3 872 054)	0,02 %	0,01 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	32 290	5 749 913	6 067 903	317 990	0,01 %	0,01 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	58 548	11 627 478	7 955 911	(3 671 567)	0,01 %	0,01 %
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	6 269	7 187 237	9 525 043	2 337 806	0,01 %	0,01 %
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	204 720	2 726 818	-	(2 726 818)	0,00 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 716 508	96 137 767	80 039 419	(16 098 347)	0,10 %	0,02 %
BARCLAYS PLC	GBP	2 588 896	49 008 191	48 630 475	(377 716)	0,06 %	0,02 %
COMMERZBANK AG	EUR	149 004	12 090 688	13 842 067	1 751 379	0,02 %	0,01 %
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	686 493	47 057 059	20 203 139	(26 853 920)	0,03 %	0,02 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	339 672	33 780 535	37 811 247	4 030 712	0,05 %	0,02 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	8 653	12 148 782	16 875 550	4 726 768	0,02 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 202 139	181 611 549	195 680 322	14 068 773	0,25 %	0,02 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	50 637	27 014 412	42 818 619	15 804 207	0,05 %	0,01 %
M&G PLC	GBP	367 365	24 316 946	8 177 467	(16 139 478)	0,01 %	0,02 %
MEDIOBANCA SPA	EUR	101 914	6 902 393	9 626 112	2 723 719	0,01 %	0,01 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	449 427	48 148 716	60 046 204	11 897 488	0,08 %	0,02 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	4 879	10 572 014	24 769 187	14 197 174	0,03 %	0,02 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	126 173	49 741 546	78 602 907	28 861 361	0,10 %	0,02 %
AON PLC-CLASS A	USD	34 179	33 475 047	101 056 336	67 581 290	0,13 %	0,02 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	58 941	9 033 073	36 451 813	27 418 739	0,05 %	0,02 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	209 962	395 218 786	638 908 886	243 690 100	0,81 %	0,02 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	60 444	39 264 548	55 351 530	16 086 982	0,07 %	0,02 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	27 900	9 253 253	8 201 312	(1 051 941)	0,01 %	0,01 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	17 700	15 226 321	21 877 288	6 650 966	0,03 %	0,02 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	22 891	13 508 566	23 088 867	9 580 301	0,03 %	0,01 %
CITIGROUP INC	USD	310 555	149 323 998	138 371 113	(10 952 885)	0,17 %	0,02 %
CME GROUP INC	USD	58 167	88 770 569	96 356 204	7 585 635	0,12 %	0,02 %
EVEREST RE GROUP LTD	USD	6 641	16 782 974	21 671 846	4 888 872	0,03 %	0,02 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	3 533	11 890 994	20 602 170	8 711 176	0,03 %	0,01 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	41 048	15 609 111	15 212 168	(396 943)	0,02 %	0,02 %
GLOBE LIFE INC	USD	15 904	8 197 717	18 886 605	10 688 888	0,02 %	0,02 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	55 289	108 735 474	187 022 583	78 287 109	0,24 %	0,02 %
KKR & CO INC	USD	87 400	27 687 847	39 966 571	12 278 724	0,05 %	0,01 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	19 600	14 710 572	12 536 658	(2 173 913)	0,02 %	0,02 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	216 324	85 793 177	91 697 262	5 904 085	0,12 %	0,02 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	17 893	29 998 494	43 110 635	13 112 142	0,05 %	0,02 %
WR BERKLEY CORP	USD	34 875	8 883 494	24 931 687	16 048 193	0,03 %	0,01 %
ABRDN PLC	GBP	308 157	6 073 522	6 910 632	837 110	0,01 %	0,02 %
BLACKSTONE INC	USD	113 800	75 348 029	83 170 240	7 822 210	0,10 %	0,02 %
DNB BANK ASA	NOK	143 952	18 553 654	27 991 466	9 437 812	0,04 %	0,01 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	18 900	22 935 333	6 589 048	(16 346 284)	0,01 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	76 195	25 976 488	39 108 537	13 132 048	0,05 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	50 624	7 810 895	11 834 289	4 023 394	0,01 %	0,01 %
DANSKE BANK A/S	DKK	109 905	20 247 052	21 333 864	1 086 812	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	19 634	4 947 193	4 705 656	(241 537)	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	21 601	5 858 768	5 166 873	(691 894)	0,01 %	0,01 %
INVESTOR AB-A SHS	SEK	65 291	12 083 170	11 966 098	(117 071)	0,02 %	0,01 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	303 887	36 709 879	54 174 527	17 464 648	0,07 %	0,02 %
KINNEVIK AB - B	SEK	38 029	1 523 720	5 148 626	3 624 907	0,01 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	11 486	3 061 675	4 822 620	1 760 945	0,01 %	0,01 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	267 343	24 922 841	30 318 137	5 395 296	0,04 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	226 599	24 532 746	22 516 151	(2 016 595)	0,03 %	0,01 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	139 110	24 270 823	23 318 495	(952 327)	0,03 %	0,01 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	489 638	70 535 769	77 391 977	6 856 208	0,10 %	0,02 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	56 448	34 010 330	15 911 144	(18 099 186)	0,02 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	67 171	34 018 469	42 209 940	8 191 471	0,05 %	0,01 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	2 791	1 061 316	550 158	(511 158)	0,00 %	0,00 %
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	55 000	2 978 173	4 332 140	1 353 968	0,01 %	0,01 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	13 409	11 193 637	10 513 954	(679 683)	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD CORP	CAD	225 792	17 005 165	69 899 047	52 893 882	0,09 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>8 347 555 193</b>	<b>11 270 826 787</b>	<b>2 923 271 594</b>	<b>14,22 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	280 299	207 676 545	303 154 942	95 478 397	0,38 %	0,02 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	230 626	68 350 793	105 120 662	36 769 869	0,13 %	0,02 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	341 880	186 503 667	242 317 518	55 813 851	0,31 %	0,02 %
CIGNA CORP	USD	49 415	90 455 330	161 292 059	70 836 730	0,20 %	0,02 %
DANAHER CORP	USD	110 670	169 969 415	289 363 583	119 394 169	0,37 %	0,02 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	101 422	58 149 109	74 543 457	16 394 348	0,09 %	0,02 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	64 335	34 790 381	17 755 133	(17 035 248)	0,02 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	65 534	6 102 061	7 420 441	1 318 379	0,01 %	0,02 %
HENRY SCHEIN INC	USD	23 802	14 311 930	18 727 399	4 415 468	0,02 %	0,02 %
HOLOGIC INC	USD	41 222	18 129 745	30 378 689	12 248 944	0,04 %	0,02 %
HOYA CORP	JPY	56 600	38 861 071	53 688 155	14 827 084	0,07 %	0,02 %
ILLUMINA INC	USD	24 445	64 391 840	48 691 316	(15 700 524)	0,06 %	0,02 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	420 821	533 679 625	732 303 930	198 624 305	0,92 %	0,02 %
M3 INC	JPY	67 900	14 462 909	18 138 338	3 675 429	0,02 %	0,01 %
MCKESSON CORP	USD	22 981	35 343 221	84 921 853	49 578 632	0,11 %	0,02 %
OLYMPUS CORP	JPY	200 200	30 961 834	35 155 135	4 193 301	0,04 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	60 700	19 373 143	19 509 639	136 495	0,02 %	0,01 %
QIAGEN N.V.	EUR	36 133	12 351 795	17 858 361	5 506 565	0,02 %	0,02 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	25 887	10 726 585	11 189 021	462 436	0,01 %	0,01 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	17 171	88 484 931	122 041 131	33 556 199	0,15 %	0,02 %
RESMED INC	USD	24 050	21 606 133	49 309 442	27 703 309	0,06 %	0,02 %
SANOFI	EUR	183 619	147 427 344	173 434 176	26 006 831	0,22 %	0,01 %
STRYKER CORP	USD	54 025	92 271 814	130 117 645	37 845 831	0,16 %	0,01 %
SYSMEX CORP	JPY	24 400	18 792 857	14 569 968	(4 222 888)	0,02 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	103 600	29 146 123	28 974 431	(171 693)	0,04 %	0,01 %
WATERS CORP	USD	9 339	14 337 597	31 516 842	17 179 245	0,04 %	0,02 %
ABBVIE INC	USD	283 031	253 007 771	450 591 044	197 583 273	0,57 %	0,02 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	30 437	23 252 570	31 029 912	7 777 343	0,04 %	0,02 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	3 572	17 922 626	50 862 165	32 939 539	0,06 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	11 399	10 442 360	15 820 756	5 378 396	0,02 %	0,02 %
ZOETIS INC	USD	74 796	80 809 737	107 980 296	27 170 559	0,14 %	0,02 %
COOPER COS INC/THE	USD	7 500	20 495 574	24 430 726	3 935 153	0,03 %	0,02 %
INCYTE CORP	USD	30 705	23 423 355	24 294 788	871 433	0,03 %	0,01 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	9 400	10 916 460	14 752 010	3 835 550	0,02 %	0,01 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	19 000	24 469 492	44 480 713	20 011 220	0,06 %	0,02 %
CENTENE CORP	USD	92 370	61 465 203	74 623 923	13 158 720	0,09 %	0,02 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	188 295	12 959 125	16 916 634	3 957 508	0,02 %	0,02 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	21 220	4 595 124	4 327 419	(267 705)	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	20 380	9 619 620	14 368 620	4 749 000	0,02 %	0,01 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	21 868	6 817 504	4 021 709	(2 795 795)	0,01 %	0,01 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	11 300	24 896 625	23 476 608	(1 420 017)	0,03 %	0,01 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	30 685	13 474 408	9 624 529	(3 849 879)	0,01 %	0,01 %
DEXCOM INC	USD	63 800	34 189 512	71 170 638	36 981 126	0,09 %	0,02 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	13 400	24 508 215	53 852 107	29 343 892	0,07 %	0,02 %
TELEFLEX INC	USD	7 000	15 152 724	17 213 736	2 061 012	0,02 %	0,01 %
AMPLIFON SPA	EUR	18 179	6 330 373	5 317 095	(1 013 278)	0,01 %	0,01 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	27 000	5 370 695	4 362 228	(1 008 467)	0,01 %	0,01 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	3 400	13 033 135	14 083 640	1 050 505	0,02 %	0,01 %
BIO-TECHNE CORP	USD	25 200	21 516 447	20 574 562	(941 885)	0,03 %	0,02 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	5 800	4 942 414	7 189 342	2 246 927	0,01 %	0,01 %
CATALENT INC	USD	26 500	20 722 987	11 749 928	(8 973 059)	0,01 %	0,01 %
DIASORIN SPA	EUR	3 739	7 638 422	5 126 021	(2 512 401)	0,01 %	0,02 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	26 600	23 717 110	12 973 432	(10 743 678)	0,02 %	0,01 %
INSULET CORP	USD	11 800	23 831 706	34 220 424	10 388 717	0,04 %	0,02 %
MASIMO CORP	USD	8 700	20 408 810	12 679 862	(7 728 948)	0,02 %	0,02 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	9 700	20 957 031	31 554 073	10 597 042	0,04 %	0,02 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	15 700	15 378 177	18 472 674	3 094 497	0,02 %	0,02 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	6 800	5 492 265	3 797 501	(1 694 765)	0,00 %	0,01 %
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	2	(5 626 536)	0,00 %	0,01 %
NOVOCURE LTD	USD	15 400	18 814 883	11 127 591	(7 687 292)	0,01 %	0,01 %
PERKINELMER INC	USD	19 300	17 775 976	26 659 229	8 883 253	0,03 %	0,02 %
REPLIGEN CORP	USD	8 300	14 641 881	13 843 344	(798 536)	0,02 %	0,01 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	4 140	10 084 362	16 078 464	5 994 102	0,02 %	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 066	6 390 764	12 931 237	6 540 473	0,02 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	15 100	23 434 814	27 472 656	4 037 842	0,03 %	0,02 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	12 500	26 489 327	28 980 411	2 491 084	0,04 %	0,02 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	86 971	17 114 895	12 245 864	(4 869 031)	0,02 %	0,02 %
BIOMERIEUX	EUR	5 867	4 529 476	6 039 970	1 510 494	0,01 %	0,00 %
IPSEN	EUR	5 824	5 727 403	6 153 678	426 274	0,01 %	0,01 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	21 400	23 898 715	34 020 744	10 122 028	0,04 %	0,02 %
ARGENX SE	EUR	8 405	23 736 483	30 777 866	7 041 384	0,04 %	0,02 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	71 028	15 768 968	8 550 295	(7 218 672)	0,01 %	0,01 %
BIOGEN INC	USD	23 183	49 140 368	63 241 808	14 101 440	0,08 %	0,02 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	41 865	21 425 368	31 702 119	10 276 751	0,04 %	0,02 %
CVS HEALTH CORP	USD	208 418	146 511 885	191 330 786	44 818 900	0,24 %	0,02 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	200 958	137 303 362	169 951 859	32 648 496	0,21 %	0,02 %
MEDTRONIC PLC	USD	212 608	178 247 009	162 776 877	(15 470 132)	0,21 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	405 464	250 015 032	443 159 360	193 144 328	0,56 %	0,02 %
MERCK KGAA	EUR	20 666	20 439 433	39 304 503	18 865 070	0,05 %	0,02 %
PFIZER INC	USD	898 391	282 749 515	453 476 549	170 727 034	0,57 %	0,02 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	43 542	18 054 445	21 392 004	3 337 559	0,03 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	130 145	16 625 640	17 110 576	484 937	0,02 %	0,01 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	67 246	11 677 363	13 463 541	1 786 177	0,02 %	0,01 %
UCB SA	EUR	19 422	14 784 008	15 020 452	236 443	0,02 %	0,01 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	8 300	22 985 416	17 816 223	(5 169 193)	0,02 %	0,02 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	248 033	215 186 779	329 711 994	114 525 215	0,42 %	0,02 %
GENMAB A/S	DKK	10 155	27 256 052	42 223 719	14 967 667	0,05 %	0,02 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	48 128	23 639 465	70 950 401	47 310 936	0,09 %	0,02 %
ALCON INC	CHF	77 401	43 590 745	52 067 999	8 477 254	0,07 %	0,02 %
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	25 397	20 416 340	41 458 297	21 041 956	0,05 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMGEN INC	USD	85 793	152 089 216	221 969 367	69 880 151	0,28 %	0,02 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	286 000	36 623 737	42 844 253	6 220 516	0,05 %	0,02 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	45 247	79 203 937	113 348 681	34 144 743	0,14 %	0,02 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	105 600	18 516 727	26 553 598	8 036 871	0,03 %	0,01 %
COCHLEAR LTD	AUD	10 897	10 068 243	14 859 308	4 791 066	0,02 %	0,02 %
CSL LTD	AUD	76 578	105 467 925	147 211 090	41 743 165	0,19 %	0,02 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	282 200	49 971 148	89 543 346	39 572 198	0,11 %	0,01 %
DAVITA INC	USD	9 114	6 623 169	6 704 023	80 854	0,01 %	0,01 %
DEMANT A/S	DKK	15 380	1 813 807	4 186 792	2 372 985	0,01 %	0,01 %
EISAI CO LTD	JPY	43 100	28 318 975	28 008 093	(310 882)	0,04 %	0,01 %
ELI LILLY & CO	USD	129 285	182 554 387	465 928 898	283 374 511	0,59 %	0,01 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	37 238	39 039 453	88 024 896	48 985 443	0,11 %	0,01 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	34 800	25 268 205	39 012 324	13 744 119	0,05 %	0,02 %
HUMANA INC	USD	20 070	60 020 118	101 264 865	41 244 746	0,13 %	0,02 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	46 500	9 519 401	10 484 489	965 088	0,01 %	0,01 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	14 513	16 128 374	33 666 002	17 537 628	0,04 %	0,02 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	12 139	44 449 064	58 562 778	14 113 714	0,07 %	0,02 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	57 100	10 573 059	13 143 076	2 570 016	0,02 %	0,01 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	19 355	19 559 751	29 827 805	10 268 054	0,04 %	0,02 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	47 500	25 294 659	23 356 229	(1 938 431)	0,03 %	0,02 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	8 218	13 479 748	19 188 873	5 709 125	0,02 %	0,01 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	18 840	12 653 574	21 183 100	8 529 526	0,03 %	0,01 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	245 917	78 398 090	75 478 526	(2 919 564)	0,10 %	0,02 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	62 733	176 441 264	340 316 939	163 875 675	0,43 %	0,02 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	41 069	73 646 473	116 831 932	43 185 460	0,15 %	0,02 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	48 314	62 495 743	85 945 011	23 449 268	0,11 %	0,01 %
BAYER AG-REG	EUR	156 521	109 664 366	79 522 824	(30 141 541)	0,10 %	0,02 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	30 089	22 260 648	9 670 535	(12 590 113)	0,01 %	0,01 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	142 276	48 372 446	20 947 445	(27 425 000)	0,03 %	0,02 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	346 296	245 113 571	308 209 837	63 096 266	0,39 %	0,01 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	12 880	4 331 109	5 247 288	916 178	0,01 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	116 698	395 938 396	360 955 983	(34 982 413)	0,46 %	0,02 %
AVANTOR INC	USD	114 600	24 929 940	23 809 020	(1 120 920)	0,03 %	0,02 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	78 159	44 228 577	39 244 061	(4 984 516)	0,05 %	0,02 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	57 662	86 356 395	150 726 326	64 369 931	0,19 %	0,02 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	29 455	38 452 097	59 451 129	20 999 033	0,08 %	0,02 %
MODERNA INC	USD	53 200	73 694 407	94 134 028	20 439 621	0,12 %	0,01 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	54 000	19 984 146	21 022 822	1 038 676	0,03 %	0,01 %
SEAGEN INC	USD	21 300	20 371 444	26 964 778	6 593 334	0,03 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	149 742	397 130 188	782 072 994	384 942 805	0,99 %	0,02 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	33 485	28 860 158	42 057 244	13 197 086	0,05 %	0,02 %
VIATRIS INC	USD	182 700	28 511 783	20 031 526	(8 480 257)	0,03 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	264 992	157 492 157	351 412 437	193 920 280	0,44 %	0,02 %
COLOPLAST-B	DKK	19 439	14 487 572	22 315 749	7 828 177	0,03 %	0,01 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	35 640	13 444 748	7 288 324	(6 156 424)	0,01 %	0,01 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	18 269	5 367 622	9 841 725	4 474 103	0,01 %	0,02 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	38 382	93 014 302	193 954 512	100 940 210	0,24 %	0,02 %
GSK PLC	GBP	643 359	75 492 189	109 597 662	34 105 473	0,14 %	0,02 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	5 495	6 776 069	4 671 833	(2 104 236)	0,01 %	0,01 %
<b>Helse Total</b>			<b>7 894 990 669</b>	<b>11 429 067 173</b>	<b>3 534 076 504</b>	<b>14,42 %</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3M CO	USD	133 332	199 713 130	157 509 348	(42 203 783)	0,20 %	0,02 %
ADP	EUR	5 884	9 503 735	7 745 052	(1 758 683)	0,01 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	56 488	47 129 936	77 749 051	30 619 115	0,10 %	0,02 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	47 855	7 008 747	12 381 870	5 373 123	0,02 %	0,01 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	22 600	31 751 310	27 342 918	(4 408 393)	0,03 %	0,01 %
CINTAS CORP	USD	16 128	42 951 510	71 751 998	28 800 488	0,09 %	0,02 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	214 876	16 521 118	33 807 414	17 286 296	0,04 %	0,02 %
CSX CORP	USD	346 638	82 861 158	105 788 364	22 927 207	0,13 %	0,02 %
DEERE & CO	USD	70 095	160 564 190	296 061 286	135 497 096	0,37 %	0,02 %
DOVER CORP	USD	33 502	40 619 043	44 689 119	4 070 076	0,06 %	0,02 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	47 691	28 801 278	26 775 750	(2 025 528)	0,03 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	16 038	11 902 588	15 499 138	3 596 550	0,02 %	0,02 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	142 974	96 074 650	135 294 446	39 219 796	0,17 %	0,02 %
EXPERIAN PLC	GBP	144 667	37 841 582	48 222 426	10 380 843	0,06 %	0,02 %
FANUC CORP	JPY	37 200	60 813 728	55 088 700	(5 725 027)	0,07 %	0,02 %
FASTENAL CO	USD	141 948	48 437 425	66 168 964	17 731 538	0,08 %	0,02 %
FEDEX CORP	USD	39 677	70 586 351	67 696 628	(2 889 723)	0,09 %	0,02 %
FERROVIAL SA	EUR	87 404	16 264 880	22 486 020	6 221 140	0,03 %	0,01 %
FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	24 800	9 336 881	9 313 374	(23 507)	0,01 %	0,02 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	264 076	265 406 391	217 972 368	(47 434 023)	0,28 %	0,02 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	74 635	122 385 348	161 971 034	39 585 686	0,20 %	0,02 %
ITOCHU CORP	JPY	234 700	50 677 151	72 649 021	21 971 870	0,09 %	0,01 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	32 700	5 359 333	6 579 515	1 220 182	0,01 %	0,01 %
KAJIMA CORP	JPY	79 000	7 963 629	9 059 530	1 095 902	0,01 %	0,01 %
KEIO CORP	JPY	20 200	10 200 426	7 299 349	(2 901 078)	0,01 %	0,02 %
KEPPEL CORP LTD	SGD	306 980	13 036 135	16 369 427	3 333 292	0,02 %	0,02 %
KUBOTA CORP	JPY	185 100	27 631 041	25 110 116	(2 520 925)	0,03 %	0,02 %
MAKITA CORP	JPY	49 600	12 063 544	11 405 643	(657 901)	0,01 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	286 500	15 875 837	32 405 941	16 530 104	0,04 %	0,02 %
MASCO CORP	USD	55 365	14 735 592	25 453 847	10 718 254	0,03 %	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	355 300	40 031 274	34 842 769	(5 188 505)	0,04 %	0,02 %
MTR CORP	HKD	236 152	11 349 510	12 324 728	975 217	0,02 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	82 400	58 729 312	42 073 360	(16 655 952)	0,05 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	37 967	70 651 330	92 164 263	21 512 933	0,12 %	0,02 %
OBAYASHI CORP	JPY	119 100	7 533 964	8 874 210	1 340 245	0,01 %	0,02 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	31 204	57 784 282	89 450 666	31 666 384	0,11 %	0,02 %
PRYSMIAN SPA	EUR	56 617	14 422 838	20 631 116	6 208 278	0,03 %	0,02 %
QUANTA SERVICES INC	USD	34 100	38 134 521	47 868 472	9 733 951	0,06 %	0,02 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	37 684	14 586 344	14 990 069	403 725	0,02 %	0,02 %
SHIMIZU CORP	JPY	76 900	4 707 820	4 041 908	(665 912)	0,01 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	11 200	41 475 748	46 475 487	4 999 739	0,06 %	0,02 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	20 355	7 868 360	6 751 411	(1 116 950)	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	36 403	46 991 001	26 938 479	(20 052 522)	0,03 %	0,02 %
SUMITOMO CORP	JPY	205 900	22 621 336	33 757 950	11 136 614	0,04 %	0,02 %
TAISEI CORP	JPY	36 900	10 462 298	11 708 538	1 246 240	0,01 %	0,02 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	28 445	14 096 206	31 943 244	17 847 038	0,04 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	100 500	11 686 400	12 478 020	791 620	0,02 %	0,02 %
TOSHIBA CORP	JPY	78 300	20 247 351	26 908 539	6 661 188	0,03 %	0,02 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	30 700	14 775 714	16 594 506	1 818 792	0,02 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	12 492	48 202 129	77 483 905	29 281 776	0,10 %	0,02 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	503 666	41 024 346	43 674 045	2 649 699	0,06 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNION PACIFIC CORP	USD	99 909	165 837 966	203 799 031	37 961 065	0,26 %	0,02 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	37 100	16 355 157	15 868 655	(486 502)	0,02 %	0,02 %
WOLTERS KLUWER	EUR	43 002	21 736 505	44 197 445	22 460 941	0,06 %	0,02 %
XYLEM INC	USD	43 453	34 409 507	47 330 097	12 920 590	0,06 %	0,02 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	42 800	13 033 761	13 500 749	466 988	0,02 %	0,02 %
ALLEGION PLC	USD	19 800	19 141 341	20 530 942	1 389 601	0,03 %	0,02 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	296 197	24 926 019	27 191 510	2 265 491	0,03 %	0,02 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	234 500	74 852 824	73 129 853	(1 722 971)	0,09 %	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 824	29 435 196	46 324 212	16 889 017	0,06 %	0,02 %
SNAP-ON INC	USD	12 804	18 687 324	28 819 947	10 132 623	0,04 %	0,02 %
UNITED RENTALS INC	USD	17 231	30 873 768	60 329 908	29 456 141	0,08 %	0,02 %
WABTEC CORP	USD	41 027	25 827 572	40 338 908	14 511 336	0,05 %	0,02 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	188 867	34 827 311	39 944 364	5 117 052	0,05 %	0,02 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	526 238	37 229 298	31 117 306	(6 111 992)	0,04 %	0,01 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	855 291	8 882 267	13 631 575	4 749 308	0,02 %	0,02 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	28 500	13 637 920	16 373 544	2 735 624	0,02 %	0,01 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	43 250	34 855 366	56 477 950	21 622 585	0,07 %	0,02 %
MISUMI GROUP INC	JPY	49 500	8 797 112	10 639 819	1 842 707	0,01 %	0,02 %
DCC PLC	GBP	17 073	12 346 288	8 254 292	(4 091 995)	0,01 %	0,02 %
COSTAR GROUP INC	USD	70 300	34 604 421	53 518 355	18 913 934	0,07 %	0,02 %
FORTIVE CORP	USD	84 565	38 391 070	53 523 451	15 132 381	0,07 %	0,02 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	166 410	74 648 213	104 915 514	30 267 301	0,13 %	0,02 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	33 500	16 858 421	18 889 687	2 031 266	0,02 %	0,03 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	320 000	6 344 866	5 872 521	(472 345)	0,01 %	0,01 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	23 200	16 294 655	23 887 335	7 592 680	0,03 %	0,02 %
CARLISLE COS INC	USD	13 000	38 560 941	30 178 046	(8 382 895)	0,04 %	0,03 %
COPART INC	USD	71 600	27 228 961	42 947 641	15 718 680	0,05 %	0,02 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	13 700	31 861 717	13 584 943	(18 276 774)	0,02 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	12 800	31 132 704	29 591 458	(1 541 246)	0,04 %	0,02 %
INDUTRADE AB	SEK	51 233	10 876 448	10 225 192	(651 257)	0,01 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	30 903	16 994 906	16 433 376	(561 530)	0,02 %	0,02 %
MONOTARO CO LTD	JPY	47 400	10 358 615	6 571 698	(3 786 916)	0,01 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	12 000	23 249 654	28 101 357	4 851 702	0,04 %	0,02 %
RATIONAL AG	EUR	795	6 244 599	4 638 819	(1 605 780)	0,01 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	405 541	21 709 185	24 412 279	2 703 094	0,03 %	0,02 %
RHEINMETALL AG	EUR	8 170	15 576 258	15 980 820	404 562	0,02 %	0,02 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	13 346	15 654 972	16 787 304	1 132 333	0,02 %	0,02 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	13 900	13 303 668	13 704 512	400 844	0,02 %	0,02 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	20 200	13 385 013	14 349 852	964 839	0,02 %	0,02 %
VAT GROUP AG	CHF	5 157	22 440 856	13 880 941	(8 559 916)	0,02 %	0,02 %
WSP GLOBAL INC	CAD	31 000	31 144 198	35 405 219	4 261 021	0,04 %	0,02 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	17 000	9 829 154	7 843 769	(1 985 385)	0,01 %	0,01 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	23 900	4 843 235	5 046 203	202 967	0,01 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	11 535	18 590 970	24 521 446	5 930 476	0,03 %	0,02 %
TELEPERFORMANCE	EUR	9 160	25 230 621	21 446 825	(3 783 796)	0,03 %	0,02 %
IDEX CORP	USD	18 700	29 565 400	42 061 514	12 496 114	0,05 %	0,02 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	21 600	8 358 942	11 151 884	2 792 942	0,01 %	0,01 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	8 100	15 147 213	19 088 903	3 941 690	0,02 %	0,02 %
OWENS CORNING	USD	21 500	15 976 242	18 066 241	2 090 000	0,02 %	0,02 %
ROLLINS INC	USD	44 650	13 685 646	16 072 015	2 386 368	0,02 %	0,01 %
TRANSUNION	USD	36 000	27 817 021	20 125 593	(7 691 428)	0,03 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	15 150	21 729 104	42 352 079	20 622 975	0,05 %	0,01 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	12 733	4 252 822	5 291 835	1 039 013	0,01 %	0,01 %
PLUG POWER INC	USD	124 800	43 768 979	15 207 737	(28 561 242)	0,02 %	0,02 %
AIR CANADA	CAD	22 500	7 841 616	3 171 885	(4 669 732)	0,00 %	0,01 %
BRAMBLES LTD	AUD	234 206	16 377 160	18 884 756	2 507 596	0,02 %	0,02 %
BUNZL PLC	GBP	70 959	21 890 571	23 198 988	1 308 417	0,03 %	0,02 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	20 360	16 321 925	18 363 856	2 041 931	0,02 %	0,02 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	93 424	84 084 652	109 247 013	25 162 362	0,14 %	0,01 %
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	149 595	84 993 783	109 794 466	24 800 683	0,14 %	0,02 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	26 202	20 477 613	26 823 405	6 345 792	0,03 %	0,02 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	8 980	13 462 608	20 576 111	7 113 503	0,03 %	0,01 %
RELX PLC	GBP	307 957	65 545 854	83 494 130	17 948 276	0,11 %	0,02 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	39 254	26 137 667	49 879 292	23 741 625	0,06 %	0,01 %
SECOM CO LTD	JPY	31 000	24 442 230	17 457 947	(6 984 282)	0,02 %	0,01 %
SGS SA-REG	CHF	993	22 814 799	22 731 726	(83 074)	0,03 %	0,01 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	117 457	148 797 089	201 144 859	52 347 770	0,25 %	0,02 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	26 670	33 771 107	46 350 151	12 579 044	0,06 %	0,02 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	71 295	75 216 497	110 181 067	34 964 570	0,14 %	0,02 %
ALFA LAVAL AB	SEK	58 554	10 397 153	16 668 663	6 271 510	0,02 %	0,01 %
SANDVIK AB	SEK	206 001	25 035 910	36 693 038	11 657 128	0,05 %	0,02 %
ABB LTD-REG	CHF	305 836	68 003 236	91 373 649	23 370 412	0,12 %	0,02 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	23 861	12 075 321	7 738 615	(4 336 706)	0,01 %	0,01 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	182 395	8 261 195	8 875 043	613 849	0,01 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	274 137	7 982 867	6 830 973	(1 151 894)	0,01 %	0,01 %
BOUYGUES SA	EUR	39 199	12 338 304	11 555 808	(782 496)	0,01 %	0,01 %
BRENNTAG SE	EUR	31 688	13 693 149	19 895 825	6 202 676	0,03 %	0,02 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	203 663	69 843 133	82 759 224	12 916 091	0,10 %	0,02 %
CATERPILLAR INC	USD	127 113	178 911 122	299 974 675	121 063 553	0,38 %	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	92 574	39 160 305	44 430 084	5 269 778	0,06 %	0,02 %
CUMMINS INC	USD	33 405	52 122 330	79 731 014	27 608 684	0,10 %	0,02 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	28 500	3 421 875	5 638 689	2 216 814	0,01 %	0,01 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	47 600	65 029 626	71 786 983	6 757 358	0,09 %	0,02 %
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	160 769	53 848 794	59 462 815	5 614 021	0,08 %	0,01 %
FERGUSON PLC	GBP	51 743	41 398 848	64 012 081	22 613 233	0,08 %	0,02 %
GEBERIT AG-REG	CHF	6 861	26 753 566	31 814 146	5 060 580	0,04 %	0,02 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	32 200	6 276 146	9 423 871	3 147 725	0,01 %	0,01 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	13 900	1 693 791	3 070 769	1 376 978	0,00 %	0,01 %
HOSHIZAKI CORP	JPY	23 000	7 898 448	7 993 462	95 014	0,01 %	0,02 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	24 919	15 649 143	11 911 771	(3 737 372)	0,02 %	0,02 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	23 100	8 961 403	7 510 823	(1 450 580)	0,01 %	0,01 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	12 640	12 799 627	6 782 738	(6 016 888)	0,01 %	0,01 %
KOMATSU LTD	JPY	170 700	33 664 841	36 653 022	2 988 181	0,05 %	0,02 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	19 800	4 452 788	8 071 332	3 618 544	0,01 %	0,02 %
LEGRAND SA	EUR	54 973	32 362 106	43 242 865	10 880 759	0,05 %	0,02 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	37 200	5 253 248	4 660 390	(592 858)	0,01 %	0,01 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	70 800	7 477 509	16 439 213	8 961 704	0,02 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	53 100	11 217 007	6 783 158	(4 433 849)	0,01 %	0,01 %
RANDSTAD NV	EUR	17 602	9 863 234	10 540 939	677 706	0,01 %	0,01 %
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	19 900	9 898 126	11 315 465	1 417 340	0,01 %	0,02 %
ROBERT HALF INTL INC	USD	20 100	13 276 302	14 618 717	1 342 415	0,02 %	0,02 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	27 970	52 443 255	70 968 898	18 525 643	0,09 %	0,02 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	106 086	106 462 732	145 796 612	39 333 881	0,18 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	46 100	6 179 096	6 298 533	119 437	0,01 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	148 691	165 126 303	202 661 393	37 535 090	0,26 %	0,02 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	206 900	6 761 743	8 403 736	1 641 993	0,01 %	0,01 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	76 729	13 238 303	14 533 895	1 295 592	0,02 %	0,02 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	26 700	6 929 422	6 139 731	(789 690)	0,01 %	0,01 %
TOTO LTD	JPY	26 600	9 510 349	8 936 790	(573 559)	0,01 %	0,02 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	56 500	52 471 637	93 555 784	41 084 148	0,12 %	0,02 %
WW GRAINGER INC	USD	11 230	35 555 507	61 536 119	25 980 611	0,08 %	0,02 %
IMCD NV	EUR	11 453	22 782 416	16 032 740	(6 749 676)	0,02 %	0,02 %
mitsui osk lines ltd	JPY	67 900	16 146 178	16 678 349	532 171	0,02 %	0,02 %
AGC INC	JPY	32 219	7 956 842	10 572 028	2 615 186	0,01 %	0,01 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	20 300	3 630 542	4 243 668	613 127	0,01 %	0,00 %
HITACHI LTD	JPY	182 800	62 836 756	91 317 624	28 480 868	0,12 %	0,02 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	15 000	1 553 056	4 205 219	2 652 162	0,01 %	0,01 %
LIXIL CORP	JPY	48 500	7 330 057	7 245 631	(84 426)	0,01 %	0,02 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	66 600	9 564 486	9 800 500	236 014	0,01 %	0,02 %
mitsubishi heavy industries	JPY	59 200	18 375 102	23 133 578	4 758 475	0,03 %	0,02 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	122 616	5 516 642	4 922 976	(593 667)	0,01 %	0,01 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	236 900	5 387 961	5 829 035	441 074	0,01 %	0,01 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	283 500	31 307 390	31 166 025	(141 365)	0,04 %	0,02 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	38 200	10 528 987	13 932 059	3 403 072	0,02 %	0,01 %
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	42 400	5 891 092	6 606 565	715 472	0,01 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	43 201	9 115 573	12 158 766	3 043 193	0,02 %	0,02 %
AENA SME SA	EUR	12 236	11 850 448	15 089 846	3 239 397	0,02 %	0,01 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	131 608	8 047 904	10 744 125	2 696 222	0,01 %	0,01 %
GEA GROUP AG	EUR	36 086	12 606 835	14 492 704	1 885 870	0,02 %	0,02 %
GETLINK SE	EUR	67 160	10 292 346	10 573 648	281 302	0,01 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	11 588	21 984 952	20 580 183	(1 404 769)	0,03 %	0,02 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	84 990	16 901 800	15 704 007	(1 197 793)	0,02 %	0,01 %
VINCI SA	EUR	104 322	81 969 409	102 319 478	20 350 069	0,13 %	0,02 %
CAE INC	CAD	76 156	14 762 688	14 500 957	(261 731)	0,02 %	0,02 %
DELTA AIR LINES INC	USD	22 231	9 445 946	7 196 261	(2 249 685)	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	96 643	98 764 685	149 421 139	50 656 454	0,19 %	0,02 %
EQUIFAX INC	USD	20 355	28 564 961	38 972 505	10 407 544	0,05 %	0,02 %
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	32 600	7 884 303	9 371 548	1 487 244	0,01 %	0,01 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	86 228	21 126 942	33 476 116	12 349 174	0,04 %	0,02 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	12 995	15 298 215	22 320 477	7 022 262	0,03 %	0,01 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	98 566	36 342 024	50 733 374	14 391 350	0,06 %	0,02 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	100 081	62 016 528	77 205 667	15 189 139	0,10 %	0,02 %
PACCAR INC	USD	84 688	56 843 503	82 566 859	25 723 356	0,10 %	0,02 %
PENTAIR PLC	USD	42 729	14 993 297	18 933 134	3 939 837	0,02 %	0,03 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	248 800	89 430 442	60 611 469	(28 818 973)	0,08 %	0,01 %
REECE LTD	AUD	59 879	7 890 648	5 660 269	(2 230 379)	0,01 %	0,01 %
TOPPAN INC	JPY	35 300	4 168 894	5 149 756	980 862	0,01 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	31 363	38 348 486	48 619 195	10 270 709	0,06 %	0,01 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249 000	7 196 462	5 455 810	(1 740 652)	0,01 %	0,01 %
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	45 600	8 980 805	5 545 916	(3 434 889)	0,01 %	0,01 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	84 277	26 368 058	25 646 608	(721 450)	0,03 %	0,01 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	38 010	8 587 476	7 118 947	(1 468 528)	0,01 %	0,01 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	13 100	7 838 322	2 218 337	(5 619 985)	0,00 %	0,01 %
CLARIVATE PLC	USD	61 600	15 236 068	5 060 892	(10 175 176)	0,01 %	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	849	20 999 413	18 748 661	(2 250 752)	0,02 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	416	11 925 742	9 039 590	(2 886 152)	0,01 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	526 288	41 543 238	61 251 251	19 708 013	0,08 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	287 626	14 989 280	30 211 733	15 222 453	0,04 %	0,02 %
EPIROC AB-A	SEK	122 793	21 411 145	22 040 308	629 163	0,03 %	0,01 %
EPIROC AB-B	SEK	72 129	13 263 146	11 432 650	(1 830 496)	0,01 %	0,02 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	89 961	5 912 627	6 219 048	306 421	0,01 %	0,02 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	25 430	4 412 184	4 738 779	326 594	0,01 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	71 117	36 471 569	36 113 358	(358 210)	0,05 %	0,02 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	50 164	12 868 781	8 259 411	(4 609 370)	0,01 %	0,01 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 421	4 400 643	3 280 664	(1 119 979)	0,00 %	0,01 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	97 027	10 045 154	7 977 110	(2 068 044)	0,01 %	0,02 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	63 596	12 276 435	9 920 811	(2 355 624)	0,01 %	0,02 %
SKF AB-B SHARES	SEK	69 850	11 383 356	10 510 091	(873 264)	0,01 %	0,02 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	193 224	33 626 917	55 208 876	21 581 960	0,07 %	0,02 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	297 425	41 496 282	53 000 038	11 503 757	0,07 %	0,02 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	82 482	9 548 813	6 822 929	(2 725 884)	0,01 %	0,01 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	30 500	7 918 889	17 159 014	9 240 125	0,02 %	0,02 %
U-HAUL HOLDING CO	USD	14 100	8 238 301	7 636 673	(601 628)	0,01 %	0,07 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	158 800	8 041 516	5 037 171	(3 004 345)	0,01 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	14 600	8 378 692	8 218 860	(159 832)	0,01 %	0,02 %
<b>Industri Total</b>			<b>6 829 443 560</b>	<b>8 327 451 825</b>	<b>1 498 008 265</b>	<b>10,51 %</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	29 800	9 053 493	18 866 854	9 813 361	0,02 %	0,02 %
ANSYS INC	USD	14 699	32 015 386	34 982 196	2 966 810	0,04 %	0,02 %
CANON INC	JPY	169 800	37 363 604	36 199 888	(1 163 715)	0,05 %	0,01 %
EDENRED	EUR	44 788	21 325 812	23 958 305	2 632 493	0,03 %	0,02 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	24 000	5 528 612	11 324 413	5 795 801	0,01 %	0,01 %
INTEL CORP	USD	664 453	264 266 342	172 998 265	(91 268 077)	0,22 %	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	145 794	154 178 313	202 348 570	48 170 257	0,26 %	0,02 %
KEYENCE CORP	JPY	30 916	93 957 783	118 686 890	24 729 107	0,15 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	51 700	26 896 901	25 290 174	(1 606 727)	0,03 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	22 248	57 445 135	92 115 070	34 669 935	0,12 %	0,02 %
MICROSOFT CORP	USD	1 139 659	1 634 083 076	2 692 406 574	1 058 323 498	3,40 %	0,02 %
NEC CORP	JPY	38 000	10 293 142	13 149 847	2 856 706	0,02 %	0,01 %
NTT DATA CORP	JPY	90 400	7 235 424	13 039 560	5 804 136	0,02 %	0,01 %
OMRON CORP	JPY	27 700	17 378 226	13 246 047	(4 132 179)	0,02 %	0,01 %
OPEN TEXT CORP	CAD	39 272	9 955 719	11 455 156	1 499 437	0,01 %	0,01 %
ORACLE CORP	USD	258 024	129 837 525	207 766 276	77 928 751	0,26 %	0,01 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	3 053 291	1 157 997	0,00 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	20 400	4 785 047	6 328 322	1 543 275	0,01 %	0,01 %
SHIMADZU CORP	JPY	39 200	9 207 000	10 960 371	1 753 372	0,01 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	105 349	14 029 663	36 544 824	22 515 161	0,05 %	0,01 %
TDK CORP	JPY	63 000	14 326 487	20 389 991	6 063 504	0,03 %	0,02 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	52 008	30 493 501	58 815 577	28 322 076	0,07 %	0,02 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	262 972	367 453 346	538 210 003	170 756 656	0,68 %	0,02 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	34 968	26 482 468	42 287 109	15 804 641	0,05 %	0,01 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	34 900	6 626 717	5 484 852	(1 141 865)	0,01 %	0,01 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	11 808	23 735 999	21 365 769	(2 370 230)	0,03 %	0,02 %
SERVICENOW INC	USD	32 072	84 448 585	122 670 518	38 221 933	0,15 %	0,02 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	31 444	56 323 006	51 831 278	(4 491 728)	0,07 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3 300	12 262 994	50 718 658	38 455 665	0,06 %	0,02 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	49 021	37 903 789	67 384 685	29 480 896	0,09 %	0,02 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	25 099	19 028 915	22 531 915	3 503 000	0,03 %	0,02 %
QORVO INC	USD	17 652	15 430 584	15 761 376	330 792	0,02 %	0,02 %
GARTNER INC	USD	13 100	16 377 116	43 378 228	27 001 112	0,05 %	0,02 %
HP INC	USD	164 851	24 920 861	43 635 461	18 714 600	0,06 %	0,02 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	175 825	191 577 361	123 356 749	(68 220 612)	0,16 %	0,02 %
SPLUNK INC	USD	26 300	25 428 840	22 304 309	(3 124 531)	0,03 %	0,02 %
CDW CORP/DE	USD	21 500	15 859 741	37 822 619	21 962 877	0,05 %	0,02 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	43 202	57 011 985	67 254 866	10 242 881	0,08 %	0,02 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	15 000	12 680 693	18 642 032	5 961 339	0,02 %	0,01 %
FORTINET INC	USD	110 100	31 555 970	53 025 854	21 469 884	0,07 %	0,01 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	43 821	43 431 795	42 874 524	(557 270)	0,05 %	0,02 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	18 300	16 763 982	24 180 058	7 416 075	0,03 %	0,02 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	44 700	34 936 665	70 736 169	35 799 504	0,09 %	0,02 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 200	16 510 237	17 838 045	1 327 808	0,02 %	0,01 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	4 600	10 442 761	9 307 619	(1 135 142)	0,01 %	0,02 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	18 578	7 739 097	7 073 258	(665 838)	0,01 %	0,01 %
AZBIL CORP	JPY	17 800	7 073 368	4 418 746	(2 654 622)	0,01 %	0,01 %
BECHTLE AG	EUR	11 886	7 631 926	4 131 292	(3 500 634)	0,01 %	0,01 %
BLACK KNIGHT INC	USD	22 400	13 929 501	13 625 903	(303 598)	0,02 %	0,01 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	5 400	6 376 794	6 896 784	519 990	0,01 %	0,01 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	13 500	9 162 891	9 264 389	101 498	0,01 %	0,02 %
ENTEGRIS INC	USD	23 000	24 618 034	14 860 923	(9 757 111)	0,02 %	0,02 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	9 800	24 213 345	31 639 954	7 426 609	0,04 %	0,02 %
FAIR ISAAC CORP	USD	4 300	17 360 014	25 355 430	7 995 416	0,03 %	0,02 %
FIRST SOLAR INC	USD	15 200	25 092 099	22 428 836	(2 663 263)	0,03 %	0,01 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	5 900	3 672 629	4 810 188	1 137 559	0,01 %	0,01 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	23 400	14 401 918	17 247 013	2 845 095	0,02 %	0,02 %
HALMA PLC	GBP	55 718	12 632 405	13 033 244	400 839	0,02 %	0,01 %
HUBSPOT INC	USD	7 800	30 830 263	22 216 113	(8 614 150)	0,03 %	0,02 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	28 200	19 276 188	47 522 938	28 246 750	0,06 %	0,02 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	7 100	21 565 400	24 732 226	3 166 826	0,03 %	0,02 %
NEMETSCHEK SE	EUR	7 756	5 953 698	3 888 772	(2 064 926)	0,00 %	0,01 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	8 300	19 168 282	25 371 970	6 203 687	0,03 %	0,01 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	6 600	13 317 580	12 630 125	(687 455)	0,02 %	0,01 %
PTC INC	USD	18 600	14 925 059	21 994 761	7 069 702	0,03 %	0,02 %
SCSK CORP	JPY	24 300	3 883 186	3 630 285	(252 901)	0,00 %	0,01 %
TERADYNE INC	USD	26 400	17 737 507	22 716 800	4 979 293	0,03 %	0,02 %
TIS INC	JPY	31 800	6 644 781	8 262 163	1 617 382	0,01 %	0,01 %
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	17 764	8 184 640	7 607 752	(576 888)	0,01 %	0,02 %
TWILIO INC - A	USD	25 800	55 922 341	12 443 468	(43 478 874)	0,02 %	0,01 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	6 300	19 168 066	20 009 184	841 117	0,03 %	0,02 %
VENTURE CORP LTD	SGD	38 300	4 940 969	4 799 153	(141 816)	0,01 %	0,01 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	28 860	6 971 880	9 784 496	2 812 616	0,01 %	0,01 %
WIX.COM LTD	USD	8 200	11 928 767	6 206 189	(5 722 578)	0,01 %	0,01 %
WORLDLINE SA	EUR	35 862	22 998 205	13 773 094	(9 225 111)	0,02 %	0,01 %
XERO LTD	AUD	22 189	19 464 378	10 416 307	(9 048 071)	0,01 %	0,01 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	8 100	14 237 993	20 459 749	6 221 756	0,03 %	0,02 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	8 100	28 704 234	31 910 059	3 205 824	0,04 %	0,02 %
DISCO CORP	JPY	5 000	9 632 692	14 092 055	4 459 363	0,02 %	0,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	261 456	144 450 999	166 821 810	22 370 810	0,21 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARISTA NETWORKS INC	USD	38 500	26 892 885	46 023 626	19 130 740	0,06 %	0,01 %
COGNEX CORP	USD	26 100	14 223 933	12 112 504	(2 111 429)	0,02 %	0,02 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	11 900	12 371 200	20 580 355	8 209 154	0,03 %	0,02 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	193 600	103 850 913	66 168 708	(37 682 206)	0,08 %	0,02 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	34 300	17 590 641	17 590 517	(124)	0,02 %	0,01 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	24 500	19 593 096	15 482 570	(4 110 525)	0,02 %	0,02 %
LASERTEC CORP	JPY	12 300	11 915 334	19 968 797	8 053 463	0,03 %	0,01 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	8 500	21 540 302	23 719 189	2 178 886	0,03 %	0,02 %
ZSCALER INC	USD	12 600	19 221 022	13 889 319	(5 331 703)	0,02 %	0,01 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	52 800	9 916 484	11 640 572	1 724 088	0,01 %	0,02 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	24 306	14 401 674	20 184 658	5 782 983	0,03 %	0,02 %
CGI INC	CAD	33 065	19 133 286	28 056 510	8 923 224	0,04 %	0,02 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	666 104	238 945 385	312 603 700	73 658 314	0,39 %	0,02 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	81 023	43 929 303	45 646 632	1 717 329	0,06 %	0,02 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	102 524	25 658 403	36 103 794	10 445 391	0,05 %	0,01 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	98 970	110 960 630	66 150 593	(44 810 037)	0,08 %	0,02 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	55 600	26 236 744	27 500 973	1 264 228	0,03 %	0,01 %
JUNIPER NETWORKS INC	USD	51 069	12 465 732	16 078 460	3 612 728	0,02 %	0,02 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	89 300	39 296 078	43 923 044	4 626 966	0,06 %	0,01 %
PAYCHEX INC	USD	53 422	30 186 082	60 814 620	30 628 538	0,08 %	0,01 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	159 165	9 601 196	14 062 525	4 461 329	0,02 %	0,02 %
TREND MICRO INC	JPY	18 700	8 519 163	8 572 300	53 137	0,01 %	0,01 %
WESTERN UNION CO	USD	71 577	10 255 840	9 709 296	(546 544)	0,01 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	101 777	179 230 469	267 535 179	88 304 710	0,34 %	0,02 %
ADOBE INC	USD	74 852	198 500 065	248 146 134	49 646 069	0,31 %	0,02 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	71 191	29 454 105	36 338 052	6 883 947	0,05 %	0,02 %
ANALOG DEVICES INC	USD	82 767	64 965 161	133 739 846	68 774 684	0,17 %	0,02 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	138 701	75 460 429	133 054 535	57 594 106	0,17 %	0,02 %
ASML HOLDING NV	EUR	65 066	201 733 377	344 635 167	142 901 790	0,43 %	0,02 %
AUTODESK INC	USD	35 712	58 703 374	65 740 663	7 037 289	0,08 %	0,02 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	66 445	82 145 118	156 345 740	74 200 622	0,20 %	0,02 %
CAPGEMINI SE	EUR	27 333	26 684 136	44 814 649	18 130 513	0,06 %	0,02 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	93 710	6 840 255	16 401 868	9 561 613	0,02 %	0,02 %
CORNING INC	USD	125 712	27 692 138	39 554 142	11 862 004	0,05 %	0,01 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	46 000	18 568 793	18 225 532	(343 261)	0,02 %	0,02 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	22 100	32 092 190	57 683 673	25 591 483	0,07 %	0,02 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	211 146	21 406 643	33 196 788	11 790 145	0,04 %	0,02 %
IBIDEN CO LTD	JPY	15 400	6 387 432	5 501 613	(885 818)	0,01 %	0,01 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	203 653	47 735 407	60 871 638	13 136 232	0,08 %	0,02 %
INTUIT INC	USD	43 347	98 565 507	166 201 337	67 635 830	0,21 %	0,02 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	25 816	16 739 948	15 684 310	(1 055 638)	0,02 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	140 639	41 713 705	51 316 505	9 602 799	0,06 %	0,02 %
MASTERCARD INC - A	USD	138 827	303 231 850	475 550 255	172 318 405	0,60 %	0,01 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	63 584	10 315 162	14 787 450	4 472 287	0,02 %	0,01 %
NVIDIA CORP	USD	400 500	355 319 328	576 569 869	221 250 540	0,73 %	0,02 %
OKTA INC	USD	23 100	30 709 762	15 549 045	(15 160 717)	0,02 %	0,02 %
ROHM CO LTD	JPY	16 400	10 231 411	11 668 744	1 437 333	0,01 %	0,02 %
SAP SE	EUR	168 147	169 925 566	170 399 542	473 975	0,22 %	0,01 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	146 380	159 925 350	238 245 485	78 320 135	0,30 %	0,02 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	24 400	51 248 963	70 827 753	19 578 790	0,09 %	0,02 %
TRIMBLE INC	USD	36 576	13 471 599	18 217 283	4 745 684	0,02 %	0,01 %
VERISIGN INC	USD	14 780	21 458 339	29 911 608	8 453 269	0,04 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	17 180	63 902 027	73 126 989	9 224 962	0,09 %	0,02 %
BILL.COM HOLDINGS INC	USD	15 600	30 769 024	16 744 493	(14 024 531)	0,02 %	0,01 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	43 900	8 042 979	6 578 082	(1 464 897)	0,01 %	0,02 %
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	4 087	6 187 106	5 065 241	(1 121 865)	0,01 %	0,01 %
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	13 900	2 990 239	3 185 962	195 723	0,00 %	0,01 %
OBIC CO LTD	JPY	10 900	11 055 756	15 795 720	4 739 963	0,02 %	0,01 %
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	189 800	17 431 208	16 770 726	(660 482)	0,02 %	0,01 %
RICOH CO LTD	JPY	87 900	5 567 883	6 608 543	1 040 660	0,01 %	0,01 %
SEIKO EPSON CORP	JPY	58 200	7 436 641	8 368 867	932 225	0,01 %	0,01 %
SUMCO CORP	JPY	47 000	7 573 064	6 165 340	(1 407 724)	0,01 %	0,01 %
ADYEN NV	EUR	3 430	55 544 195	46 461 385	(9 082 809)	0,06 %	0,01 %
NEXI SPA	EUR	80 077	7 154 655	6 201 358	(953 296)	0,01 %	0,01 %
TEMENOS AG - REG	CHF	9 602	11 477 976	5 187 485	(6 290 491)	0,01 %	0,01 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	96 768	35 304 681	72 581 336	37 276 655	0,09 %	0,02 %
APPLE INC	USD	2 585 152	1 807 787 624	3 308 840 563	1 501 052 939	4,18 %	0,02 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	9 708	5 087 529	10 000 396	4 912 867	0,01 %	0,02 %
BROADCOM INC	USD	64 991	183 908 148	357 969 754	174 061 606	0,45 %	0,02 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	40 800	32 153 700	18 170 839	(13 982 860)	0,02 %	0,01 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	34 200	44 145 258	35 472 643	(8 672 615)	0,04 %	0,02 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	39 100	35 864 256	28 310 296	(7 553 960)	0,04 %	0,01 %
DOCUSIGN INC	USD	30 800	40 025 061	16 815 027	(23 210 034)	0,02 %	0,02 %
DYNATRACE INC	USD	32 100	11 948 629	12 111 115	162 485	0,02 %	0,01 %
FISERV INC	USD	98 763	81 123 535	98 332 450	17 208 914	0,12 %	0,02 %
KLA CORP	USD	22 900	33 878 247	85 053 406	51 175 159	0,11 %	0,02 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	90 580	46 999 578	62 684 327	15 684 749	0,08 %	0,02 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	180 005	82 554 520	88 625 998	6 071 478	0,11 %	0,02 %
MONGODB INC	USD	10 400	23 811 286	20 166 337	(3 644 949)	0,03 %	0,02 %
NETAPP INC	USD	34 463	11 929 043	20 390 070	8 461 028	0,03 %	0,02 %
NICE LTD	ILS	9 674	11 786 112	18 365 603	6 579 491	0,02 %	0,02 %
QUALCOMM INC	USD	181 300	159 646 282	196 351 334	36 705 051	0,25 %	0,02 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	35 200	88 930 074	49 773 241	(39 156 833)	0,06 %	0,01 %
SYNOPSYS INC	USD	24 900	30 773 471	78 318 612	47 545 141	0,10 %	0,02 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	45 972	24 420 444	14 288 054	(10 132 390)	0,02 %	0,01 %
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	34 100	75 329 838	22 755 160	(52 574 678)	0,03 %	0,01 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	275 900	41 942 875	17 448 860	(24 494 016)	0,02 %	0,01 %
F5 INC	USD	10 334	12 158 049	14 609 352	2 451 303	0,02 %	0,02 %
BLOCK INC	USD	86 300	88 530 143	53 422 879	(35 107 264)	0,07 %	0,02 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	72 200	20 231 780	44 360 176	24 128 396	0,06 %	0,02 %
WOLFSPEED INC	USD	19 700	16 059 932	13 398 227	(2 661 705)	0,02 %	0,02 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	33 676	15 393 982	17 452 961	2 058 980	0,02 %	0,02 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	26 300	20 581 888	2 505 316	(18 076 572)	0,00 %	0,01 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	29 100	14 066 357	10 595 105	(3 471 252)	0,01 %	0,01 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	42 300	19 356 065	11 913 376	(7 442 690)	0,02 %	0,01 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	441 422	35 692 892	25 415 854	(10 277 038)	0,03 %	0,01 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	311 472	16 926 957	32 098 072	15 171 115	0,04 %	0,01 %
NOKIA OYJ	EUR	859 626	37 883 588	39 106 032	1 222 445	0,05 %	0,02 %
FUJITSU LIMITED	JPY	32 400	30 291 508	42 610 344	12 318 835	0,05 %	0,02 %
GEN DIGITAL INC	USD	96 869	16 663 810	20 449 717	3 785 907	0,03 %	0,01 %
SALESFORCE INC	USD	161 380	249 143 503	210 785 533	(38 357 970)	0,27 %	0,02 %
TOAST INC-CLASS A	USD	39 100	6 468 515	6 944 689	476 174	0,01 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>11 357 649 850</b>	<b>15 870 655 492</b>	<b>4 513 005 642</b>	<b>20,03 %</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALBEMARLE CORP	USD	19 271	17 104 298	41 168 403	24 064 105	0,05 %	0,02 %
ARKEMA	EUR	8 826	7 628 594	7 783 406	154 812	0,01 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	193 500	15 723 115	13 600 114	(2 123 001)	0,02 %	0,01 %
AVERY DENNISON CORP	USD	12 148	12 635 739	21 660 261	9 024 522	0,03 %	0,02 %
BALL CORP	USD	51 116	34 749 340	25 751 226	(8 998 114)	0,03 %	0,02 %
CELANESE CORP	USD	17 600	9 520 240	17 726 126	8 205 886	0,02 %	0,02 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	31 840	17 449 522	26 723 478	9 273 956	0,03 %	0,02 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	23 419	9 990 300	18 326 742	8 336 441	0,02 %	0,02 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	19 982	12 898 405	16 182 437	3 284 032	0,02 %	0,02 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21 404	10 710 500	17 171 689	6 461 189	0,02 %	0,02 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	1 081	6 085 612	7 205 178	1 119 566	0,01 %	0,00 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	46 328	46 212 188	62 167 795	15 955 607	0,08 %	0,02 %
JSR CORP	JPY	32 200	5 872 670	6 221 678	349 008	0,01 %	0,02 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	302 730	18 006 376	12 149 309	(5 857 067)	0,02 %	0,02 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	41 699	28 709 415	34 106 802	5 397 387	0,04 %	0,01 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	124 787	18 784 818	21 353 612	2 568 794	0,03 %	0,01 %
NITTO DENKO CORP	JPY	25 400	15 466 176	14 507 164	(959 012)	0,02 %	0,02 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	330 548	21 666 273	24 235 779	2 569 507	0,03 %	0,02 %
NUCOR CORP	USD	62 656	46 306 586	81 356 329	35 049 743	0,10 %	0,02 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	52 000	13 614 264	8 355 120	(5 259 144)	0,01 %	0,02 %
SEALED AIR CORP	USD	23 310	11 193 336	11 453 785	260 449	0,01 %	0,02 %
UMICORE	EUR	35 584	9 765 173	12 839 537	3 074 364	0,02 %	0,01 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	21 604	23 134 005	37 267 086	14 133 081	0,05 %	0,02 %
OCI NV	EUR	13 352	4 264 823	4 691 374	426 552	0,01 %	0,01 %
FMC CORP	USD	21 082	14 258 632	25 918 312	11 659 680	0,03 %	0,02 %
SYMRISE AG	EUR	20 854	14 441 222	22 286 613	7 845 391	0,03 %	0,01 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	30 015	8 013 749	5 659 617	(2 354 132)	0,01 %	0,01 %
MONDI PLC	GBP	73 062	14 206 103	12 202 996	(2 003 106)	0,02 %	0,02 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	15 700	15 904 416	19 782 650	3 878 234	0,02 %	0,02 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	7 600	4 496 346	5 402 270	905 923	0,01 %	0,01 %
WESTROCK CO	USD	38 048	16 366 476	13 178 349	(3 188 127)	0,02 %	0,01 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	24 500	7 552 377	10 302 709	2 750 332	0,01 %	0,01 %
COVESTRO AG	EUR	34 042	18 793 107	13 081 266	(5 711 841)	0,02 %	0,02 %
ALCOA CORP	USD	42 500	24 650 845	19 036 811	(5 614 033)	0,02 %	0,02 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	134 300	8 601 370	10 447 607	1 846 237	0,01 %	0,01 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	26 659	8 010 866	13 748 877	5 738 012	0,02 %	0,01 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	196 431	12 860 365	14 316 632	1 456 267	0,02 %	0,02 %
PILBARA MINERALS LTD	AUD	401 002	12 316 897	10 045 785	(2 271 111)	0,01 %	0,01 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	20 000	13 257 380	19 199 599	5 942 219	0,02 %	0,02 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	36 989	12 810 949	13 439 826	628 876	0,02 %	0,01 %
TOSOH CORP	JPY	37 200	6 123 579	4 360 437	(1 763 143)	0,01 %	0,01 %
CLARIANT AG-REG	CHF	35 204	7 442 051	5 491 289	(1 950 761)	0,01 %	0,01 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	44 000	16 117 685	42 347 479	26 229 794	0,05 %	0,03 %
LINDE PLC	USD	79 283	146 685 160	254 752 071	108 066 910	0,32 %	0,02 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	165 200	9 958 621	9 980 864	22 242	0,01 %	0,02 %
NUTRIEN LTD	CAD	84 300	37 828 024	60 584 468	22 756 444	0,08 %	0,02 %
RIO TINTO PLC	GBP	314 973	188 250 169	216 402 056	28 151 887	0,27 %	0,03 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	29 505	9 553 181	12 704 853	3 151 672	0,02 %	0,01 %
IGO LTD	AUD	107 730	11 154 279	9 686 967	(1 467 313)	0,01 %	0,01 %
BOLIDEN AB	SEK	56 802	11 963 228	21 011 227	9 047 999	0,03 %	0,02 %
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	109 491	52 161 291	56 009 449	3 848 158	0,07 %	0,02 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	29 702	23 663 518	19 535 735	(4 127 783)	0,02 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTOFAGASTA PLC	GBP	78 098	9 374 866	14 302 724	4 927 859	0,02 %	0,01 %
BASF SE	EUR	143 233	89 506 445	69 857 780	(19 648 665)	0,09 %	0,02 %
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	86 836	10 937 032	9 768 952	(1 168 080)	0,01 %	0,02 %
CRH PLC	EUR	142 534	42 851 423	55 460 640	12 609 217	0,07 %	0,02 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	79 969	(6 596 050)	54 064 972	60 661 022	0,07 %	0,02 %
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	260 234	34 184 616	35 656 260	1 471 644	0,04 %	0,01 %
GIVAUDAN-REG	CHF	1 538	45 875 444	46 392 482	517 037	0,06 %	0,02 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	54 853	18 141 108	18 712 560	571 451	0,02 %	0,02 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	41 755	47 255 945	43 123 680	(4 132 264)	0,05 %	0,02 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	32 362	10 181 896	8 156 666	(2 025 230)	0,01 %	0,02 %
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	27 357	22 992 955	32 874 717	9 881 762	0,04 %	0,02 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	9 993	18 062 119	33 270 119	15 208 000	0,04 %	0,02 %
MOSAIC CO/THE	USD	55 539	15 015 216	24 001 921	8 986 705	0,03 %	0,02 %
NEWCREST MINING LTD	AUD	136 433	21 186 302	18 812 010	(2 374 291)	0,02 %	0,02 %
NEWMONT CORP	USD	189 007	89 082 188	87 882 056	(1 200 132)	0,11 %	0,02 %
ORICA LTD	AUD	68 024	8 407 927	6 843 736	(1 564 191)	0,01 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	36 804	29 665 742	45 587 817	15 922 075	0,06 %	0,02 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	39 482	62 178 117	92 306 461	30 128 344	0,12 %	0,02 %
SOLVAY SA	EUR	11 142	10 402 695	11 065 178	662 483	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	205 500	7 839 744	7 272 396	(567 348)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	40 699	16 036 666	14 193 222	(1 843 444)	0,02 %	0,01 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	210 900	11 314 474	11 598 336	283 861	0,01 %	0,01 %
VOESTALPINE AG	EUR	21 795	7 193 432	5 678 132	(1 515 300)	0,01 %	0,01 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	106 155	34 015 385	40 827 537	6 812 151	0,05 %	0,02 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	121 000	26 358 201	19 202 653	(7 155 548)	0,02 %	0,02 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	68 728	11 088 643	12 121 147	1 032 504	0,02 %	0,02 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	76 500	8 570 126	8 772 836	202 711	0,01 %	0,01 %
mitsui chemicals inc	JPY	33 200	8 542 914	7 374 158	(1 168 756)	0,01 %	0,02 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	143 795	9 513 650	11 154 413	1 640 763	0,01 %	0,01 %
NIPPON SANZO HOLDINGS CORP	JPY	21 600	3 480 837	3 089 845	(390 992)	0,00 %	0,00 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	26 700	11 181 686	11 521 963	340 277	0,01 %	0,02 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	116 000	4 810 737	4 598 751	(211 986)	0,01 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	61 000	64 733 897	73 892 766	9 158 868	0,09 %	0,02 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	82 716	84 123 194	115 139 630	31 016 436	0,15 %	0,02 %
ARCELORMITTAL	EUR	113 610	24 916 611	29 353 332	4 436 721	0,04 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	98 713	39 781 382	50 323 772	10 542 390	0,06 %	0,02 %
SIKA AG-REG	CHF	24 173	38 353 766	57 061 205	18 707 439	0,07 %	0,02 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	35 753	77 109 098	108 570 036	31 460 938	0,14 %	0,02 %
CORTEVA INC	USD	117 069	59 204 332	67 787 842	8 583 510	0,09 %	0,02 %
DOW INC	USD	115 869	43 136 543	57 516 432	14 379 889	0,07 %	0,02 %
ECOLAB INC	USD	42 057	63 520 921	60 306 018	(3 214 903)	0,08 %	0,01 %
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	133 333	20 560 800	27 423 801	6 863 001	0,03 %	0,02 %
ICL GROUP LTD	ILS	131 905	10 661 891	9 372 150	(1 289 741)	0,01 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	277 529	106 064 619	106 437 294	372 675	0,13 %	0,02 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	19 078	12 122 507	13 477 946	1 355 439	0,02 %	0,01 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	16 423	7 928 468	6 426 601	(1 501 867)	0,01 %	0,01 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	30 881	13 874 659	15 363 570	1 488 911	0,02 %	0,01 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	94 727	11 557 401	13 096 247	1 538 846	0,02 %	0,02 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	94 482	14 547 871	11 786 691	(2 761 180)	0,01 %	0,01 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	87 385	24 488 669	32 090 966	7 602 298	0,04 %	0,02 %
mitsubishi chemical group co	JPY	199 600	12 555 998	10 203 478	(2 352 519)	0,01 %	0,01 %
SIG GROUP AG	CHF	51 029	11 886 465	10 975 217	(911 248)	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMCOR PLC	USD	247 000	25 018 075	28 979 376	3 961 302	0,04 %	0,02 %
WESTLAKE CORP	USD	6 400	7 945 708	6 464 778	(1 480 931)	0,01 %	0,01 %
BHP GROUP LTD	AUD	812 816	219 564 082	247 770 044	28 205 962	0,31 %	0,02 %
SOUTH32 LTD	AUD	758 225	20 965 600	20 261 154	(704 446)	0,03 %	0,02 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>2 898 208 690</b>	<b>3 530 547 711</b>	<b>632 339 021</b>	<b>4,46 %</b>	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	126 858	78 593 344	95 662 863	17 069 519	0,12 %	0,02 %
BCE INC	CAD	11 392	4 556 661	4 927 209	370 548	0,01 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	70 704	206 636 974	205 385 425	(1 251 549)	0,26 %	0,02 %
NEXON CO LTD	JPY	73 500	9 834 201	16 253 982	6 419 781	0,02 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	31 972	14 368 660	25 690 975	11 322 315	0,03 %	0,02 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	35 836	15 754 304	22 387 185	6 632 881	0,03 %	0,01 %
SOFTBANK CORP	JPY	477 900	54 968 032	53 091 787	(1 876 245)	0,07 %	0,01 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	13 400	6 191 024	6 132 713	(58 310)	0,01 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	179 012	22 018 602	17 398 498	(4 620 104)	0,02 %	0,02 %
REA GROUP LTD	AUD	7 839	6 839 371	5 802 385	(1 036 986)	0,01 %	0,01 %
KAKAKU.COM INC	JPY	21 065	6 100 012	3 321 565	(2 778 447)	0,00 %	0,01 %
SEEK LTD	AUD	46 606	7 235 400	6 522 768	(712 632)	0,01 %	0,01 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	244 331	5 572 244	5 915 886	343 642	0,01 %	0,01 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	66 575	10 995 885	11 936 112	940 227	0,02 %	0,02 %
T-MOBILE US INC	USD	100 532	98 852 141	138 647 702	39 795 561	0,17 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	961 160	613 183 175	835 395 799	222 212 624	1,05 %	0,02 %
ALPHABET INC-CL C	USD	889 160	546 518 248	777 196 288	230 678 040	0,98 %	0,01 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	136 753	6 406 698	8 355 253	1 948 555	0,01 %	0,01 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	17 865	73 802 766	59 677 570	(14 125 197)	0,08 %	0,01 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	20 900	25 947 285	15 702 918	(10 244 368)	0,02 %	0,02 %
TELUS CORP	CAD	74 018	9 667 205	14 061 570	4 394 365	0,02 %	0,01 %
CYBERAGENT INC	JPY	56 800	6 080 667	4 953 117	(1 127 550)	0,01 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	248 315	18 678 505	18 231 576	(446 929)	0,02 %	0,02 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	25 800	5 261 109	5 664 788	403 679	0,01 %	0,02 %
CAPCOM CO LTD	JPY	25 800	6 433 743	8 109 409	1 675 666	0,01 %	0,01 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	14 640	2 650 681	2 614 506	(36 175)	0,00 %	0,00 %
MATCH GROUP INC	USD	44 770	24 764 794	18 298 304	(6 466 490)	0,02 %	0,02 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	74 000	33 421 037	32 679 904	(741 133)	0,04 %	0,02 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	38 188	3 793 117	3 779 622	(13 494)	0,00 %	0,01 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	15 046	11 961 775	4 177 695	(7 784 080)	0,01 %	0,01 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	25 300	30 273 479	25 952 351	(4 321 128)	0,03 %	0,02 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	35 100	12 060 496	20 670 137	8 609 641	0,03 %	0,02 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	27 000	11 481 966	18 549 236	7 067 270	0,02 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	22 606	2 753 603	8 713 926	5 960 324	0,01 %	0,01 %
AT&T INC	USD	1 145 426	175 546 690	207 730 920	32 184 230	0,26 %	0,02 %
BT GROUP PLC	GBP	1 083 577	26 871 712	14 387 372	(12 484 340)	0,02 %	0,01 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	703 990	247 859 824	242 517 142	(5 342 682)	0,31 %	0,02 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	518 546	71 626 210	101 609 407	29 983 197	0,13 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	43 973	35 132 225	52 925 691	17 793 466	0,07 %	0,02 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	66 215	13 824 886	21 727 579	7 902 693	0,03 %	0,02 %
KDDI CORP	JPY	265 700	64 195 616	78 991 469	14 795 853	0,10 %	0,01 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	190 648	33 502 501	53 547 405	20 044 904	0,07 %	0,01 %
ORANGE	EUR	301 957	37 274 310	29 463 694	(7 810 616)	0,04 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	58 426	22 022 167	26 918 256	4 896 088	0,03 %	0,01 %
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	71 027	11 988 614	20 144 499	8 155 885	0,03 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	1 473 940	28 811 276	27 822 728	(988 549)	0,04 %	0,01 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	3 830	17 494 995	20 658 969	3 163 975	0,03 %	0,01 %
TELENOR ASA	NOK	106 371	14 783 081	9 743 584	(5 039 497)	0,01 %	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	673 185	312 161 170	261 282 890	(50 878 280)	0,33 %	0,02 %
ADEVINTA ASA	NOK	38 323	6 208 885	2 513 989	(3 694 896)	0,00 %	0,00 %
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	26 000	1 232 877	2 581 739	1 348 863	0,00 %	0,01 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	526 459	10 669 121	15 995 938	5 326 817	0,02 %	0,01 %
NINTENDO CO LTD	JPY	181 400	65 375 046	74 921 564	9 546 518	0,09 %	0,01 %
ROKU INC	USD	18 500	31 471 139	7 417 310	(24 053 828)	0,01 %	0,02 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	123 113	4 969 104	7 082 671	2 113 567	0,01 %	0,00 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	344 257	9 265 307	11 581 987	2 316 679	0,01 %	0,02 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	292 258	321 033 503	250 130 436	(70 903 067)	0,32 %	0,02 %
Z HOLDINGS CORP	JPY	444 300	18 664 259	11 012 902	(7 651 357)	0,01 %	0,01 %
DENTSU GROUP INC	JPY	33 903	10 019 258	10 491 801	472 543	0,01 %	0,01 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	617 840	8 083 054	7 462 737	(620 317)	0,01 %	0,01 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	197 600	84 894 887	83 264 778	(1 630 110)	0,11 %	0,01 %
TOHO CO LTD	JPY	15 300	5 523 667	5 802 866	279 199	0,01 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	84 750	36 490 323	27 550 311	(8 940 011)	0,03 %	0,01 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 726 868	6 948 000	3 927 019	(3 020 981)	0,00 %	0,01 %
TELEFONICA SA	EUR	781 163	31 244 861	27 800 183	(3 444 678)	0,04 %	0,01 %
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	17 880	6 372 961	3 550 968	(2 821 993)	0,00 %	0,01 %
DISH NETWORK CORP-A	USD	44 047	14 394 924	6 092 054	(8 302 870)	0,01 %	0,02 %
FOX CORP - CLASS A	USD	50 200	16 138 464	15 018 578	(1 119 886)	0,02 %	0,02 %
FOX CORP - CLASS B	USD	19 700	6 867 209	5 521 141	(1 346 068)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	48 654	10 143 023	9 312 615	(830 407)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY GLOBAL PLC-A	USD	28 969	6 953 261	5 402 123	(1 551 139)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	USD	9 044	940 118	3 502 224	2 562 106	0,00 %	0,01 %
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	138 678	18 282 554	7 131 131	(11 151 423)	0,01 %	0,01 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	88 000	28 347 668	21 048 041	(7 299 628)	0,03 %	0,01 %
SNAP INC - A	USD	176 700	35 542 443	15 579 012	(19 963 431)	0,02 %	0,01 %
VIVENDI SE	EUR	112 405	24 210 905	10 534 297	(13 676 608)	0,01 %	0,01 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	99 614	8 508 640	4 453 722	(4 054 918)	0,01 %	0,01 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	40 600	18 976 158	12 042 513	(6 933 646)	0,02 %	0,01 %
SCOUT24 SE	EUR	14 997	11 015 227	7 399 498	(3 615 729)	0,01 %	0,02 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	365 560	646 478 596	433 360 172	(213 118 424)	0,55 %	0,02 %
SEA LTD-ADR	USD	57 000	102 103 512	29 215 209	(72 888 303)	0,04 %	0,01 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	113 296	193 629	26 812 505	26 618 876	0,03 %	0,01 %
ELISA OYJ	EUR	22 649	10 574 348	11 777 428	1 203 080	0,01 %	0,01 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	70 914	9 047 356	5 705 517	(3 341 839)	0,01 %	0,01 %
TELIA CO AB	SEK	407 084	14 928 715	10 260 715	(4 668 000)	0,01 %	0,01 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	92 969	24 235 623	15 459 339	(8 776 284)	0,02 %	0,02 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	4 350 640	82 097 946	43 429 152	(38 668 794)	0,05 %	0,02 %
MISTAK 0 12/31/49 AMC	USD	70 000	7 409 274	972 294	(6 436 981)	0,00 %	0,01 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	55 000	15 475 028	15 419 770	(55 258)	0,02 %	0,01 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	385 643	192 654 875	36 014 228	(156 640 647)	0,05 %	0,02 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	631 139	15 907 044	16 823 021	915 977	0,02 %	0,01 %
BOLLORE SE	EUR	155 986	6 818 710	8 560 585	1 741 875	0,01 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>5 093 463 984</b>	<b>5 001 268 713</b>	<b>(92 195 271)</b>	<b>6,31 %</b>	

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	49 686	59 637 382	74 603 003	14 965 621	0,09 %	0,03 %
APA GROUP	AUD	318 194	20 716 637	22 872 327	2 155 690	0,03 %	0,03 %
EDF	EUR	152 044	12 525 654	19 182 175	6 656 521	0,02 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	105 588	60 871 742	66 174 177	5 302 435	0,08 %	0,03 %
EXELON CORP	USD	273 832	83 871 092	116 613 748	32 742 656	0,15 %	0,03 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	541 912	316 654 247	446 288 159	129 633 913	0,56 %	0,03 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	118 444	20 515 407	20 247 944	(267 463)	0,03 %	0,02 %
SEMPRA ENERGY	USD	87 004	103 829 186	132 452 587	28 623 402	0,17 %	0,03 %
SNAM SPA	EUR	527 796	23 736 531	25 120 247	1 383 716	0,03 %	0,02 %
SSE PLC	GBP	292 593	50 257 708	59 357 764	9 100 056	0,07 %	0,03 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	186 589	21 875 235	21 920 214	44 979	0,03 %	0,03 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	179 364	46 097 247	45 257 842	(839 405)	0,06 %	0,03 %
ALTAGAS LTD	CAD	69 460	10 827 836	11 806 912	979 076	0,01 %	0,02 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	37 900	36 266 403	41 841 660	5 575 256	0,05 %	0,03 %
HYDRO ONE LTD	CAD	86 900	14 752 792	22 915 239	8 162 446	0,03 %	0,01 %
UGI CORP	USD	55 000	20 418 406	20 084 711	(333 695)	0,03 %	0,03 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	163 500	9 593 938	8 429 853	(1 164 085)	0,01 %	0,01 %
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	187 981	24 359 720	12 054 233	(12 305 487)	0,02 %	0,03 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	62 007	18 194 802	16 738 738	(1 456 064)	0,02 %	0,03 %
MERCURY NZ LTD	NZD	207 151	5 767 885	7 175 767	1 407 882	0,01 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	99 255	75 939 179	93 190 401	17 251 222	0,12 %	0,03 %
E.ON SE	EUR	614 339	65 601 768	60 286 935	(5 314 833)	0,08 %	0,02 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	95 067	69 154 340	78 516 581	9 362 241	0,10 %	0,03 %
IBERDROLA SA	EUR	1 668 072	166 234 123	191 682 415	25 448 292	0,24 %	0,03 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 018 498	119 203 033	120 375 856	1 172 823	0,15 %	0,03 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	101 159	15 875 960	16 086 868	210 909	0,02 %	0,02 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	135 894	68 359 449	82 021 646	13 662 198	0,10 %	0,03 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	101 120	19 903 209	19 515 738	(387 470)	0,02 %	0,02 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	9 199	13 170 038	12 843 578	(326 461)	0,02 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	360 661	10 866 542	11 774 351	907 809	0,01 %	0,01 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	68 467	20 318 707	21 508 042	1 189 335	0,03 %	0,03 %
ACCIONA SA	EUR	6 891	12 548 886	12 453 902	(94 984)	0,02 %	0,01 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3 018 994	39 072 500	28 273 290	(10 799 210)	0,04 %	0,02 %
ENAGAS SA	EUR	68 108	14 082 706	11 116 730	(2 965 976)	0,01 %	0,03 %
ENGIE	EUR	514 168	67 063 577	72 371 582	5 308 005	0,09 %	0,02 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	34 503	8 316 510	8 818 387	501 877	0,01 %	0,00 %
VERBUND AG	EUR	18 632	11 934 185	15 406 554	3 472 369	0,02 %	0,01 %
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	CAD	38 550	17 891 625	10 445 779	(7 445 846)	0,01 %	0,02 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	41 305	8 609 188	11 006 105	2 396 917	0,01 %	0,02 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	68 100	27 687 526	32 019 818	4 332 292	0,04 %	0,03 %
P G & E CORP	USD	402 400	38 545 444	64 455 329	25 909 885	0,08 %	0,02 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	376 006	24 489 227	27 276 660	2 787 433	0,03 %	0,02 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	82 317	15 999 326	17 810 751	1 811 424	0,02 %	0,01 %
ENEL SPA	EUR	2 261 657	159 782 196	119 602 992	(40 179 203)	0,15 %	0,02 %
FORTUM OYJ	EUR	121 531	22 455 193	19 855 709	(2 599 484)	0,03 %	0,01 %
ORSTED A/S	DKK	51 260	49 561 493	45 750 508	(3 810 985)	0,06 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	89 977	30 614 900	76 413 391	45 798 491	0,10 %	0,03 %
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	17 926	6 898 027	6 811 125	(86 902)	0,01 %	0,01 %
ENDESA SA	EUR	83 349	15 682 585	15 453 369	(229 216)	0,02 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>2 176 631 292</b>	<b>2 494 281 695</b>	<b>317 650 404</b>	<b>3,15 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	15 229	14 426 663	16 784 336	2 357 673	0,02 %	0,01 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	45 581	50 608 998	45 023 078	(5 585 920)	0,06 %	0,02 %
EQUINIX INC	USD	14 689	81 971 408	94 783 718	12 812 311	0,12 %	0,02 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	56 793	27 011 199	33 008 603	5 997 404	0,04 %	0,02 %
GOODMAN GROUP	AUD	283 426	25 368 303	32 869 681	7 501 379	0,04 %	0,02 %
GPT GROUP	AUD	277 900	8 286 988	7 797 294	(489 694)	0,01 %	0,01 %
KIMCO REALTY CORP	USD	93 200	19 279 811	19 445 638	165 826	0,02 %	0,02 %
KLEPIERRE	EUR	26 448	7 805 739	5 986 654	(1 819 085)	0,01 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	331 232	21 028 032	23 955 051	2 927 019	0,03 %	0,02 %
MIRVAC GROUP	AUD	697 337	10 873 117	9 922 667	(950 450)	0,01 %	0,02 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	250 137	10 155 562	6 945 617	(3 209 945)	0,01 %	0,01 %
PROLOGIS INC	USD	149 666	123 220 360	166 204 576	42 984 216	0,21 %	0,02 %
PUBLIC STORAGE	USD	25 214	55 800 658	69 594 465	13 793 807	0,09 %	0,01 %
REALTY INCOME CORP	USD	100 560	48 702 524	62 834 808	14 132 284	0,08 %	0,02 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	23 300	12 748 361	14 345 519	1 597 158	0,02 %	0,01 %
STOCKLAND	AUD	325 766	7 724 505	7 899 843	175 338	0,01 %	0,01 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	223 569	27 552 710	30 136 515	2 583 805	0,04 %	0,01 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	155 400	4 187 988	3 891 373	(296 615)	0,00 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	12 413	7 429 844	10 593 146	3 163 302	0,01 %	0,02 %
UDR INC	USD	50 993	21 266 535	19 455 320	(1 811 215)	0,02 %	0,02 %
WEYERHAEUSER CO	USD	118 378	27 670 405	36 150 392	8 479 987	0,05 %	0,02 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	282	7 082 384	6 495 187	(587 197)	0,01 %	0,01 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	10 811	19 883 376	22 569 302	2 685 926	0,03 %	0,02 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	22 900	25 131 056	33 202 027	8 070 971	0,04 %	0,02 %
WELLTOWER INC	USD	76 531	47 532 887	49 418 596	1 885 709	0,06 %	0,02 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	23 568	12 469 666	7 478 143	(4 991 523)	0,01 %	0,01 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	180 200	8 235 583	8 165 691	(69 892)	0,01 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	942	10 927 004	11 463 728	536 724	0,01 %	0,02 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	26 440	38 801 915	37 941 272	(860 643)	0,05 %	0,02 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	17 900	22 093 526	27 682 502	5 588 976	0,03 %	0,02 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	50 300	17 470 965	14 934 530	(2 536 436)	0,02 %	0,01 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	15 313	5 755 567	4 751 620	(1 003 947)	0,01 %	0,01 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	26 600	15 895 742	16 927 564	1 031 822	0,02 %	0,01 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	5 700	6 897 392	6 871 359	(26 034)	0,01 %	0,01 %
GLP J-REIT	JPY	631	8 577 662	7 127 803	(1 449 859)	0,01 %	0,01 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	65 165	16 088 338	12 370 192	(3 718 146)	0,02 %	0,02 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	431 451	5 967 030	5 038 664	(928 366)	0,01 %	0,01 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	98 700	18 500 118	10 831 352	(7 668 766)	0,01 %	0,02 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	21 300	27 725 825	30 005 161	2 279 335	0,04 %	0,02 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	23 274	8 092 115	6 533 255	(1 558 860)	0,01 %	0,01 %
WP CAREY INC	USD	30 500	20 641 596	23 480 597	2 839 001	0,03 %	0,01 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	290 064	8 521 882	16 657 715	8 135 833	0,02 %	0,01 %
INVITATION HOMES INC	USD	97 400	27 130 616	28 439 207	1 308 590	0,04 %	0,02 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	76 105	132 892 462	158 833 636	25 941 174	0,20 %	0,02 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	47 897	12 919 413	23 520 892	10 601 479	0,03 %	0,02 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	9 921	11 686 480	6 347 968	(5 338 512)	0,01 %	0,01 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	315	15 217 398	13 828 506	(1 388 892)	0,02 %	0,02 %
VONOVIA SE	EUR	115 411	50 093 958	26 718 486	(23 375 472)	0,03 %	0,01 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	24 689	21 585 606	16 436 222	(5 149 383)	0,02 %	0,02 %
BRITISH LAND CO PLC	GBP	126 458	7 864 310	5 920 565	(1 943 745)	0,01 %	0,01 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	748 639	9 343 197	11 217 327	1 874 130	0,01 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CBRE GROUP INC - A	USD	52 451	21 064 568	39 764 832	18 700 264	0,05 %	0,02 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	107 700	5 677 664	6 510 320	832 655	0,01 %	0,01 %
COVIVIO	EUR	5 958	4 421 032	3 473 357	(947 675)	0,00 %	0,01 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	101 600	24 626 972	23 052 169	(1 574 803)	0,03 %	0,02 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	391	9 209 435	8 564 938	(644 496)	0,01 %	0,02 %
GECINA SA	EUR	6 501	7 973 430	6 503 337	(1 470 092)	0,01 %	0,01 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	253 751	4 701 935	4 887 339	185 404	0,01 %	0,01 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	88 219	23 447 496	21 786 967	(1 660 529)	0,03 %	0,02 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	203 427	6 798 417	6 996 572	198 155	0,01 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	110 399	14 505 026	17 455 026	2 950 000	0,02 %	0,02 %
HULIC CO LTD	JPY	44 900	3 524 751	3 486 319	(38 433)	0,00 %	0,01 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	1 149	9 613 988	8 981 608	(632 380)	0,01 %	0,02 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	222	9 330 680	9 563 485	232 805	0,01 %	0,02 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	110 084	5 978 253	8 105 976	2 127 723	0,01 %	0,01 %
LENDLEASE GROUP	AUD	106 408	9 751 316	5 573 095	(4 178 221)	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	177 025	27 134 472	22 613 719	(4 520 753)	0,03 %	0,01 %
mitsui fUDOSAN CO LTD	JPY	142 000	25 610 695	25 624 322	13 627	0,03 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	28 000	5 149 896	5 916 050	766 154	0,01 %	0,02 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	17 042	26 293 181	47 058 651	20 765 470	0,06 %	0,02 %
SEGRO PLC	GBP	188 383	17 201 109	17 045 803	(155 305)	0,02 %	0,02 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	125 272	8 534 923	10 862 279	2 327 356	0,01 %	0,01 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	19 239	28 361 465	9 836 352	(18 525 113)	0,01 %	0,01 %
UOL GROUP LTD	SGD	62 954	3 281 838	3 107 273	(174 566)	0,00 %	0,01 %
VENTAS INC	USD	62 408	26 664 475	27 695 893	1 031 418	0,03 %	0,02 %
VICINITY CENTRES	AUD	518 479	8 070 925	6 927 352	(1 143 573)	0,01 %	0,01 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	316 738	15 777 075	19 208 956	3 431 881	0,02 %	0,01 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	11 400	12 991 937	11 524 203	(1 467 734)	0,01 %	0,02 %
SCENTRE GROUP	AUD	882 196	18 982 241	16 973 197	(2 009 044)	0,02 %	0,02 %
SINO LAND CO	HKD	514 419	6 421 346	6 336 902	(84 444)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	51 600	12 742 025	12 023 498	(718 526)	0,02 %	0,01 %
AROUNDTOWN SA	EUR	179 340	11 359 418	4 116 027	(7 243 391)	0,01 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	23 553	36 456 106	37 475 968	1 019 862	0,05 %	0,02 %
AZRIELI GROUP LTD	ILS	7 597	4 441 473	4 954 561	513 087	0,01 %	0,01 %
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	18 469	3 008 735	2 837 265	(171 470)	0,00 %	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	54 303	48 466 644	62 844 616	14 377 972	0,08 %	0,02 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	364 900	3 829 696	9 916 590	6 086 894	0,01 %	0,01 %
DEXUS/AU	AUD	150 329	6 672 982	7 783 063	1 110 082	0,01 %	0,01 %
CROWN CASTLE INC	USD	70 366	89 339 021	94 022 320	4 683 299	0,12 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	86 232	6 397 985	3 955 694	(2 442 291)	0,00 %	0,01 %
SAGAX AB-B	SEK	21 653	6 637 452	4 841 530	(1 795 921)	0,01 %	0,01 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	542 263	9 614 068	10 913 079	1 299 012	0,01 %	0,01 %
MAPLE TREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	344 900	5 598 662	4 230 546	(1 368 116)	0,01 %	0,01 %
VICI PROPERTIES INC	USD	160 100	50 034 558	51 099 501	1 064 943	0,06 %	0,02 %
ESR GROUP LTD	HKD	273 200	6 941 772	5 648 131	(1 293 641)	0,01 %	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>1 946 785 917</b>	<b>2 090 936 047</b>	<b>144 150 129</b>	<b>2,64 %</b>	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	CHF	187 604	-	1 538 075	1 538 075	0,00 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>1 538 075</b>	<b>1 538 075</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>61 311 386 165</b>	<b>78 589 607 352</b>	<b>17 278 221 187</b>	<b>99,18 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,15	0,14
Transaksjonskostnader	1 100 505	1 513 460

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	275	12 930 974	17 007 779	16.03.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	1 270	50 652 964	71 618 478	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	460	40 618 639	61 110 164	17.03.2023
Future	S&P500 INDEX	USD	9 550	361 208 833	500 951 873	17.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	240 000	33 896 369	47 121 392	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>499 307 780</b>	<b>697 809 685</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY



## NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	1 912 525 264	3 401 404 001
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 912 525 264</b>	<b>3 401 404 001</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	655 748 984	931 346 581
Aksjer	1 376 486 997	2 694 368 592
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>2 032 235 980</b>	<b>3 625 715 173</b>
Inntekter verdipapirutlån	7 482 997	5 985 940
Kostnader verdipapirutlån	1 448 262	1 209 458

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

## Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC  
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
 HSBC BANK PLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
 BMO CAPITAL MARKETS CORP.  
 BNP PARIBAS ARBITRAGE  
 CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 JEFFERIES LLC  
 ING BANK NV, LONDON BRANCH  
 SCOTIA CAPITAL (USA) INC.

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks		-	-	-		85 892 722 551
KLP AksjeGlobal Indeks N		1 279 805 088	-50 882 228	-19 551 392		
KLP AksjeGlobal Indeks P		12 174 610 745	-2 010 196 999	-1 009 839 291	4 014 300	
KLP AksjeGlobal Indeks S		16 683 535 702	-26 740 869 753	-7 077 443 332		-
<b>KLP AksjeGlobal Indeks</b>	<b>79 125 905 390</b>	<b>30 137 951 535</b>	<b>-28 801 948 980</b>	<b>-8 106 834 016</b>	<b>4 014 300</b>	<b>85 892 722 551</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks			15 487 739,1552	5 545,8778	14 762 946,0127	4 409,3518
KLP AksjeGlobal Indeks N	1 231 249,2432	982,1573				
KLP AksjeGlobal Indeks P	4 855 269,0523	2 054,6427				
KLP AksjeGlobal Indeks S	13 493 190,7287	5 035,1959				
<b>KLP AksjeGlobal Indeks</b>	<b>19 579 709,0242</b>		<b>15 487 739,1552</b>		<b>14 762 946,0127</b>	

Fondet er fusjonert med KLP AksjeGlobal Indeks V, Orgnr. 917767238, ISIN NO0010776040 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	32 136 262	-45 705
	Gevinst / tap ved realisasjon	-245 687 201	6 200 641 172
	Netto endring urealiserte gevinster	-6 159 663 914	1 383 795 864
	Andre porteføljeinntekter	1	12
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-6 373 214 852</b>	<b>7 584 391 343</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-826 679	-639 009
	Forvaltningshonorar	-15 218 685	-12 063 626
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-16 045 363</b>	<b>-12 702 634</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>-6 389 260 215</b>	<b>7 571 688 709</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-6 389 260 215</b>	<b>7 571 688 709</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 389 260 215	7 571 688 709
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>-6 389 260 215</b>	<b>7 571 688 709</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	29 044 827 190	34 683 408 209
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 966 589	171 119
	Andre fordringer	1 420 263	400 964 107
	Bankinnskudd	1 792 325 986	2 400 895 541
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>30 842 540 029</b>	<b>37 485 438 976</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	10 463 785 839	9 788 353 702
	Over- / underkurs	3 157 911 715	4 233 583 319
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>13 621 697 553</b>	<b>14 021 937 020</b>
	Opptjent egenkapital	16 418 790 901	22 806 498 275
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>30 040 488 454</b>	<b>36 828 435 295</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	802 051 575	657 003 680
	<b>Sum gjeld</b>	<b>802 051 575</b>	<b>657 003 680</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>30 842 540 029</b>	<b>37 485 438 976</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-6 389 260 215	7 571 688 709
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 104 484 053	-4 332 955 703
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	6 155 158 159	-1 394 518 062
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-1 844 214 944
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-4 338 586 109</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	754 122 347	-416 588 397
Framførbart skattemessig underskudd	-8 448 523 512	-4 062 282 178
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-7 694 401 165</b>	<b>-4 478 870 575</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 692 768 256</b>	<b>985 351 527</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 692 768 256	-985 351 527
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	5 601 100	25 405 377 622	28 202 634 280	2 797 256 658	93,88 %	41,51 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>25 405 377 622</b>	<b>28 202 634 280</b>	<b>2 797 256 658</b>	<b>93,88 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>25 405 377 622</b>	<b>28 202 634 280</b>	<b>2 797 256 658</b>	<b>93,88 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,30	0,22

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	975	45 846 180	45 243 953	16.03.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	4 560	181 872 061	178 545 831	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	1 820	160 708 529	153 100 015	17.03.2023
Future	S&P500 INDEX	USD	34 400	1 301 108 259	1 245 622 950	17.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	910 000	128 523 733	133 461 323	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>1 818 058 762</b>	<b>1 755 974 073</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	2 129 000	-14 231 074	-8 666	10.01.2023
CAD	NOK	5 057 000	-36 779 051	-14 210	05.01.2023
CHF	NOK	4 380 000	-46 326 805	335 186	12.01.2023
EUR	NOK	3 878 000	-40 784 032	-10 414	05.01.2023
GBP	NOK	310 000	-3 676 555	-3 434	09.01.2023
ILS	NOK	412 000	-1 155 132	-4 981	09.01.2023
JPY	NOK	1 238 771 000	-92 543 319	-48 273	06.01.2023
NOK	AUD	337 775 154	-50 367 844	1 301 192	10.01.2023
NOK	AUD	323 163 320	-48 690 000	-2 089 538	27.01.2023
NOK	CAD	690 964 354	-93 326 000	12 475 070	05.01.2023
NOK	CAD	242 222 695	-32 431 000	6 490 434	10.01.2023
NOK	CHF	532 177 956	-49 740 000	2 272 500	12.01.2023
NOK	CHF	455 975 114	-42 881 000	-1 232 329	25.01.2023
NOK	DKK	241 810 692	-172 882 550	-2 815 827	27.01.2023
NOK	EUR	544 109 880	-51 994 000	-2 558 989	05.01.2023
NOK	EUR	583 782 498	-56 698 000	-12 895 517	09.02.2023
NOK	EUR	631 305 875	-60 579 000	-6 755 732	16.03.2023
NOK	GBP	764 535 192	-63 275 000	14 798 347	09.01.2023
NOK	GBP	538 797 998	-44 975 542	6 021 359	25.01.2023
NOK	HKD	136 168 685	-108 439 000	-687 718	09.01.2023
NOK	HKD	78 884 570	-62 129 000	568 502	28.02.2023
NOK	ILS	17 001 427	-5 905 000	516 653	09.01.2023
NOK	JPY	928 014 534	-12 537 656 987	-8 131 315	06.01.2023
NOK	JPY	925 987 239	-12 749 727 909	-28 140 002	01.02.2023
NOK	NZD	18 726 520	-2 998 500	47 294	09.01.2023
NOK	SEK	298 333 913	-312 837 275	2 452 890	25.01.2023
NOK	SGD	108 542 748	-15 007 574	-1 630 457	25.01.2023
NOK	USD	4 918 783 083	-466 449 000	325 382 033	13.01.2023
NOK	USD	4 124 530 097	-390 500 000	280 578 829	24.01.2023
NOK	USD	3 908 273 054	-380 000 000	169 177 195	03.02.2023
NOK	USD	3 917 220 029	-403 356 000	-49 069 328	15.02.2023
NOK	USD	4 104 775 364	-403 081 000	143 175 800	03.03.2023
SEK	NOK	2 110 000	-1 996 902	-1 293	25.01.2023
USD	NOK	81 029 000	-798 217 528	-315 699	13.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>849 179 559</b>	
NOK	EUR	318 150 000	-30 000 000	3 855 556	05.01.2023
NOK	EUR	312 543 000	-30 000 000	-3 031 152	25.01.2023
NOK	EUR	306 720 000	-30 000 000	-7 811 052	09.02.2023
<b>Sum swaper</b>				<b>-6 986 649</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	764 813 903	-278 151 000
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>764 813 903</b>	<b>-278 151 000</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DNB MARKETS  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 JYSKE BANK

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret		-	-	-		36 828 435 295
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N		783 395 258	-22 397 333	13 540 153		
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P		3 772 849 430	-1 129 022 598	-670 544 614	1 587 628	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S		7 264 752 370	-11 770 392 703	-5 438 265 882		-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1		1 511 794 268	-811 838 315	-293 989 872	585 368	
<b>KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N</b>	<b>30 040 488 454</b>	<b>13 332 791 326</b>	<b>-13 733 650 948</b>	<b>-6 389 260 215</b>	<b>2 172 996</b>	<b>36 828 435 295</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret			9 788 353,7015	3 762,4749	10 846 433,3983	3 026,9092
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	834 843,1065	927,7648				
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	802 517,7596	2 733,2860				
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	8 660 559,9873	3 068,0697				
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	165 864,9853	3 021,9663				
<b>KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N</b>	<b>10 297 920,8534</b>		<b>9 788 353,7015</b>		<b>10 846 433,3983</b>	



**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

Fondet er fusjonert med KLP AksjeGlobal Indeks III og KLP AksjeGlobal Indeks IV, Orgnr. 987570253 og 988244163, ISIN NO0010272438 og NO0010280951 25.april 2022. Fusjonene er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret eier:  
41.51% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks investerer i mellomstore aksjer i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	892 373	-105 053
	Utbytte	261 350 329	190 722 123
	Gevinst / tap ved realisasjon	399 194 718	517 260 267
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 786 711 477	1 095 448 162
	Andre porteføljeinntekter	10 465 786	7 372 918
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 114 808 271</b>	<b>1 810 698 418</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-269 461	-416 087
	Forvaltningshonorar	-34 902 776	-27 630 901
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-35 172 237</b>	<b>-28 046 987</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 149 980 509</b>	<b>1 782 651 430</b>
2	Skattekostnad	-42 521 244	-40 264 845
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 192 501 752</b>	<b>1 742 386 586</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 192 501 752	1 742 386 586
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 192 501 752</b>	<b>1 742 386 586</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	12 102 408 279	12 369 188 588
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	28	0
	Andre fordringer	25 618 592	20 544 041
	Bankinnskudd	85 422 003	138 436 738
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>12 213 448 901</b>	<b>12 528 169 366</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	8 383 351 869	7 751 591 765
	Over- / underkurs	1 661 438 524	1 412 512 171
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>10 044 790 392</b>	<b>9 164 103 936</b>
	Opptjent egenkapital	2 152 439 844	3 343 549 541
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>12 197 230 236</b>	<b>12 507 653 477</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	16 218 665	20 515 890
	<b>Sum gjeld</b>	<b>16 218 665</b>	<b>20 515 890</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>12 213 448 901</b>	<b>12 528 169 366</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 149 980 509	1 782 651 430
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-448 231 125	-524 663 854
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 787 310 310	-1 097 309 417
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 219 860	809 413
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-12 898 883	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>177 419 653</b>	<b>161 487 572</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	177 419 653	161 487 572
<b>Beregnet skatt</b>	<b>39 032 324</b>	<b>35 527 266</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	26 046 740	18 416 227
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>12 985 584</b>	<b>17 111 039</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	12 985 584	17 111 039
Kildeskatt	30 294 479	22 430 456
Endring utsatt skatt	-765 671	735 728
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	6 852	-12 378
<b>Skattekostnad</b>	<b>42 521 244</b>	<b>40 264 845</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 313 602	3 480 323
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 313 602</b>	<b>3 480 323</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>508 992</b>	<b>-765 671</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-508 992	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-765 671</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	6 600	2 865 829	3 680 882	815 054	0,03 %	0,01 %
ASICS CORP	JPY	34 800	5 011 809	7 571 051	2 559 242	0,06 %	0,02 %
AUTOLIV INC	USD	16 400	13 986 182	12 371 989	(1 614 193)	0,10 %	0,02 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	18 000	3 111 147	2 695 820	(415 327)	0,02 %	0,02 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	12 500	5 955 387	14 812 210	8 856 823	0,12 %	0,02 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	58 400	4 538 748	5 236 526	697 778	0,04 %	0,02 %
JTEKT CORP	JPY	39 500	2 892 859	2 739 682	(153 177)	0,02 %	0,01 %
KOHL'S CORP	USD	27 100	11 336 949	6 740 793	(4 596 156)	0,06 %	0,02 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	144 100	3 264 393	5 486 830	2 222 437	0,04 %	0,01 %
NIKON CORP	JPY	66 500	4 756 832	5 838 703	1 081 871	0,05 %	0,02 %
NOK CORP	JPY	18 300	2 378 751	1 604 008	(774 743)	0,01 %	0,01 %
PVH CORP	USD	14 200	7 967 932	9 874 426	1 906 494	0,08 %	0,02 %
RALPH LAUREN CORP	USD	9 300	7 942 241	9 680 883	1 738 642	0,08 %	0,02 %
RINNAI CORP	JPY	7 300	4 763 827	5 357 519	593 692	0,04 %	0,01 %
SANRIO CO LTD	JPY	10 200	1 824 954	3 640 118	1 815 164	0,03 %	0,01 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	18 700	2 721 670	2 465 583	(256 087)	0,02 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	40 300	4 438 524	4 033 472	(405 052)	0,03 %	0,02 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	13 000	3 458 914	3 054 303	(404 611)	0,03 %	0,01 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	23 500	3 313 028	3 610 777	297 749	0,03 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	4 600	4 892 543	12 667 243	7 774 701	0,10 %	0,02 %
JM AB	SEK	10 464	2 360 476	1 702 598	(657 878)	0,01 %	0,02 %
FOOT LOCKER INC	USD	17 100	6 450 845	6 365 805	(85 040)	0,05 %	0,02 %
HANESBRANDS INC	USD	69 800	7 928 806	4 373 135	(3 555 671)	0,04 %	0,02 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	85 100	15 725 363	10 261 038	(5 464 325)	0,08 %	0,02 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	9 500	2 947 732	6 363 746	3 416 014	0,05 %	0,02 %
EUROPRIS ASA	NOK	27 811	991 529	1 909 225	917 696	0,02 %	0,02 %
DUFREY AG-REG	CHF	14 186	5 301 140	5 816 720	515 580	0,05 %	0,02 %
TOPBUILD CORP	USD	6 500	7 335 281	10 020 289	2 685 009	0,08 %	0,02 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	49 400	4 982 805	5 775 719	792 914	0,05 %	0,02 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	70 679	5 917 687	4 495 829	(1 421 857)	0,04 %	0,02 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	25 194	1 060 341	767 461	(292 880)	0,01 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	12 760	5 671 147	5 647 323	(23 824)	0,05 %	0,01 %
ADIENT PLC	USD	18 400	5 281 057	6 287 854	1 006 797	0,05 %	0,02 %
LINAMAR CORP	CAD	8 700	3 252 306	3 877 366	625 060	0,03 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	38 100	4 096 090	3 347 882	(748 208)	0,03 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	8 500	2 834 692	3 555 324	720 632	0,03 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	2 500	503 535	437 694	(65 842)	0,00 %	0,01 %
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	20 900	2 318 811	1 610 028	(708 784)	0,01 %	0,02 %
AO WORLD PLC	GBP	58 683	1 098 730	361 598	(737 133)	0,00 %	0,01 %
AOKI HOLDINGS INC	JPY	5 000	473 900	255 337	(218 563)	0,00 %	0,01 %
ARB CORP LTD	AUD	15 962	2 593 954	2 737 280	143 327	0,02 %	0,02 %
ARCLAND SERVICE HOLDINGS CO	JPY	2 400	387 113	387 037	(76)	0,00 %	0,01 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	4 600	4 916 866	8 122 642	3 205 776	0,07 %	0,02 %
ASKUL CORP	JPY	5 400	667 690	689 006	21 317	0,01 %	0,01 %
ASOS PLC	GBP	11 555	4 999 501	698 997	(4 300 504)	0,01 %	0,01 %
ATOM CORP	JPY	20 300	1 400 656	1 174 587	(226 069)	0,01 %	0,01 %
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	21 500	2 560 273	2 317 891	(242 382)	0,02 %	0,03 %
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	418	437 796	453 964	16 168	0,00 %	0,01 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	180 350	8 809 948	8 789 916	(20 032)	0,07 %	0,02 %
BAPCOR LTD	AUD	83 608	3 499 431	3 608 165	108 734	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BASIC-FIT NV	EUR	11 558	3 723 641	2 974 688	(748 953)	0,02 %	0,02 %
BELLUNA CO LTD	JPY	6 300	554 410	319 843	(234 567)	0,00 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	26 354	9 117 891	5 956 909	(3 160 983)	0,05 %	0,02 %
BENETEAU	EUR	6 894	810 284	1 024 868	214 584	0,01 %	0,01 %
BIC CAMERA INC	JPY	18 400	1 768 468	1 761 137	(7 330)	0,01 %	0,01 %
BIG LOTS INC	USD	6 100	1 952 161	883 339	(1 068 821)	0,01 %	0,02 %
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	16 800	3 079 591	3 329 796	250 204	0,03 %	0,02 %
BREMBO SPA	EUR	29 776	3 126 369	3 271 372	145 003	0,03 %	0,01 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	22 083	2 696 305	2 707 075	10 770	0,02 %	0,02 %
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	11 900	13 801 653	7 397 017	(6 404 636)	0,06 %	0,02 %
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	7 800	3 211 652	2 451 894	(759 757)	0,02 %	0,02 %
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6 224	2 096 759	4 521 629	2 424 870	0,04 %	0,01 %
BRUNSWICK CORP	USD	15 200	8 477 913	10 792 913	2 315 001	0,09 %	0,02 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	128 000	2 235 831	2 407 168	171 338	0,02 %	0,02 %
CAIRN HOMES PLC	GBP	100 347	829 955	935 813	105 858	0,01 %	0,01 %
CALERES INC	USD	7 600	1 642 598	1 668 050	25 452	0,01 %	0,02 %
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	7 100	1 900 622	1 561 108	(339 515)	0,01 %	0,02 %
CARTER'S INC	USD	8 800	7 248 945	6 467 851	(781 093)	0,05 %	0,02 %
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 900	3 436 147	4 234 699	798 551	0,03 %	0,02 %
CECONOMY AG	EUR	28 825	1 246 836	562 767	(684 069)	0,00 %	0,01 %
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	5 800	2 051 883	2 857 361	805 478	0,02 %	0,02 %
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	8 400	3 261 590	2 623 952	(637 638)	0,02 %	0,02 %
CHEGG INC	USD	25 700	12 016 144	6 397 624	(5 618 520)	0,05 %	0,02 %
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	2 300	1 262 352	825 179	(437 173)	0,01 %	0,02 %
CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	2 600	466 704	372 896	(93 807)	0,00 %	0,01 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	7 300	6 202 923	8 100 201	1 897 279	0,07 %	0,01 %
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	64 000	910 618	835 239	(75 379)	0,01 %	0,01 %
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	8 400	1 972 955	2 124 820	151 866	0,02 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	5 582	603 782	379 976	(223 806)	0,00 %	0,01 %
COLOWIDE CO LTD	JPY	13 000	2 197 834	1 724 718	(473 116)	0,01 %	0,01 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	7 000	5 889 884	6 039 254	149 370	0,05 %	0,01 %
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	5 604	907 809	847 236	(60 574)	0,01 %	0,01 %
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	23 874	3 119 620	2 349 276	(770 344)	0,02 %	0,02 %
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	4 100	5 431 224	3 826 463	(1 604 761)	0,03 %	0,02 %
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	23 100	1 201 215	1 569 426	368 210	0,01 %	0,01 %
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	45 736	2 134 784	1 282 280	(852 504)	0,01 %	0,02 %
CROCS INC	USD	12 400	5 166 404	13 244 985	8 078 581	0,11 %	0,02 %
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	34 614	1 675 419	1 190 000	(485 419)	0,01 %	0,02 %
DANA INC	USD	26 800	4 550 836	3 994 423	(556 413)	0,03 %	0,02 %
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	7 600	2 448 702	2 653 308	204 606	0,02 %	0,02 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	23 600	1 933 432	2 117 892	184 461	0,02 %	0,02 %
DE'LONGHI SPA	EUR	14 147	3 496 306	3 120 449	(375 857)	0,03 %	0,01 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	5 300	9 517 486	20 840 263	11 322 778	0,17 %	0,02 %
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	9 854	748 522	1 133 719	385 197	0,01 %	0,01 %
DENNY'S CORP	USD	11 500	1 610 853	1 043 369	(567 485)	0,01 %	0,02 %
DESCENTE LTD	JPY	4 800	775 406	1 157 527	382 121	0,01 %	0,01 %
DILLARDS INC-CL A	USD	1 200	697 676	3 820 612	3 122 936	0,03 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	68 536	2 049 129	2 382 806	333 677	0,02 %	0,02 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 800	4 594 404	4 620 572	26 169	0,04 %	0,02 %
DOUTOR NICHIRE HOLDINGS CO	JPY	5 900	868 883	757 208	(111 675)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DUNELM GROUP PLC	GBP	23 372	2 814 221	2 711 368	(102 853)	0,02 %	0,01 %
DUSTIN GROUP AB	SEK	12 308	1 009 811	480 353	(529 458)	0,00 %	0,01 %
EDION CORP	JPY	14 600	1 211 178	1 401 784	190 606	0,01 %	0,01 %
ELIOR GROUP	EUR	20 703	2 518 028	718 281	(1 799 747)	0,01 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	6 200	1 019 809	748 032	(271 777)	0,01 %	0,01 %
FCC CO LTD	JPY	4 800	982 091	484 154	(497 936)	0,00 %	0,01 %
FIVE BELOW	USD	11 100	13 766 493	19 340 045	5 573 552	0,16 %	0,02 %
FNAC DARTY SA	EUR	3 591	2 264 854	1 300 247	(964 607)	0,01 %	0,01 %
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	8 600	7 383 531	7 728 878	345 347	0,06 %	0,02 %
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	5 400	1 803 436	1 927 121	123 686	0,02 %	0,01 %
FUJITSU GENERAL LTD	JPY	12 700	2 044 493	3 000 992	956 499	0,02 %	0,01 %
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	7 600	2 140 320	1 026 435	(1 113 885)	0,01 %	0,02 %
G-TEKT CORP	JPY	3 200	448 032	344 750	(103 282)	0,00 %	0,01 %
G8 EDUCATION LTD	AUD	196 304	1 748 591	1 449 097	(299 494)	0,01 %	0,02 %
GENESCO INC	USD	3 000	1 181 654	1 360 029	178 375	0,01 %	0,02 %
GENTEX CORP	USD	47 800	11 150 258	12 840 838	1 690 580	0,11 %	0,02 %
GENTHERM INC	USD	7 000	3 269 646	4 502 203	1 232 557	0,04 %	0,02 %
GOLDWIN INC	JPY	6 400	3 504 022	4 563 213	1 059 191	0,04 %	0,01 %
GOPRO INC-CLASS A	USD	20 900	1 142 998	1 025 312	(117 687)	0,01 %	0,02 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 600	6 248 553	6 869 654	621 101	0,06 %	0,02 %
GREGGS PLC	GBP	20 776	4 920 250	5 775 636	855 386	0,05 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	3 500	3 691 959	6 218 887	2 526 929	0,05 %	0,02 %
GUESS? INC	USD	6 500	1 100 821	1 324 812	223 991	0,01 %	0,01 %
GUNZE LTD	JPY	2 100	878 424	661 636	(216 788)	0,01 %	0,01 %
H I S CO LTD	JPY	10 300	2 344 681	1 604 128	(740 554)	0,01 %	0,01 %
H2O RETAILING CORP	JPY	30 800	2 650 110	2 966 387	316 277	0,02 %	0,02 %
HASEKO CORP	JPY	52 700	5 879 385	5 795 631	(83 754)	0,05 %	0,02 %
HAVERTY FURNITURE	USD	2 500	425 847	736 362	310 515	0,01 %	0,02 %
HELEN OF TROY LTD	USD	4 900	7 567 461	5 353 615	(2 213 847)	0,04 %	0,02 %
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	3 464	553 075	500 175	(52 900)	0,00 %	0,01 %
HILTON GRAND VACATIONS INC	USD	18 900	6 089 848	7 175 528	1 085 680	0,06 %	0,02 %
ICHIBANYA CO LTD	JPY	3 900	1 578 484	1 348 134	(230 350)	0,01 %	0,01 %
INCHCAPE PLC	GBP	70 100	5 137 256	6 811 484	1 674 228	0,06 %	0,02 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	5 300	3 632 927	4 469 202	836 275	0,04 %	0,02 %
INVOCARE LTD	AUD	29 903	2 433 359	2 203 415	(229 944)	0,02 %	0,02 %
IROBOT CORP	USD	4 900	4 063 161	2 323 230	(1 739 931)	0,02 %	0,02 %
IZUMI CO LTD	JPY	6 400	2 311 956	1 427 736	(884 220)	0,01 %	0,01 %
JACK IN THE BOX INC	USD	4 100	2 998 404	2 755 748	(242 655)	0,02 %	0,02 %
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	6 600	472 817	479 944	7 127	0,00 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	24 544	5 816 179	6 878 336	1 062 157	0,06 %	0,02 %
JOSHIN DENKI CO LTD	JPY	2 100	594 687	304 321	(290 366)	0,00 %	0,01 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	10 200	1 203 197	1 471 278	268 081	0,01 %	0,01 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	31 700	3 043 603	2 669 659	(373 944)	0,02 %	0,01 %
KAPPA CREATE CO LTD	JPY	3 800	341 348	390 382	49 033	0,00 %	0,01 %
KB HOME	USD	15 000	4 145 841	4 706 315	560 474	0,04 %	0,02 %
KINTETSU DEPT STORE CO LTD	JPY	600	143 043	116 245	(26 798)	0,00 %	0,00 %
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	4 700	1 047 608	1 200 083	152 476	0,01 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	1 496 190	1 725 428	229 237	0,01 %	0,02 %
KOMERI CO LTD	JPY	5 600	1 189 049	1 142 655	(46 394)	0,01 %	0,01 %
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 700	506 613	940 595	433 982	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KYB CORP	JPY	2 800	621 675	711 807	90 133	0,01 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	5 600	2 045 845	2 466 763	420 918	0,02 %	0,01 %
LA-Z-BOY INC	USD	8 000	2 374 567	1 798 399	(576 168)	0,01 %	0,02 %
LCI INDUSTRIES	USD	5 400	5 026 839	4 917 915	(108 924)	0,04 %	0,02 %
LGI HOMES INC	USD	4 000	2 992 127	3 648 810	656 683	0,03 %	0,02 %
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	75 000	1 994 714	2 196 137	201 423	0,02 %	0,01 %
MAISONS DU MONDE SA	EUR	5 191	1 336 556	641 263	(695 293)	0,01 %	0,01 %
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	484 000	4 667 665	4 746 534	78 869	0,04 %	0,01 %
MARINEMAX INC	USD	3 900	1 007 863	1 199 438	191 575	0,01 %	0,02 %
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	7 600	8 489 588	10 076 430	1 586 842	0,08 %	0,02 %
MDC HOLDINGS INC	USD	12 159	3 819 976	3 784 995	(34 982)	0,03 %	0,02 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20 475	1 619 149	985 478	(633 671)	0,01 %	0,01 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	7 200	3 971 354	6 539 488	2 568 134	0,05 %	0,02 %
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	59 344	1 826 084	970 433	(855 651)	0,01 %	0,01 %
MIZUNO CORP	JPY	2 100	494 581	441 038	(53 543)	0,00 %	0,01 %
MONRO INC	USD	6 300	3 009 897	2 805 171	(204 726)	0,02 %	0,02 %
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	4 500	1 102 238	1 029 747	(72 492)	0,01 %	0,01 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	4 100	1 508 177	1 701 174	192 997	0,01 %	0,02 %
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	11 800	1 303 761	1 378 744	74 983	0,01 %	0,02 %
NEINOR HOMES SA	EUR	4 087	421 194	351 484	(69 711)	0,00 %	0,01 %
NIFCO INC	JPY	16 000	3 909 305	3 703 131	(206 174)	0,03 %	0,01 %
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	6 400	1 003 679	375 569	(628 110)	0,00 %	0,01 %
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	8 800	749 807	542 031	(207 776)	0,00 %	0,01 %
NOBIA AB	SEK	22 171	1 402 911	446 476	(956 434)	0,00 %	0,01 %
NOJIMA CORP	JPY	20 000	1 967 444	2 130 793	163 349	0,02 %	0,02 %
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	3 100	1 418 826	1 384 045	(34 781)	0,01 %	0,01 %
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	11 700	8 040 300	5 398 624	(2 641 676)	0,04 %	0,02 %
OVERSTOCK.COM INC	USD	7 942	3 867 733	1 514 661	(2 353 071)	0,01 %	0,02 %
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	3 000	2 080 564	2 753 749	673 184	0,02 %	0,02 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	131 000	954 453	423 274	(531 179)	0,00 %	0,01 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	436 314	543 233	106 919	0,00 %	0,01 %
PALTAC CORPORATION	JPY	6 300	2 564 093	2 180 106	(383 987)	0,02 %	0,01 %
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	7 000	4 899 959	5 675 851	775 892	0,05 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	5 800	2 842 862	6 566 617	3 723 756	0,05 %	0,01 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	86 941	2 361 238	2 921 734	560 496	0,02 %	0,02 %
PIOLAX INC	JPY	7 100	1 132 300	902 205	(230 095)	0,01 %	0,02 %
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	16 700	10 867 064	12 963 522	2 096 458	0,11 %	0,02 %
PLASTIC OMNIUM	EUR	11 466	3 072 746	1 637 039	(1 435 707)	0,01 %	0,01 %
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	16 557	2 141 842	2 747 510	605 668	0,02 %	0,01 %
PRESSANCE CORP	JPY	5 000	733 899	574 508	(159 391)	0,00 %	0,01 %
REDROW PLC	GBP	68 094	3 540 797	3 661 704	120 906	0,03 %	0,02 %
RENT-A-CENTER INC	USD	14 300	3 908 989	3 176 603	(732 386)	0,03 %	0,03 %
RESORTTRUST INC	JPY	16 300	2 156 399	2 858 630	702 231	0,02 %	0,02 %
RH	USD	4 000	9 350 407	10 528 355	1 177 948	0,09 %	0,02 %
RINGER HUT CO LTD	JPY	3 200	568 391	525 606	(42 786)	0,00 %	0,01 %
ROUND ONE CORP	JPY	40 200	1 304 981	1 440 637	135 656	0,01 %	0,01 %
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 000	1 121 107	1 039 266	(81 841)	0,01 %	0,01 %
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	HKD	499 609	1 073 193	1 147 656	74 463	0,01 %	0,02 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	7 400	1 437 810	1 651 925	214 115	0,01 %	0,01 %
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	21 000	2 934 279	2 590 025	(344 254)	0,02 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	9 783	1 765 471	1 696 055	(69 415)	0,01 %	0,01 %
SANGETSU CORP	JPY	6 500	1 079 993	1 042 401	(37 592)	0,01 %	0,01 %
SEIREN CO LTD	JPY	8 600	1 262 719	1 560 885	298 166	0,01 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	10 900	2 750 931	2 334 772	(416 160)	0,02 %	0,01 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	31 000	13 060 940	21 114 042	8 053 102	0,17 %	0,02 %
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	15 100	6 083 154	3 458 440	(2 624 714)	0,03 %	0,02 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	27 100	8 700 662	11 199 060	2 498 399	0,09 %	0,02 %
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDING	CAD	8 400	1 439 318	1 403 416	(35 902)	0,01 %	0,02 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	3 800	1 677 123	972 530	(704 593)	0,01 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	4 100	1 108 562	1 989 971	881 409	0,02 %	0,02 %
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	8 200	2 264 464	1 986 442	(278 022)	0,02 %	0,02 %
SSP GROUP PLC	GBP	172 566	7 267 762	4 682 746	(2 585 016)	0,04 %	0,02 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	2 900	1 158 028	994 163	(163 865)	0,01 %	0,01 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	15 550	4 841 109	4 895 730	54 622	0,04 %	0,02 %
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	30 600	4 477 629	5 329 955	852 326	0,04 %	0,02 %
SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	JPY	5 500	432 751	248 841	(183 909)	0,00 %	0,01 %
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	35 850	2 226 454	2 564 984	338 530	0,02 %	0,02 %
T-GAIA CORP	JPY	2 900	454 062	352 917	(101 145)	0,00 %	0,01 %
TAKKT AG	EUR	4 575	591 645	651 264	59 619	0,01 %	0,01 %
TAMRON CO LTD	JPY	2 200	385 828	488 813	102 985	0,00 %	0,01 %
TECHNOGYM SPA	EUR	27 940	2 633 713	2 100 292	(533 421)	0,02 %	0,01 %
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	USD	34 600	6 831 391	11 701 195	4 869 804	0,10 %	0,02 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	13 100	7 923 976	11 736 925	3 812 949	0,10 %	0,02 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	11 100	7 912 306	8 254 537	342 231	0,07 %	0,02 %
TOD'S SPA	EUR	1 714	899 590	545 650	(353 940)	0,00 %	0,01 %
TOKAI RIKO CO LTD	JPY	9 800	1 522 930	1 033 845	(489 085)	0,01 %	0,01 %
TOKEN CORP	JPY	1 400	961 106	775 567	(185 539)	0,01 %	0,01 %
TOMY COMPANY LTD	JPY	25 900	2 307 379	2 444 186	136 807	0,02 %	0,03 %
TOPRE CORP	JPY	4 700	1 004 269	397 922	(606 346)	0,00 %	0,01 %
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	9 000	1 049 172	1 814 907	765 735	0,01 %	0,01 %
TOSHO CO LTD	JPY	2 600	347 132	218 186	(128 946)	0,00 %	0,01 %
TRIGANO SA	EUR	1 575	1 557 503	2 112 898	555 395	0,02 %	0,01 %
TS TECH CO LTD	JPY	17 200	2 158 729	1 945 488	(213 241)	0,02 %	0,01 %
TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	9 200	2 467 760	375 205	(2 092 555)	0,00 %	0,02 %
UNITED ARROWS LTD	JPY	4 500	924 338	622 216	(302 123)	0,01 %	0,01 %
VAN DE VELDE NV	EUR	728	320 239	231 146	(89 093)	0,00 %	0,01 %
VISTA OUTDOOR INC	USD	10 000	1 594 781	2 400 689	805 908	0,02 %	0,02 %
VISTEON CORP	USD	5 900	5 126 380	7 603 957	2 477 578	0,06 %	0,02 %
VT HOLDINGS CO LTD	JPY	8 500	336 756	299 536	(37 220)	0,00 %	0,01 %
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	8 300	1 666 141	1 469 874	(196 266)	0,01 %	0,01 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	15 600	5 697 206	5 054 390	(642 816)	0,04 %	0,02 %
WEBJET LTD	AUD	93 364	3 512 487	3 854 553	342 066	0,03 %	0,02 %
WENDY'S CO/THE	USD	37 400	6 548 863	8 337 512	1 788 649	0,07 %	0,02 %
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	14 923	2 126 194	785 497	(1 340 697)	0,01 %	0,01 %
WH SMITH PLC	GBP	25 784	5 370 795	4 535 658	(835 137)	0,04 %	0,02 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	13 700	10 370 388	15 509 454	5 139 066	0,13 %	0,02 %
WINMARK CORP	USD	600	1 052 286	1 393 897	341 611	0,01 %	0,02 %
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	6 000	2 518 430	3 114 886	596 456	0,03 %	0,02 %
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	13 900	4 035 221	1 496 633	(2 538 588)	0,01 %	0,02 %
YELLOW HAT LTD	JPY	5 100	636 747	683 093	46 347	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 100	2 161 851	2 239 722	77 872	0,02 %	0,02 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	21 900	4 349 877	5 412 021	1 062 144	0,04 %	0,01 %
2U INC	USD	11 900	5 373 022	735 013	(4 638 010)	0,01 %	0,02 %
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	77 430	1 848 660	960 667	(887 993)	0,01 %	0,01 %
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	3 800	1 776 722	2 268 488	491 766	0,02 %	0,02 %
YIT OYJ	EUR	18 201	985 288	470 736	(514 552)	0,00 %	0,01 %
FAURECIA	EUR	29 605	7 081 506	4 397 993	(2 683 512)	0,04 %	0,02 %
TAPESTRY INC	USD	50 200	10 159 975	18 831 329	8 671 354	0,15 %	0,02 %
AUTONATION INC	USD	7 400	3 391 103	7 821 891	4 430 788	0,06 %	0,01 %
KISOJI CO LTD	JPY	4 800	864 337	750 780	(113 557)	0,01 %	0,02 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	5 000	4 808 100	3 857 652	(950 448)	0,03 %	0,02 %
FRONTDOOR INC	USD	19 000	6 520 973	3 893 115	(2 627 858)	0,03 %	0,02 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	18 000	9 655 610	12 644 547	2 988 937	0,10 %	0,02 %
ACADEMEDIA AB	SEK	12 388	755 467	522 828	(232 639)	0,00 %	0,01 %
ALPEN CO LTD	JPY	2 200	392 571	320 784	(71 787)	0,00 %	0,01 %
AMERICA'S CAR-MART INC	USD	1 300	1 094 061	925 383	(168 678)	0,01 %	0,02 %
ARATA CORP	JPY	1 900	636 475	595 077	(41 399)	0,00 %	0,01 %
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	18 200	3 393 337	6 265 394	2 872 058	0,05 %	0,02 %
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	6 300	2 146 406	3 880 072	1 733 667	0,03 %	0,02 %
BUCKLE INC/THE	USD	5 900	1 415 903	2 635 783	1 219 879	0,02 %	0,01 %
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	10 700	4 010 412	1 873 257	(2 137 155)	0,02 %	0,02 %
COATS GROUP PLC	GBP	342 296	2 997 558	2 685 157	(312 402)	0,02 %	0,02 %
COLLINS FOODS LTD	AUD	21 030	1 129 229	1 010 123	(119 106)	0,01 %	0,02 %
DOSHISHA CO LTD	JPY	3 600	477 618	436 223	(41 395)	0,00 %	0,01 %
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	USD	3 200	412 555	313 971	(98 584)	0,00 %	0,01 %
ELRINGKLINGER AG	EUR	4 296	248 529	314 130	65 600	0,00 %	0,01 %
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	5 500	1 228 051	1 431 449	203 398	0,01 %	0,02 %
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	21 500	13 422 419	14 747 390	1 324 971	0,12 %	0,02 %
G.U.D. HOLDINGS LTD	AUD	24 806	1 794 366	1 256 123	(538 243)	0,01 %	0,02 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	6 270	3 880 977	6 363 628	2 482 650	0,05 %	0,02 %
GEO HOLDINGS CORP	JPY	3 200	402 284	520 827	118 543	0,00 %	0,01 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 324	1 445 657	1 114 189	(331 468)	0,01 %	0,01 %
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	153 430	1 307 370	1 364 671	57 301	0,01 %	0,02 %
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	6 000	868 705	1 432 138	563 433	0,01 %	0,01 %
HALFORDS GROUP PLC	GBP	37 653	1 382 466	932 515	(449 952)	0,01 %	0,02 %
HORNBACK HOLDING AG & CO KGA	EUR	1 850	1 233 014	1 502 511	269 497	0,01 %	0,01 %
IDOM INC	JPY	7 100	353 764	351 977	(1 787)	0,00 %	0,01 %
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	1 888	684 361	544 868	(139 493)	0,00 %	0,01 %
LANDS' END INC	USD	1 800	381 095	134 584	(246 510)	0,00 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	4 900	1 537 843	2 229 104	691 261	0,02 %	0,02 %
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	11 700	988 760	957 814	(30 946)	0,01 %	0,01 %
MATAS A/S	DKK	5 326	436 717	524 826	88 110	0,00 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	8 751	787 859	1 427 451	639 592	0,01 %	0,02 %
MONOGATARI CORP	JPY	2 000	882 477	976 551	94 074	0,01 %	0,02 %
MOVADO GROUP INC	USD	2 400	598 743	762 467	163 724	0,01 %	0,02 %
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	15 800	5 076 029	6 032 831	956 803	0,05 %	0,02 %
NEXTAGE CO LTD	JPY	8 300	906 429	1 573 980	667 551	0,01 %	0,01 %
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	5 100	380 923	590 186	209 264	0,00 %	0,01 %
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	6 000	768 202	451 095	(317 106)	0,00 %	0,01 %
PETMED EXPRESS INC	USD	2 800	655 085	488 216	(166 869)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	USD	22 800	1 559 578	1 466 656	(92 922)	0,01 %	0,01 %
RISO KYOIKU CO LTD	JPY	14 300	427 335	390 755	(36 580)	0,00 %	0,01 %
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	USD	6 300	1 148 049	960 709	(187 340)	0,01 %	0,02 %
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD	9 200	2 228 335	4 849 568	2 621 234	0,04 %	0,01 %
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	6 800	4 338 925	2 781 962	(1 556 964)	0,02 %	0,02 %
SHOE CARNIVAL INC	USD	3 000	488 450	706 612	218 162	0,01 %	0,01 %
SHOEI CO LTD	JPY	4 900	1 331 598	1 876 726	545 128	0,02 %	0,02 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	11 200	3 648 674	5 683 160	2 034 486	0,05 %	0,02 %
STONERIDGE INC	USD	5 300	1 398 579	1 125 654	(272 925)	0,01 %	0,02 %
STURM RUGER & CO INC	USD	3 100	1 521 470	1 545 839	24 368	0,01 %	0,02 %
VICTORIA PLC	GBP	8 936	330 408	509 329	178 920	0,00 %	0,01 %
WINGSTOP INC	USD	5 800	5 079 492	7 863 029	2 783 537	0,06 %	0,02 %
YONEX CO LTD	JPY	12 000	832 015	1 066 143	234 128	0,01 %	0,01 %
ZOJIRUSHI CORP	JPY	5 100	599 286	624 836	25 550	0,01 %	0,01 %
ZUMIEZ INC	USD	4 200	1 250 161	899 475	(350 686)	0,01 %	0,02 %
MERCARI INC	JPY	20 400	3 195 327	4 110 744	915 417	0,03 %	0,01 %
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	USD	4 500	896 147	423 790	(472 357)	0,00 %	0,01 %
CARRIAGE SERVICES INC	USD	3 600	945 086	976 668	31 581	0,01 %	0,02 %
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	11 980	315 803	497 509	181 706	0,00 %	0,01 %
ES-CON JAPAN LTD	JPY	3 900	256 055	227 698	(28 357)	0,00 %	0,00 %
KEIYO CO LTD	JPY	3 800	152 829	255 337	102 508	0,00 %	0,01 %
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	USD	5 500	679 941	417 190	(262 751)	0,00 %	0,01 %
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	18 239	1 882 795	2 815 834	933 039	0,02 %	0,02 %
MAYTRONICS LTD	ILS	8 959	950 289	875 423	(74 867)	0,01 %	0,01 %
OPEN DOOR INC	JPY	1 100	246 379	145 609	(100 770)	0,00 %	0,00 %
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	26 678	576 992	786 464	209 472	0,01 %	0,01 %
SONOS INC	USD	24 100	5 828 838	4 012 214	(1 816 624)	0,03 %	0,02 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	10 400	7 049 788	9 266 639	2 216 850	0,08 %	0,02 %
BOOHOO GROUP PLC	GBP	167 701	5 639 166	704 071	(4 935 095)	0,01 %	0,01 %
CARNIVAL PLC	GBP	25 392	3 469 542	1 743 353	(1 726 190)	0,01 %	0,02 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	60 009	6 665 063	6 000 159	(664 904)	0,05 %	0,02 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	800	4 248 465	4 761 658	513 193	0,04 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	31 100	6 830 056	11 185 426	4 355 370	0,09 %	0,02 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	28 300	7 181 171	11 597 385	4 416 214	0,09 %	0,02 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	112 361	2 895 798	3 100 072	204 274	0,03 %	0,01 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	9 900	3 321 194	3 900 021	578 826	0,03 %	0,02 %
MACY'S INC	USD	57 800	8 772 061	11 757 858	2 985 797	0,10 %	0,02 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	1 200	491 119	353 888	(137 231)	0,00 %	0,01 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	13 400	1 611 190	1 834 847	223 657	0,02 %	0,02 %
POLARIS INC	USD	11 400	10 480 106	11 342 441	862 335	0,09 %	0,02 %
QURATE RETAIL INC-SERIES A	USD	71 200	6 214 909	1 143 268	(5 071 642)	0,01 %	0,02 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	22 200	4 638 004	6 637 308	1 999 304	0,05 %	0,02 %
TOLL BROTHERS INC	USD	22 200	8 347 240	10 917 115	2 569 874	0,09 %	0,02 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	171 000	2 565 169	2 365 467	(199 702)	0,02 %	0,01 %
BOOZT AB	SEK	8 704	798 778	989 961	191 183	0,01 %	0,01 %
MIPS AB	SEK	4 798	1 989 079	1 950 119	(38 960)	0,02 %	0,02 %
NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	33 700	4 674 568	6 136 618	1 462 050	0,05 %	0,02 %
STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	25 400	4 376 532	4 795 898	419 366	0,04 %	0,01 %
YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	153 800	4 949 592	5 362 417	412 825	0,04 %	0,02 %
AARON'S CO INC/THE	USD	5 950	1 804 431	700 431	(1 104 000)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	11 500	2 245 071	2 595 394	350 323	0,02 %	0,02 %
ACCENT GROUP LTD	AUD	65 018	878 891	729 708	(149 183)	0,01 %	0,01 %
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	USD	8 700	3 393 343	3 042 481	(350 862)	0,02 %	0,02 %
AKWEL	EUR	1 053	358 996	192 630	(166 366)	0,00 %	0,00 %
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	36 100	6 291 530	4 964 471	(1 327 060)	0,04 %	0,02 %
APOLLO FUTURE MOBILITY GRP L	HKD	464 000	259 860	141 138	(118 722)	0,00 %	0,00 %
ARKO CORP	USD	10 004	768 163	853 438	85 275	0,01 %	0,01 %
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	123 631	4 634 488	2 256 830	(2 377 657)	0,02 %	0,02 %
AUTOGRILL SPA	EUR	46 210	3 138 141	3 139 426	1 285	0,03 %	0,01 %
B&S GROUP SARL	EUR	4 724	270 080	240 134	(29 946)	0,00 %	0,01 %
BED BATH & BEYOND INC	USD	18 900	3 029 804	467 322	(2 562 482)	0,00 %	0,02 %
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	28 500	6 939 077	16 092 791	9 153 714	0,13 %	0,02 %
CARPARTS.COM INC	USD	6 300	991 699	388 504	(603 196)	0,00 %	0,01 %
CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL	EUR	136 031	617 695	621 405	3 710	0,01 %	0,01 %
CITYCHAMP WATCH & JEWELLERY	HKD	228 000	439 362	351 079	(88 283)	0,00 %	0,01 %
CURVES HOLDINGS CO LTD	JPY	6 400	360 327	413 795	53 468	0,00 %	0,01 %
DEMAE-CAN CO LTD	JPY	6 700	889 387	215 095	(674 292)	0,00 %	0,01 %
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	USD	10 000	1 787 344	963 428	(823 917)	0,01 %	0,02 %
DINE BRANDS GLOBAL INC	USD	2 900	1 828 208	1 845 486	17 278	0,02 %	0,02 %
DUNI AB	SEK	4 449	416 389	362 579	(53 810)	0,00 %	0,01 %
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	AUD	30 593	2 664 252	2 217 471	(446 781)	0,02 %	0,01 %
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	1 913	643 090	542 090	(101 001)	0,00 %	0,01 %
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	ILS	1 230	1 169 098	1 019 543	(149 556)	0,01 %	0,01 %
FIVERR INTERNATIONAL LTD	USD	5 900	2 345 913	1 693 643	(652 270)	0,01 %	0,02 %
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	AUD	35 294	3 231 468	3 416 452	184 984	0,03 %	0,02 %
FOOD & LIFE COMPANIES LTD	JPY	24 300	5 326 064	4 713 384	(612 681)	0,04 %	0,02 %
FOX WIZEL LTD	ILS	1 798	1 389 854	1 616 351	226 497	0,01 %	0,01 %
FRANCHISE GROUP INC	USD	5 300	1 555 922	1 243 649	(312 272)	0,01 %	0,01 %
FRASERS GROUP PLC	GBP	31 417	1 355 492	2 643 218	1 287 726	0,02 %	0,01 %
FUJIO FOOD GROUP INC	JPY	2 000	221 167	198 446	(22 721)	0,00 %	0,00 %
GAP INC/THE	USD	40 000	4 802 084	4 444 771	(357 313)	0,04 %	0,01 %
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	12 017	5 417 663	6 842 614	1 424 951	0,06 %	0,02 %
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	74 900	4 223 247	8 035 742	3 812 494	0,07 %	0,02 %
JINS HOLDINGS INC	JPY	2 500	1 192 410	860 455	(331 955)	0,01 %	0,01 %
JOHNSON OUTDOORS INC-A	USD	900	617 983	586 213	(31 770)	0,00 %	0,01 %
KFC HOLDINGS JAPAN LTD	JPY	1 900	467 958	390 949	(77 009)	0,00 %	0,01 %
KURA SUSHI INC	JPY	4 200	976 212	940 715	(35 497)	0,01 %	0,01 %
LEGGETT & PLATT INC	USD	26 900	8 649 953	8 540 689	(109 265)	0,07 %	0,02 %
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	21 700	3 776 856	3 317 659	(459 197)	0,03 %	0,02 %
LOVESAC CO/THE	USD	2 100	764 767	455 323	(309 444)	0,00 %	0,01 %
MALIBU BOATS INC - A	USD	4 000	1 792 491	2 100 233	307 742	0,02 %	0,02 %
MATTEL INC	USD	68 900	8 908 885	12 108 613	3 199 728	0,10 %	0,02 %
NAFCO CO LTD	JPY	2 000	385 444	232 342	(153 102)	0,00 %	0,01 %
NHK SPRING CO LTD	JPY	38 900	2 936 837	2 457 012	(479 825)	0,02 %	0,02 %
NICK SCALI LTD	AUD	9 854	567 551	700 423	132 871	0,01 %	0,01 %
NORDSTROM INC	USD	21 800	4 559 347	3 466 094	(1 093 253)	0,03 %	0,01 %
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	13 900	1 775 540	1 277 547	(497 993)	0,01 %	0,02 %
PARK LAWN CORP	CAD	7 167	1 540 128	1 346 961	(193 167)	0,01 %	0,02 %
PIRELLI & C SPA	EUR	73 998	3 466 599	3 115 024	(351 576)	0,03 %	0,01 %
PURPLE INNOVATION INC	USD	9 400	2 456 343	443 551	(2 012 792)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
REVOLVE GROUP INC	USD	8 900	2 850 609	1 951 621	(898 988)	0,02 %	0,02 %
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	1 892	285 015	734 992	449 977	0,01 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	202 000	1 885 170	1 631 705	(253 465)	0,01 %	0,01 %
SKYLARK HOLDINGS CO LTD	JPY	48 900	6 707 635	5 574 877	(1 132 758)	0,05 %	0,02 %
SMCP SA	EUR	4 064	563 548	277 297	(286 250)	0,00 %	0,01 %
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	8 900	944 053	761 009	(183 043)	0,01 %	0,02 %
SPORTSMAN'S WAREHOUSE HOLDIN	USD	8 700	1 162 043	806 472	(355 571)	0,01 %	0,02 %
STELLA INTERNATIONAL	HKD	107 500	1 064 432	997 254	(67 178)	0,01 %	0,01 %
STITCH FIX INC-CLASS A	USD	12 300	4 043 576	376 830	(3 666 746)	0,00 %	0,01 %
STRIDE INC	USD	8 700	1 844 042	2 680 812	836 769	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	JPY	38 000	3 224 370	3 268 312	43 941	0,03 %	0,01 %
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	37 200	3 516 779	5 118 653	1 601 873	0,04 %	0,02 %
TAMA HOME CO LTD	JPY	2 700	433 874	505 567	71 693	0,00 %	0,01 %
TEMPLE & WEBSTER GROUP LTD	AUD	14 128	912 950	435 099	(477 852)	0,00 %	0,01 %
THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	224 926	1 983 598	27	(1 983 572)	0,00 %	0,01 %
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	63 762	1 523 350	1 009 435	(513 916)	0,01 %	0,01 %
TOYO TIRE CORP	JPY	29 200	3 797 770	3 263 563	(534 206)	0,03 %	0,02 %
TRAINLINE PLC	GBP	87 406	4 436 929	2 844 144	(1 592 784)	0,02 %	0,02 %
TRAVEL + LEISURE CO	USD	17 900	7 366 217	6 418 518	(947 700)	0,05 %	0,02 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	19 800	2 701 159	3 625 976	924 816	0,03 %	0,02 %
V-ZUG HOLDING AG	CHF	230	406 376	222 851	(183 526)	0,00 %	0,00 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	70 629	6 737 441	5 235 043	(1 502 398)	0,04 %	0,02 %
WORKHORSE GROUP INC	USD	27 700	4 617 640	414 767	(4 202 873)	0,00 %	0,02 %
WW INTERNATIONAL INC	USD	9 500	2 816 866	361 236	(2 455 630)	0,00 %	0,01 %
XPEL INC	USD	4 600	2 288 423	2 721 595	433 172	0,02 %	0,02 %
YETI HOLDINGS INC	USD	17 500	7 577 243	7 121 534	(455 709)	0,06 %	0,02 %
ADT INC	USD	34 796	2 715 784	3 108 973	393 189	0,03 %	0,00 %
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	46 400	5 151 936	4 652 446	(499 489)	0,04 %	0,02 %
SHIMAMURA CO LTD	JPY	4 400	3 529 117	4 303 396	774 279	0,04 %	0,01 %
TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	11 700	2 470 450	1 793 338	(677 112)	0,01 %	0,01 %
CARVANA CO	USD	18 000	1 262 246	840 487	(421 758)	0,01 %	0,02 %
PELOTON INTERACTIVE INC-A	USD	55 800	5 641 377	4 364 505	(1 276 872)	0,04 %	0,02 %
CURRY'S PLC	GBP	177 573	2 891 800	1 127 851	(1 763 950)	0,01 %	0,02 %
AUCTION TECHNOLOGY GROUP	GBP	18 061	2 417 714	1 609 420	(808 294)	0,01 %	0,01 %
AZORIM-INVESTMENT DEVELOPMEN	ILS	13 095	420 942	412 752	(8 189)	0,00 %	0,01 %
CHUY'S HOLDINGS INC	USD	3 000	1 009 018	836 350	(172 668)	0,01 %	0,02 %
DR. MARTENS PLC	GBP	112 788	5 116 550	2 547 391	(2 569 159)	0,02 %	0,01 %
FOSUN TOURISM GROUP	HKD	36 200	506 831	529 087	22 256	0,00 %	0,00 %
FUNKO INC-CLASS A	USD	5 600	1 043 761	601 857	(441 904)	0,00 %	0,01 %
HIBBETT INC	USD	2 500	471 710	1 680 088	1 208 378	0,01 %	0,02 %
HONG KONG TECHNOLOGY VENTURE	HKD	114 000	1 322 359	772 662	(549 698)	0,01 %	0,01 %
LITHIA MOTORS INC	USD	5 600	11 549 558	11 294 605	(254 953)	0,09 %	0,02 %
LORDSTOWN MOTORS CORP-CL A	USD	21 400	1 482 597	240 325	(1 242 272)	0,00 %	0,01 %
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO	USD	21 500	4 055 771	2 007 831	(2 047 941)	0,02 %	0,01 %
POSHMARK INC-CLASS A	USD	2 600	449 508	457 953	8 445	0,00 %	0,00 %
TADIRAN GROUP LTD	ILS	654	723 372	643 799	(79 573)	0,01 %	0,01 %
VIVINT SMART HOME INC	USD	12 100	1 236 368	1 418 445	182 078	0,01 %	0,01 %
VUZIX CORP	USD	12 000	1 401 889	430 292	(971 598)	0,00 %	0,02 %
YOUNG & CO'S BREWERY PLC - A	GBP	3 226	550 271	391 448	(158 822)	0,00 %	0,01 %
GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	54 400	10 817 731	9 892 611	(925 120)	0,08 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
TUI AG	GBP	244 800	6 562 080	3 890 004	(2 672 076)	0,03 %	0,01 %
FIELMANN AG	EUR	4 641	2 796 806	1 806 323	(990 483)	0,01 %	0,01 %
ABOUT YOU HOLDING SE	EUR	5 868	1 172 287	362 756	(809 531)	0,00 %	0,00 %
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	USD	18 100	6 100 474	9 368 045	3 267 571	0,08 %	0,02 %
AIRTRIP CORP	JPY	2 200	629 885	401 103	(228 782)	0,00 %	0,01 %
AMMO INC	USD	13 400	820 681	228 366	(592 315)	0,00 %	0,01 %
AUTOCANADA INC	CAD	3 600	1 179 429	610 101	(569 328)	0,00 %	0,01 %
BARK INC	USD	10 300	576 999	151 183	(425 815)	0,00 %	0,01 %
BEACHBODY CO INC/THE	USD	16 600	691 498	86 015	(605 483)	0,00 %	0,01 %
CANOO INC	USD	19 900	1 362 980	241 123	(1 121 857)	0,00 %	0,01 %
CLARUS CORP	USD	3 500	859 724	270 311	(589 412)	0,00 %	0,01 %
CONTAINER STORE GROUP INC/TH	USD	4 800	516 782	203 797	(312 985)	0,00 %	0,01 %
CONTEXTLOGIC INC - A	USD	87 200	2 842 704	418 938	(2 423 766)	0,00 %	0,01 %
COURSERA INC	USD	13 500	3 237 099	1 573 254	(1 663 845)	0,01 %	0,01 %
CRICUT INC - CLASS A	USD	2 400	512 488	219 165	(293 323)	0,00 %	0,01 %
DELIVEROO PLC	GBP	167 771	4 711 569	1 703 757	(3 007 813)	0,01 %	0,01 %
DREAM FINDERS HOMES INC - A	USD	2 800	435 511	238 867	(196 644)	0,00 %	0,01 %
DUOLINGO	USD	3 200	3 234 349	2 242 245	(992 104)	0,02 %	0,01 %
EC HEALTHCARE	HKD	92 000	978 927	932 424	(46 503)	0,01 %	0,01 %
EINHELL GERMANY AG-VORZUG	EUR	272	539 870	403 214	(136 657)	0,00 %	0,02 %
EUROPEAN WAX CENTER INC-A	USD	4 800	1 170 899	588 696	(582 204)	0,00 %	0,01 %
F45 TRAINING HOLDINGS INC	USD	2 700	308 801	75 803	(232 997)	0,00 %	0,00 %
FISKER INC	USD	32 000	3 310 757	2 291 737	(1 019 020)	0,02 %	0,02 %
GLOBAL FASHION GROUP SA	EUR	10 828	1 158 853	130 119	(1 028 734)	0,00 %	0,00 %
GLOBERIDE INC	JPY	2 500	675 552	477 077	(198 475)	0,00 %	0,01 %
HOLLEY INC	USD	6 500	745 042	135 747	(609 295)	0,00 %	0,01 %
KI-STAR REAL ESTATE CO LTD	JPY	1 200	798 906	411 227	(387 680)	0,00 %	0,01 %
KRISPY KREME INC	USD	13 800	1 763 824	1 402 940	(360 884)	0,01 %	0,01 %
LATHAM GROUP INC	USD	7 900	1 398 601	250 590	(1 148 011)	0,00 %	0,01 %
LESLIE'S INC	USD	29 000	6 103 362	3 488 141	(2 615 222)	0,03 %	0,02 %
LIQUIDITY SERVICES INC	USD	4 500	993 352	623 273	(370 080)	0,01 %	0,01 %
LITALICO INC	JPY	2 800	271 075	482 482	211 407	0,00 %	0,01 %
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	38 900	6 093 150	1 896 859	(4 196 290)	0,02 %	0,01 %
MARIMEKKO OYJ	EUR	4 780	758 976	440 230	(318 746)	0,00 %	0,01 %
MEMBERSHIP COLLECTIVE GRP -A	USD	5 400	527 097	198 951	(328 147)	0,00 %	0,01 %
MISTER CAR WASH INC	USD	17 500	2 296 309	1 591 183	(705 127)	0,01 %	0,01 %
MODINE MANUFACTURING CO	USD	7 700	1 008 537	1 506 435	497 898	0,01 %	0,01 %
MOONPIG GROUP PLC	GBP	42 087	1 712 969	550 089	(1 162 879)	0,00 %	0,01 %
NAGAWA CO LTD	JPY	1 200	1 042 718	671 939	(370 779)	0,01 %	0,01 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	8 057	896 605	1 572 232	675 626	0,01 %	0,02 %
OVS SPA	EUR	35 747	989 165	791 490	(197 675)	0,01 %	0,01 %
PERFECT MEDICAL HEALTH MANAG	HKD	56 000	418 694	289 789	(128 905)	0,00 %	0,00 %
PET VALU HOLDINGS LTD	CAD	4 600	973 134	1 308 654	335 519	0,01 %	0,01 %
PUUILO OYJ	EUR	6 827	538 931	419 529	(119 402)	0,00 %	0,01 %
RETAILORS LTD	ILS	1 979	447 373	366 311	(81 063)	0,00 %	0,00 %
ROLAND CORP	JPY	2 900	1 092 869	753 468	(339 401)	0,01 %	0,01 %
ROVER GROUP INC	USD	12 100	1 445 706	437 453	(1 008 252)	0,00 %	0,01 %
RVRC HOLDING AB	SEK	6 279	622 899	210 980	(411 919)	0,00 %	0,01 %
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	25 431	1 803 954	1 701 803	(102 151)	0,01 %	0,02 %
SNAP ONE HOLDINGS CORP	USD	2 400	471 651	175 190	(296 460)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SNOW PEAK INC	JPY	4 200	596 720	737 207	140 486	0,01 %	0,01 %
TEXHONG TEXTILE GROUP LTD	HKD	44 500	484 263	351 035	(133 228)	0,00 %	0,00 %
TRAEGER INC	USD	5 000	868 068	138 899	(729 169)	0,00 %	0,00 %
TRAVELCENTERS OF AMERICA INC	USD	2 000	1 031 423	882 256	(149 168)	0,01 %	0,01 %
VESYNC CO LTD	HKD	131 000	1 002 412	798 599	(203 813)	0,01 %	0,01 %
VICTORIA'S SECRET & CO	USD	18 500	9 264 417	6 520 672	(2 743 744)	0,05 %	0,02 %
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	3 739	2 126 180	2 132 566	6 386	0,02 %	0,01 %
VIVA CHINA HOLDINGS LTD	HKD	576 000	1 062 363	814 237	(248 126)	0,01 %	0,01 %
WICKES GROUP PLC	GBP	41 892	3 301 423	726 249	(2 575 175)	0,01 %	0,02 %
XOMETRY INC-A	USD	2 500	1 181 081	793 744	(387 337)	0,01 %	0,01 %
FASTNED-CVA	EUR	635	328 605	256 361	(72 244)	0,00 %	0,00 %
CHICO'S FAS INC	USD	21 200	1 020 063	1 027 499	7 435	0,01 %	0,02 %
BILIA AB-A SHS	SEK	12 604	1 208 046	1 362 034	153 988	0,01 %	0,01 %
MUSTI GROUP OY	EUR	4 764	680 845	781 847	101 002	0,01 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	31 377	6 566 886	3 160 270	(3 406 615)	0,03 %	0,02 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	22 278	5 359 994	4 585 303	(774 691)	0,04 %	0,02 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	8 717	1 140 109	1 034 685	(105 423)	0,01 %	0,01 %
SKISTAR AB	SEK	5 713	549 064	599 543	50 480	0,00 %	0,01 %
ADVENTURE INC	JPY	600	548 734	415 706	(133 028)	0,00 %	0,01 %
ALLBIRDS INC-CL A	USD	12 300	609 205	293 225	(315 980)	0,00 %	0,01 %
ARCLANDS CORP	JPY	3 700	392 306	433 147	40 840	0,00 %	0,01 %
ARISTON HOLDING NV	EUR	13 558	1 441 882	1 371 254	(70 628)	0,01 %	0,01 %
AUTO1 GROUP SE	EUR	16 495	1 748 729	1 352 677	(396 051)	0,01 %	0,01 %
BOWLERO CORP	USD	5 300	572 881	703 795	130 914	0,01 %	0,00 %
CARASSO MOTORS LTD	ILS	4 695	297 811	265 693	(32 118)	0,00 %	0,01 %
DELTA GALIL LTD	ILS	1 736	667 445	713 909	46 463	0,01 %	0,01 %
DUTCH BROS INC-CLASS A	USD	5 800	2 072 207	1 610 658	(461 549)	0,01 %	0,01 %
EVGO INC	USD	12 500	1 170 902	550 425	(620 477)	0,00 %	0,02 %
FIRST WATCH RESTAURANT GROUP	USD	3 200	494 136	426 509	(67 627)	0,00 %	0,01 %
HOUR GLASS LTD/THE	SGD	42 200	701 760	632 309	(69 451)	0,01 %	0,01 %
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	USD	800	508 890	375 757	(133 133)	0,00 %	0,01 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	29 100	2 500 656	2 757 709	257 052	0,02 %	0,02 %
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	4 700	675 641	553 744	(121 896)	0,00 %	0,00 %
MEKO AB	SEK	5 202	462 850	553 786	90 936	0,00 %	0,01 %
ODP CORP/THE	USD	8 875	3 039 916	3 981 454	941 538	0,03 %	0,02 %
PORTILLO'S INC-CL A	USD	9 600	1 928 072	1 543 376	(384 696)	0,01 %	0,02 %
PWR HOLDINGS LTD	AUD	15 124	822 424	1 088 149	265 725	0,01 %	0,02 %
QUANTUMSCAPE CORP	USD	56 900	4 247 917	3 178 159	(1 069 757)	0,03 %	0,02 %
SAFILO GROUP SPA	EUR	37 821	571 913	605 194	33 282	0,00 %	0,01 %
SEIKO GROUP CORP	JPY	5 400	1 137 715	1 251 822	114 108	0,01 %	0,01 %
SOLID POWER INC	USD	14 700	1 276 275	367 817	(908 458)	0,00 %	0,01 %
SWEETGREEN INC - CLASS A	USD	9 600	1 300 576	810 461	(490 114)	0,01 %	0,01 %
SYNSAM GROUP AB	SEK	7 718	504 008	288 373	(215 635)	0,00 %	0,01 %
TARGET HOSPITALITY CORP	USD	6 800	404 741	1 014 180	609 439	0,01 %	0,01 %
THG PLC	GBP	137 497	2 459 837	715 266	(1 744 571)	0,01 %	0,01 %
TONIES SE - A	EUR	6 254	354 354	394 509	40 155	0,00 %	0,01 %
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	26 300	5 498 038	5 116 856	(381 183)	0,04 %	0,01 %
UNI-SELECT INC	CAD	8 700	2 101 107	2 709 728	608 621	0,02 %	0,02 %
VIVID SEATS INC - CLASS A	USD	3 500	302 576	251 693	(50 883)	0,00 %	0,00 %
WARBY PARKER INC-CLASS A	USD	11 600	1 911 510	1 541 524	(369 986)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WAREHOUSE GROUP LIMITED/THE	NZD	20 878	437 571	338 196	(99 375)	0,00 %	0,01 %
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	44 978	5 399 244	4 373 092	(1 026 153)	0,04 %	0,02 %
WORKMAN CO LTD	JPY	3 800	1 347 411	1 532 021	184 610	0,01 %	0,00 %
XPONENTIAL FITNESS INC-A	USD	3 200	688 728	722 827	34 099	0,01 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 518 015 451</b>	<b>1 525 856 274</b>	<b>7 840 822</b>	<b>12,49 %</b>	
ARYZTA AG	CHF	188 641	1 875 492	2 211 404	335 912	0,02 %	0,02 %
CALBEE INC	JPY	16 400	3 255 054	3 663 472	408 417	0,03 %	0,01 %
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1 564 718	491 492	208 923	(282 568)	0,00 %	0,00 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 268 400	1 852 051	2 329 073	477 021	0,02 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	196 605	4 178 924	5 227 376	1 048 452	0,04 %	0,02 %
TATE & LYLE PLC	GBP	88 327	8 491 997	7 443 806	(1 048 191)	0,06 %	0,02 %
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	12 700	4 744 851	4 197 363	(547 488)	0,03 %	0,02 %
LION CORP	JPY	43 100	4 562 970	4 871 812	308 842	0,04 %	0,01 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	17 200	1 951 342	2 388 519	437 177	0,02 %	0,01 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	14 900	4 254 929	4 355 173	100 244	0,04 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	7 300	3 780 986	5 559 176	1 778 190	0,05 %	0,01 %
COTY INC-CL A	USD	62 900	2 804 189	5 304 015	2 499 826	0,04 %	0,01 %
INGREDION INC	USD	13 000	9 361 650	12 541 210	3 179 559	0,10 %	0,02 %
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	7 380	4 121 307	4 428 907	307 600	0,04 %	0,02 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	17 522	1 663 251	1 549 821	(113 430)	0,01 %	0,01 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	50 765	3 277 168	2 799 690	(477 478)	0,02 %	0,01 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	11 391	1 074 889	895 333	(179 557)	0,01 %	0,01 %
AAK AB	SEK	38 854	5 942 140	6 533 156	591 017	0,05 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	21 521	4 639 792	5 817 147	1 177 355	0,05 %	0,01 %
FUJI CO LTD	JPY	4 900	797 924	669 475	(128 449)	0,01 %	0,01 %
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	36 800	4 750 396	6 374 163	1 623 768	0,05 %	0,02 %
A2 MILK CO LTD	NZD	138 360	4 775 563	6 361 704	1 586 140	0,05 %	0,02 %
AIN HOLDINGS INC	JPY	5 500	3 014 943	2 480 202	(534 741)	0,02 %	0,02 %
ARCS CO LTD	JPY	8 000	1 535 084	1 311 625	(223 459)	0,01 %	0,01 %
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	3 400	1 745 598	1 108 028	(637 570)	0,01 %	0,01 %
AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO	AUD	41 249	407 471	482 234	74 763	0,00 %	0,01 %
AXIAL RETAILING INC	JPY	3 500	1 125 869	885 840	(240 030)	0,01 %	0,01 %
B&G FOODS INC	USD	13 000	2 764 023	1 427 902	(1 336 120)	0,01 %	0,02 %
BEGA CHEESE LTD	AUD	46 840	1 544 946	1 214 101	(330 845)	0,01 %	0,02 %
BELC CO LTD	JPY	1 400	549 013	601 012	51 999	0,00 %	0,01 %
BELL FOOD GROUP AG - REG	CHF	447	1 116 646	1 132 737	16 091	0,01 %	0,01 %
BLACKMORES LTD	AUD	2 702	1 579 975	1 303 253	(276 723)	0,01 %	0,01 %
BONDUELLE SCA	EUR	1 559	418 679	219 306	(199 373)	0,00 %	0,00 %
BRITVIC PLC	GBP	57 328	5 741 925	5 278 344	(463 581)	0,04 %	0,02 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	6 900	2 517 486	3 701 070	1 183 584	0,03 %	0,02 %
CALAVO GROWERS INC	USD	3 000	2 097 254	868 858	(1 228 395)	0,01 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	7 300	10 993 524	16 133 525	5 140 001	0,13 %	0,02 %
CAWACHI LTD	JPY	1 800	361 197	299 550	(61 647)	0,00 %	0,01 %
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	7 500	2 132 395	2 644 994	512 599	0,02 %	0,02 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	44 206	1 137 573	871 824	(265 749)	0,01 %	0,02 %
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	3 700	3 321 017	3 685 063	364 046	0,03 %	0,01 %
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	85 944	1 921 661	1 578 899	(342 762)	0,01 %	0,02 %
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	5 300	1 228 771	1 307 780	79 009	0,01 %	0,01 %
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	500	185 953	200 462	14 509	0,00 %	0,00 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EBRO FOODS SA	EUR	14 197	2 636 197	2 188 154	(448 043)	0,02 %	0,01 %
EMMI AG-REG	CHF	479	3 771 465	3 993 392	221 927	0,03 %	0,01 %
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	8 600	3 310 706	2 324 312	(986 394)	0,02 %	0,01 %
FANCL CORP	JPY	15 100	3 312 020	3 030 356	(281 665)	0,02 %	0,01 %
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	20 154	5 792 590	2 462 236	(3 330 353)	0,02 %	0,02 %
FIRST RESOURCES LTD	SGD	82 600	845 394	897 901	52 507	0,01 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	40 500	8 041 292	11 466 268	3 424 976	0,09 %	0,02 %
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	8 600	2 350 483	2 218 780	(131 703)	0,02 %	0,02 %
FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	7 400	2 005 613	1 125 961	(879 652)	0,01 %	0,01 %
FUJIYA CO LTD	JPY	1 100	206 989	208 025	1 036	0,00 %	0,00 %
GLANBIA PLC	EUR	44 088	5 000 795	5 525 149	524 353	0,05 %	0,02 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	43 604	1 263 492	2 161 406	897 914	0,02 %	0,02 %
GREENCORE GROUP PLC	GBP	99 602	2 018 176	757 137	(1 261 039)	0,01 %	0,02 %
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	20 600	5 071 190	3 283 417	(1 787 773)	0,03 %	0,02 %
HEIWADO CO LTD	JPY	4 400	798 975	703 655	(95 320)	0,01 %	0,01 %
HOKUTO CORP	JPY	4 500	743 878	630 951	(112 927)	0,01 %	0,01 %
HOSTESS BRANDS INC	USD	28 900	4 045 733	6 388 531	2 342 798	0,05 %	0,02 %
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	15 100	4 269 887	3 131 818	(1 138 069)	0,03 %	0,01 %
INGHAMS GROUP LTD	AUD	58 592	1 593 404	1 119 465	(473 940)	0,01 %	0,02 %
INTER PARFUMS INC	USD	4 000	2 605 534	3 803 274	1 197 740	0,03 %	0,01 %
ITOCHU-SHOKUJIN CO LTD	JPY	600	229 814	221 292	(8 522)	0,00 %	0,00 %
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	32 500	1 725 824	1 700 939	(24 885)	0,01 %	0,01 %
J & J SNACK FOODS CORP	USD	3 500	4 554 903	5 161 776	606 874	0,04 %	0,02 %
J-OIL MILLS INC	JPY	2 600	475 012	294 474	(180 539)	0,00 %	0,01 %
KAGOME CO LTD	JPY	16 100	3 749 266	3 672 184	(77 082)	0,03 %	0,02 %
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	1 700	684 219	552 110	(132 109)	0,00 %	0,01 %
KATO SANGYO CO LTD	JPY	5 700	1 521 059	1 493 721	(27 339)	0,01 %	0,01 %
KEWPIE CORP	JPY	19 500	3 828 093	3 479 524	(348 568)	0,03 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	3 500	1 563 194	2 019 923	456 729	0,02 %	0,01 %
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	2 900	1 603 785	1 662 825	59 040	0,01 %	0,01 %
LANCASTER COLONY CORP	USD	3 900	5 658 028	7 580 049	1 922 021	0,06 %	0,01 %
LIFE CORP	JPY	2 200	460 327	434 446	(25 881)	0,00 %	0,00 %
MANDOM CORP	JPY	5 000	1 167 695	546 510	(621 185)	0,00 %	0,01 %
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	15 800	2 855 289	2 808 620	(46 669)	0,02 %	0,01 %
MARR SPA	EUR	4 923	1 029 897	590 041	(439 857)	0,00 %	0,01 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	12 200	2 706 261	2 286 235	(420 026)	0,02 %	0,02 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	10 200	1 931 218	1 371 517	(559 701)	0,01 %	0,01 %
MORINAGA & CO LTD	JPY	7 300	2 770 352	2 139 193	(631 159)	0,02 %	0,01 %
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	6 300	2 082 692	2 349 435	266 743	0,02 %	0,01 %
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	4 200	1 285 606	1 925 142	639 536	0,02 %	0,00 %
NICHIREI CORP	JPY	24 900	5 278 550	5 348 433	69 884	0,04 %	0,02 %
NISSHIN OILIO GROUP LTD/THE	JPY	8 200	2 018 278	2 011 114	(7 164)	0,02 %	0,02 %
NOEVIR HOLDING CO	JPY	5 200	2 286 256	2 247 860	(38 396)	0,02 %	0,02 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	10 100	2 080 346	2 611 935	531 589	0,02 %	0,02 %
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	9 600	4 504 479	3 987 054	(517 425)	0,03 %	0,02 %
ONTEX GROUP NV	EUR	10 359	1 997 629	679 594	(1 318 035)	0,01 %	0,01 %
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	20 520	966 250	929 827	(36 424)	0,01 %	0,02 %
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	30 420	10 454 277	17 497 581	7 043 304	0,14 %	0,02 %
PIGEON CORP	JPY	27 200	4 747 756	4 402 664	(345 092)	0,04 %	0,02 %
POST HOLDINGS INC	USD	10 900	4 829 141	9 691 749	4 862 607	0,08 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	8 400	5 476 535	5 024 937	(451 598)	0,04 %	0,02 %
PRICESMART INC	USD	5 600	3 807 115	3 352 965	(454 149)	0,03 %	0,02 %
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	3 600	646 392	591 038	(55 354)	0,00 %	0,01 %
PZ CUSSONS PLC	GBP	54 260	1 256 233	1 347 019	90 785	0,01 %	0,01 %
S FOODS INC	JPY	2 700	899 659	598 496	(301 163)	0,00 %	0,01 %
SAKATA SEED CORP	JPY	5 400	1 578 723	1 763 840	185 117	0,01 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	3 400	1 190 980	1 092 797	(98 183)	0,01 %	0,01 %
SCHOUW & CO	DKK	2 396	1 788 548	1 775 005	(13 543)	0,01 %	0,01 %
SEABOARD CORP	USD	54	1 795 931	2 008 238	212 308	0,02 %	0,00 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	135 200	1 083 683	1 638 504	554 821	0,01 %	0,01 %
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	2 300	591 937	431 870	(160 067)	0,00 %	0,01 %
SONAE	EUR	192 318	1 600 269	1 890 510	290 240	0,02 %	0,01 %
SPARTANNASH CO	USD	7 700	1 272 541	2 293 786	1 021 245	0,02 %	0,02 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	24 100	5 069 247	7 684 933	2 615 686	0,06 %	0,02 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	9 856	2 292 327	2 567 001	274 674	0,02 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	7 400	3 484 531	3 243 077	(241 454)	0,03 %	0,01 %
TREEHOUSE FOODS INC	USD	9 600	4 346 605	4 669 847	323 241	0,04 %	0,02 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	12 500	2 404 141	4 766 653	2 362 512	0,04 %	0,02 %
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	7 500	726 230	629 943	(96 287)	0,01 %	0,01 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	40 200	12 464 751	13 472 267	1 007 516	0,11 %	0,02 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	2 300	1 729 379	1 205 368	(524 011)	0,01 %	0,01 %
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	986 675	707 358	(279 317)	0,01 %	0,01 %
VISCOFAN SA	EUR	9 438	4 934 076	5 973 430	1 039 354	0,05 %	0,02 %
WD-40 CO	USD	3 000	5 325 644	4 764 239	(561 405)	0,04 %	0,02 %
YAOKO CO LTD	JPY	3 700	1 657 006	1 872 918	215 912	0,02 %	0,01 %
MEDIFAST INC	USD	1 900	2 175 155	2 158 994	(16 160)	0,02 %	0,02 %
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	1 943	905 400	1 334 437	429 037	0,01 %	0,01 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	3 697	1 105 273	1 550 363	445 090	0,01 %	0,01 %
OISIX RA DAICHI INC	JPY	4 400	968 986	733 877	(235 109)	0,01 %	0,01 %
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	2 995	3 284 708	1 388 933	(1 895 775)	0,01 %	0,02 %
ANDERSONS INC/THE	USD	6 100	1 621 631	2 102 588	480 957	0,02 %	0,02 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	26 600	9 828 485	17 336 341	7 507 857	0,14 %	0,02 %
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 500	437 345	553 380	116 035	0,00 %	0,01 %
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	6 100	1 390 156	1 999 832	609 675	0,02 %	0,02 %
CRANSWICK PLC	GBP	10 174	3 570 151	3 710 823	140 672	0,03 %	0,02 %
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	1 400	529 403	497 534	(31 870)	0,00 %	0,01 %
ELDERS LTD	AUD	31 299	1 766 129	2 120 189	354 060	0,02 %	0,02 %
ELF BEAUTY INC	USD	10 200	2 531 858	5 556 555	3 024 697	0,05 %	0,02 %
EUGLENA CO LTD	JPY	17 300	1 227 212	1 265 784	38 571	0,01 %	0,02 %
FRESHPET INC	USD	9 300	6 052 550	4 834 487	(1 218 063)	0,04 %	0,02 %
FUJICCO CO LTD	JPY	2 400	443 768	343 137	(100 631)	0,00 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	2 700	1 117 950	2 565 614	1 447 664	0,02 %	0,02 %
INTERPARFUMS SA	EUR	3 691	1 217 941	2 157 576	939 635	0,02 %	0,01 %
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	8 200	1 563 502	2 091 964	528 463	0,02 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	2 000	1 264 469	1 602 167	337 698	0,01 %	0,02 %
MILBON CO LTD	JPY	5 000	1 934 100	2 135 273	201 173	0,02 %	0,02 %
ORIOR AG	CHF	1 249	867 795	974 790	106 995	0,01 %	0,02 %
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	8 800	1 666 030	2 057 125	391 095	0,02 %	0,00 %
PRIMO WATER CORP	CAD	31 028	4 441 793	4 741 803	300 010	0,04 %	0,02 %
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	2 600	388 572	372 120	(16 452)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ROGERS SUGAR INC	CAD	25 600	1 009 197	1 059 032	49 835	0,01 %	0,02 %
SELECT HARVESTS LTD	AUD	16 392	512 047	427 074	(84 974)	0,00 %	0,01 %
SHOEI FOODS CORP	JPY	1 400	422 614	408 688	(13 926)	0,00 %	0,01 %
SHUFERSAL LTD	ILS	50 718	3 240 742	2 872 992	(367 750)	0,02 %	0,02 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	16 200	3 701 976	6 069 063	2 367 087	0,05 %	0,02 %
VILMORIN & CIE	EUR	785	392 281	376 754	(15 527)	0,00 %	0,00 %
WEIS MARKETS INC	USD	3 300	1 306 878	2 675 108	1 368 230	0,02 %	0,01 %
YA-MAN LTD	JPY	3 500	445 225	376 025	(69 201)	0,00 %	0,01 %
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	1 724	3 561 474	469 184	(3 092 290)	0,00 %	0,01 %
AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	1 900	321 303	298 636	(22 667)	0,00 %	0,00 %
HALOWS CO LTD	JPY	900	149 117	195 601	46 484	0,00 %	0,00 %
JAPFA LTD	SGD	72 600	351 000	183 968	(167 032)	0,00 %	0,00 %
PREMIER FOODS PLC	GBP	131 243	1 073 290	1 688 946	615 657	0,01 %	0,02 %
RETAIL PARTNERS CO LTD	JPY	2 800	248 899	276 779	27 881	0,00 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	417 357	6 066 556	6 097 905	31 348	0,05 %	0,02 %
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	7 736	1 911 121	793 805	(1 117 316)	0,01 %	0,01 %
HERBALIFE NUTRITION LTD	USD	17 700	7 696 204	2 594 517	(5 101 687)	0,02 %	0,02 %
NIPPON CORP	JPY	9 600	1 252 969	1 161 111	(91 858)	0,01 %	0,01 %
LAWSON INC	JPY	8 300	2 784 534	3 116 976	332 442	0,03 %	0,01 %
TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	17 900	6 390 890	6 815 702	424 812	0,06 %	0,02 %
A.G. BARR PLC	GBP	18 449	1 434 001	1 165 225	(268 776)	0,01 %	0,02 %
AEON HOKKAIDO CORP	JPY	6 300	526 363	525 860	(503)	0,00 %	0,00 %
BEYOND MEAT INC	USD	9 800	10 724 444	1 188 405	(9 536 039)	0,01 %	0,02 %
CELSIUS HOLDINGS INC	USD	8 500	4 517 269	8 711 633	4 194 364	0,07 %	0,01 %
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	1 000	2 431 877	5 047 258	2 615 381	0,04 %	0,01 %
EARTH CORP	JPY	2 800	1 296 060	1 057 781	(238 278)	0,01 %	0,01 %
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	10 300	3 630 310	3 910 473	280 163	0,03 %	0,02 %
G-7 HOLDINGS INC	JPY	3 000	292 309	370 462	78 153	0,00 %	0,01 %
GENKY DRUGSTORES CO LTD	JPY	1 100	275 003	298 528	23 524	0,00 %	0,01 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	17 600	5 652 661	5 060 892	(591 768)	0,04 %	0,02 %
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	HKD	46 500	2 190 137	977 773	(1 212 364)	0,01 %	0,01 %
INAGEYA CO LTD	JPY	2 900	519 918	268 260	(251 658)	0,00 %	0,01 %
KWS SAAT SE & CO KGAA	EUR	2 545	1 628 914	1 715 115	86 200	0,01 %	0,01 %
LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	500	611 015	404 524	(206 491)	0,00 %	0,02 %
MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	1 600	335 573	341 405	5 832	0,00 %	0,01 %
METRO AG	EUR	23 244	2 119 192	2 229 929	110 738	0,02 %	0,01 %
mitsui DM SUGAR HOLDINGS CO	JPY	1 900	569 650	284 559	(285 092)	0,00 %	0,01 %
NISSIN FOODS CO LTD	HKD	51 000	266 145	430 632	164 487	0,00 %	0,00 %
SLIGRO FOOD GROUP NV	EUR	4 908	948 250	837 988	(110 262)	0,01 %	0,01 %
SUEDZUCKER AG	EUR	13 965	1 887 446	2 399 056	511 610	0,02 %	0,01 %
SUNOPTA INC	CAD	14 400	1 505 484	1 191 412	(314 073)	0,01 %	0,01 %
UNITED MALT GRP LTD	AUD	46 462	1 249 031	1 077 044	(171 987)	0,01 %	0,02 %
UTZ BRANDS INC	USD	12 400	2 268 480	1 937 337	(331 143)	0,02 %	0,02 %
VITAL FARMS INC	USD	1 900	495 436	279 256	(216 180)	0,00 %	0,00 %
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	HKD	158 000	4 962 492	3 202 675	(1 759 817)	0,03 %	0,01 %
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	25 200	3 445 320	2 703 614	(741 706)	0,02 %	0,01 %
NH FOODS LTD	JPY	17 900	5 529 329	4 911 315	(618 015)	0,04 %	0,02 %
YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	28 600	3 633 154	3 360 920	(272 234)	0,03 %	0,01 %
COLRUYT SA	EUR	10 672	3 267 521	2 389 862	(877 659)	0,02 %	0,01 %
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS I	USD	13 400	3 578 198	3 957 462	379 264	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
YOKOREI CO LTD	JPY	6 500	496 753	519 745	22 992	0,00 %	0,01 %
BUMITAMA AGRI LTD	SGD	64 900	337 335	281 244	(56 091)	0,00 %	0,00 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	20 680	6 681 203	10 190 180	3 508 976	0,08 %	0,01 %
BEAUTY HEALTH CO/THE	USD	17 300	3 784 899	1 550 843	(2 234 056)	0,01 %	0,01 %
HONEST CO INC/THE	USD	4 000	350 310	118 606	(231 704)	0,00 %	0,00 %
M YOCHANANOF & SONS LTD	ILS	1 085	508 494	574 023	65 529	0,00 %	0,01 %
MISSION PRODUCE INC	USD	7 900	1 063 237	904 302	(158 935)	0,01 %	0,01 %
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	6 300	1 236 595	1 071 341	(165 254)	0,01 %	0,01 %
PHARMANUTRA SPA	EUR	636	451 955	416 574	(35 381)	0,00 %	0,01 %
TATTOOED CHEF INC	USD	8 600	1 239 179	104 204	(1 134 975)	0,00 %	0,01 %
VERU INC	USD	12 100	996 783	629 361	(367 422)	0,01 %	0,02 %
BAKKAFROST P/F	NOK	9 978	5 737 496	6 146 448	408 952	0,05 %	0,02 %
BELLRING BRANDS INC	USD	25 858	7 852 355	6 531 204	(1 321 150)	0,05 %	0,02 %
BENSON HILL INC	USD	16 500	538 494	414 481	(124 013)	0,00 %	0,01 %
BRC INC-A	USD	5 200	478 973	312 986	(165 987)	0,00 %	0,01 %
NETO MALINDA TRADING LTD	ILS	2 213	956 344	539 925	(416 419)	0,00 %	0,01 %
NISSUI CORP	JPY	56 200	2 808 965	2 303 542	(505 423)	0,02 %	0,02 %
SENECA FOODS CORP - CL A	USD	1 100	673 735	660 460	(13 274)	0,01 %	0,02 %
SOVOS BRANDS INC	USD	5 300	717 142	750 262	33 120	0,01 %	0,01 %
VITA COCO CO INC/THE	USD	2 600	296 773	353 966	57 194	0,00 %	0,00 %
WESTROCK COFFEE CO	USD	7 300	893 662	960 748	67 086	0,01 %	0,01 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>544 258 167</b>	<b>570 665 965</b>	<b>26 407 798</b>	<b>4,67 %</b>	
CORE LABORATORIES N.V.	USD	10 400	3 652 473	2 076 670	(1 575 804)	0,02 %	0,02 %
DNO ASA	NOK	82 682	926 031	976 474	50 444	0,01 %	0,01 %
ENERPLUS CORP	CAD	45 300	2 646 921	7 871 421	5 224 500	0,06 %	0,02 %
MURPHY OIL CORP	USD	28 700	6 766 559	12 159 946	5 393 387	0,10 %	0,02 %
OCEANEERING INTL INC	USD	19 700	2 105 696	3 394 192	1 288 496	0,03 %	0,02 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	41 500	5 168 173	6 884 470	1 716 297	0,06 %	0,02 %
PETROFAC LTD	GBP	84 623	2 460 146	704 441	(1 755 705)	0,01 %	0,02 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	51 400	6 562 675	12 668 662	6 105 987	0,10 %	0,02 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	177 300	9 259 278	10 217 506	958 229	0,08 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	42 742	4 343 631	4 831 983	488 352	0,04 %	0,01 %
TRANSOCEAN LTD	USD	133 000	6 571 985	5 974 434	(597 551)	0,05 %	0,02 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	33 100	4 387 374	5 768 370	1 380 996	0,05 %	0,02 %
VOPAK	EUR	13 086	4 222 079	3 817 836	(404 243)	0,03 %	0,01 %
BW LPG LTD	NOK	23 386	1 309 644	1 772 659	463 015	0,01 %	0,02 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	32 700	2 253 724	3 297 473	1 043 749	0,03 %	0,02 %
DORIAN LPG LTD	USD	6 226	639 752	1 162 248	522 496	0,01 %	0,02 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	53 700	6 067 633	16 393 670	10 326 036	0,13 %	0,02 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	44 000	3 728 652	6 941 758	3 213 105	0,06 %	0,02 %
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	37 000	4 447 173	4 534 218	87 046	0,04 %	0,02 %
TECHNIPFMC PLC	USD	91 300	5 730 445	10 963 641	5 233 196	0,09 %	0,02 %
FLEX LNG LTD	NOK	7 949	563 453	2 550 039	1 986 586	0,02 %	0,01 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	488 104	5 647 785	5 200 908	(446 878)	0,04 %	0,02 %
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	49 900	1 529 410	3 421 128	1 891 718	0,03 %	0,02 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	22 800	4 938 204	5 940 837	1 002 633	0,05 %	0,03 %
CVR ENERGY INC	USD	6 200	1 244 806	1 914 128	669 322	0,02 %	0,01 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	12 250	3 407 621	3 258 218	(149 403)	0,03 %	0,02 %
DRIL-QUIP INC	USD	6 300	2 265 406	1 686 206	(579 200)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENERFLEX LTD	CAD	26 100	2 355 343	1 620 524	(734 820)	0,01 %	0,02 %
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	57 500	3 528 092	6 967 120	3 439 028	0,06 %	0,01 %
EURONAV NV	EUR	32 522	2 343 260	5 364 726	3 021 466	0,04 %	0,01 %
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	24 400	2 073 181	2 808 198	735 018	0,02 %	0,02 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4 598	3 753 129	4 824 439	1 071 310	0,04 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	28 000	4 130 073	4 812 409	682 336	0,04 %	0,02 %
GREEN PLAINS INC	USD	12 500	2 954 769	3 755 694	800 925	0,03 %	0,02 %
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	24 000	1 464 655	1 744 809	280 154	0,01 %	0,02 %
HUNTING PLC	GBP	35 990	1 410 557	1 420 156	9 599	0,01 %	0,02 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	6 700	1 033 859	2 443 383	1 409 524	0,02 %	0,01 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	23 400	4 884 148	13 194 587	8 310 439	0,11 %	0,02 %
MODEC INC	JPY	8 600	1 071 666	874 506	(197 160)	0,01 %	0,02 %
NAPHTHA ISRAEL PETROLEUM CRP	ILS	5 104	233 942	231 270	(2 672)	0,00 %	0,01 %
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	95 200	2 643 935	4 145 919	1 501 984	0,03 %	0,02 %
OIL REFINERIES LTD	ILS	410 243	1 646 627	1 409 904	(236 723)	0,01 %	0,01 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	22 200	2 929 626	3 252 259	322 632	0,03 %	0,02 %
PASON SYSTEMS INC	CAD	14 500	1 315 841	1 680 403	364 562	0,01 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	18 400	4 517 594	7 391 718	2 874 124	0,06 %	0,01 %
PDC ENERGY INC	USD	19 104	5 733 017	11 946 524	6 213 506	0,10 %	0,02 %
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	2 700	619 880	847 403	227 523	0,01 %	0,02 %
RPC INC	USD	15 300	1 818 749	1 339 903	(478 846)	0,01 %	0,01 %
SARAS SPA	EUR	111 246	1 734 281	1 343 853	(390 428)	0,01 %	0,01 %
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	2 245	1 150 183	1 373 683	223 501	0,01 %	0,01 %
SM ENERGY CO	USD	23 400	4 443 913	8 028 782	3 584 869	0,07 %	0,02 %
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	94 600	2 755 514	3 067 489	311 976	0,03 %	0,02 %
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	4 004	926 774	383 916	(542 858)	0,00 %	0,01 %
US SILICA HOLDINGS INC	USD	12 900	1 352 024	1 588 474	236 449	0,01 %	0,02 %
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	EUR	3 990	691 225	2 542 101	1 850 876	0,02 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	122 600	5 330 032	9 573 082	4 243 050	0,08 %	0,02 %
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	13 100	3 466 999	3 526 885	59 885	0,03 %	0,02 %
IWATANI CORP	JPY	13 500	5 408 035	5 835 791	427 756	0,05 %	0,02 %
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	10 800	2 035 841	2 473 586	437 745	0,02 %	0,02 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	15 000	2 106 238	1 532 323	(573 915)	0,01 %	0,01 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	9 267	48 799	230 378	181 578	0,00 %	0,01 %
ARCHROCK INC	USD	26 800	1 937 879	2 370 781	432 902	0,02 %	0,02 %
CACTUS INC - A	USD	12 300	4 172 633	6 089 869	1 917 236	0,05 %	0,02 %
CGG SA	EUR	124 695	1 935 655	792 619	(1 143 035)	0,01 %	0,02 %
CLEAN ENERGY FUELS CORP	USD	29 800	1 099 125	1 526 511	427 386	0,01 %	0,01 %
CNX RESOURCES CORP	USD	40 000	4 303 619	6 635 634	2 332 014	0,05 %	0,02 %
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	77 500	8 118 949	5 115 132	(3 003 817)	0,04 %	0,02 %
GRAN TIERRA ENERGY INC	USD	59 400	963 622	579 298	(384 324)	0,00 %	0,02 %
KOSMOS ENERGY LTD	USD	85 400	3 213 909	5 350 512	2 136 603	0,04 %	0,02 %
SELECT ENERGY SERVICES INC-A	USD	8 400	884 720	764 595	(120 125)	0,01 %	0,01 %
TALOS ENERGY INC	USD	10 700	2 272 611	1 990 060	(282 551)	0,02 %	0,01 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	267 759	4 336 774	4 883 293	546 520	0,04 %	0,02 %
DMC GLOBAL INC	USD	3 300	1 369 113	631 961	(737 151)	0,01 %	0,02 %
HELMERICH & PAYNE	USD	20 800	7 187 415	10 156 933	2 969 518	0,08 %	0,02 %
SAIPEM SPA	EUR	195 648	5 763 733	2 319 206	(3 444 527)	0,02 %	0,01 %
TULLOW OIL PLC	GBP	232 106	2 494 693	1 015 449	(1 479 245)	0,01 %	0,02 %
HAFNIA LTD	NOK	28 202	897 278	1 421 381	524 103	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	38 471	564 058	1 438 815	874 758	0,01 %	0,01 %
ADVANTAGE ENERGY LTD	CAD	45 300	1 997 191	3 118 927	1 121 736	0,03 %	0,03 %
ALTO INGREDIENTS INC	USD	13 800	722 897	391 518	(331 379)	0,00 %	0,02 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	59 200	4 965 802	6 292 504	1 326 702	0,05 %	0,01 %
CHAMPIONX CORP	USD	40 800	7 044 681	11 651 684	4 607 003	0,10 %	0,02 %
CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	115 900	3 965 208	8 139 873	4 174 665	0,07 %	0,02 %
CROENERGIES AG	EUR	4 132	246 151	565 612	319 461	0,00 %	0,00 %
DIVERSIFIED ENERGY CO PLC	GBP	199 421	2 804 665	2 750 640	(54 025)	0,02 %	0,02 %
ENERGEAN PLC	GBP	22 622	2 178 004	3 508 977	1 330 973	0,03 %	0,01 %
EQUITAL LTD	ILS	4 253	935 457	1 243 175	307 718	0,01 %	0,01 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	122 036	4 867 261	1 954 402	(2 912 859)	0,02 %	0,02 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	33 900	4 912 367	7 831 102	2 918 735	0,06 %	0,02 %
MITSUUROKO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 100	708 459	603 237	(105 222)	0,00 %	0,01 %
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS I	USD	36 656	3 886 349	3 336 548	(549 801)	0,03 %	0,01 %
NOV INC	USD	77 700	9 567 869	15 989 680	6 421 811	0,13 %	0,02 %
SBM OFFSHORE NV	EUR	24 963	3 902 644	3 847 495	(55 149)	0,03 %	0,01 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	36 825	824 376	1 243 648	419 272	0,01 %	0,01 %
VIPER ENERGY PARTNERS LP	USD	11 700	2 301 318	3 664 010	1 362 692	0,03 %	0,02 %
WORLEY LTD	AUD	93 241	6 561 350	9 343 385	2 782 036	0,08 %	0,02 %
BW ENERGY LTD	NOK	11 898	628 847	299 116	(329 731)	0,00 %	0,00 %
BRISTOW GROUP INC	USD	2 100	499 301	561 241	61 940	0,00 %	0,01 %
TGS ASA	NOK	21 466	4 203 197	2 833 512	(1 369 685)	0,02 %	0,02 %
DENBURY INC	USD	9 600	5 259 670	8 229 447	2 969 777	0,07 %	0,02 %
DT MIDSTREAM INC	USD	19 000	7 547 090	10 342 959	2 795 869	0,08 %	0,02 %
ENERGY FUELS INC	CAD	27 600	1 482 682	1 681 551	198 870	0,01 %	0,02 %
GEVO INC	USD	34 800	1 728 870	651 348	(1 077 522)	0,01 %	0,01 %
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	88 701	4 463 255	3 199 507	(1 263 749)	0,03 %	0,01 %
PALADIN ENERGY LTD	AUD	764 696	3 175 656	3 575 962	400 306	0,03 %	0,03 %
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	24 568	2 660 560	3 789 197	1 128 638	0,03 %	0,01 %
TORM PLC-A	DKK	7 825	1 340 662	2 194 864	854 202	0,02 %	0,01 %
CAPRICORN ENERGY PLC	GBP	57 373	1 372 443	1 779 865	407 422	0,01 %	0,02 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	11 351	4 430 218	6 477 657	2 047 439	0,05 %	0,01 %
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	12 083	2 367 027	2 158 007	(209 019)	0,02 %	0,01 %
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	12 300	3 268 490	6 169 839	2 901 349	0,05 %	0,02 %
BAYTEX ENERGY CORP	CAD	108 500	3 335 892	4 796 124	1 460 231	0,04 %	0,02 %
BERRY CORP	USD	9 000	758 364	709 272	(49 092)	0,01 %	0,01 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	10 300	2 983 351	4 414 755	1 431 405	0,04 %	0,01 %
CALLON PETROLEUM CO	USD	9 400	3 371 857	3 434 512	62 655	0,03 %	0,02 %
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	USD	1 500	1 103 519	479 941	(623 578)	0,00 %	0,01 %
COMSTOCK RESOURCES INC	USD	17 400	1 498 015	2 349 995	851 980	0,02 %	0,01 %
CRESCENT ENERGY INC-A	USD	6 460	1 086 783	763 013	(323 770)	0,01 %	0,01 %
DENISON MINES CORP	CAD	136 400	1 366 249	1 537 104	170 854	0,01 %	0,02 %
GULFPORT ENERGY CORP	USD	3 100	2 343 399	2 248 826	(94 573)	0,02 %	0,02 %
HEADWATER EXPLORATION INC	CAD	38 400	1 475 129	1 652 761	177 632	0,01 %	0,02 %
HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	USD	9 200	2 290 604	2 711 626	421 022	0,02 %	0,02 %
KAROON ENERGY LTD	AUD	178 336	2 286 875	2 609 091	322 216	0,02 %	0,03 %
KELT EXPLORATION LTD	CAD	26 700	928 550	972 537	43 987	0,01 %	0,01 %
NABORS INDUSTRIES LTD	USD	1 700	1 499 557	2 593 561	1 094 005	0,02 %	0,02 %
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	13 900	2 734 296	4 220 149	1 485 853	0,03 %	0,02 %
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	35 100	2 025 711	3 184 775	1 159 064	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
PANTHEON RESOURCES PLC	GBP	126 662	1 358 762	638 189	(720 572)	0,01 %	0,02 %
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	14 300	1 577 085	2 977 598	1 400 513	0,02 %	0,01 %
SECURE ENERGY SERVICES INC	CAD	57 800	2 244 634	2 954 202	709 568	0,02 %	0,02 %
TELLURIAN INC	USD	94 000	2 735 127	1 555 670	(1 179 457)	0,01 %	0,02 %
TOPAZ ENERGY CORP	CAD	16 900	2 077 072	2 596 231	519 159	0,02 %	0,01 %
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	36 800	886 541	979 233	92 692	0,01 %	0,02 %
URANIUM ENERGY CORP	USD	64 000	2 842 379	2 446 200	(396 179)	0,02 %	0,02 %
VALARIS LTD	USD	4 000	1 311 864	2 664 498	1 352 635	0,02 %	0,01 %
VALLOUREC SA	EUR	27 595	2 650 049	3 559 773	909 723	0,03 %	0,01 %
CHORD ENERGY CORP	USD	7 641	5 150 999	10 297 893	5 146 893	0,08 %	0,02 %
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	7 500	1 597 292	1 258 219	(339 073)	0,01 %	0,02 %
FRONTLINE PLC	NOK	22 626	1 571 297	2 660 818	1 089 520	0,02 %	0,01 %
ENVIVA INC	USD	6 700	4 930 004	3 496 110	(1 433 894)	0,03 %	0,01 %
BORR DRILLING LTD	NOK	22 607	1 066 600	1 206 083	139 484	0,01 %	0,01 %
BOSS ENERGY LTD	AUD	91 524	1 570 004	1 302 329	(267 675)	0,01 %	0,03 %
CARDINAL ENERGY LTD	CAD	25 300	1 737 906	1 401 627	(336 279)	0,01 %	0,02 %
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	46 700	977 316	937 094	(40 222)	0,01 %	0,02 %
COOL CO LTD	NOK	2 439	291 425	277 314	(14 111)	0,00 %	0,00 %
CREW ENERGY INC	CAD	21 800	967 687	892 323	(75 364)	0,01 %	0,01 %
DIAMOND OFFSHORE DRILLING IN	USD	20 000	1 829 170	2 049 008	219 838	0,02 %	0,02 %
EARTHSTONE ENERGY INC - A	USD	8 300	1 392 225	1 163 492	(228 734)	0,01 %	0,01 %
ENQUEST PLC	GBP	312 563	1 101 326	792 613	(308 714)	0,01 %	0,02 %
EXCELERATE ENERGY INC-A	USD	4 600	1 260 998	1 135 131	(125 867)	0,01 %	0,02 %
EXMAR NV	EUR	5 461	487 554	454 721	(32 833)	0,00 %	0,01 %
FRONTERA ENERGY CORP	CAD	10 500	1 078 586	936 679	(141 907)	0,01 %	0,01 %
GENEL ENERGY PLC	GBP	28 694	571 306	423 661	(147 644)	0,00 %	0,01 %
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD	GBP	33 644	1 148 557	801 334	(347 223)	0,01 %	0,02 %
KIMBELL ROYALTY PARTNERS LP	USD	9 400	1 740 678	1 546 410	(194 268)	0,01 %	0,01 %
KINETIK HOLDINGS INC	USD	2 600	1 049 461	847 265	(202 196)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY ENERGY INC	USD	24 000	2 169 186	3 785 148	1 615 963	0,03 %	0,01 %
MAUREL ET PROM	EUR	10 296	485 600	434 612	(50 988)	0,00 %	0,01 %
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	7 900	3 675 925	3 301 247	(374 677)	0,03 %	0,00 %
NEXTDECADE CORP	USD	5 000	357 067	243 320	(113 747)	0,00 %	0,00 %
NOBLE CORP PLC	USD	24 947	7 960 201	9 267 342	1 307 140	0,08 %	0,02 %
OBSIDIAN ENERGY LTD	CAD	10 200	902 340	665 938	(236 402)	0,01 %	0,01 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	15 537	422 647	408 623	(14 024)	0,00 %	0,01 %
PERMIAN RESOURCES CORP	USD	41 700	2 232 620	3 861 395	1 628 775	0,03 %	0,01 %
PIPESTONE ENERGY CORP	CAD	17 800	754 958	388 238	(366 720)	0,00 %	0,01 %
PRECISION DRILLING CORP	CAD	2 600	1 855 057	1 960 429	105 372	0,02 %	0,02 %
PROFRAC HOLDING CORP-A	USD	2 900	670 704	719 911	49 207	0,01 %	0,01 %
RANGER OIL CORP-A	USD	3 200	1 279 522	1 274 483	(5 039)	0,01 %	0,02 %
SAN-AI OBBLI CO LTD	JPY	19 100	1 698 214	1 782 505	84 291	0,01 %	0,03 %
SHAWCOR LTD	CAD	13 600	1 235 327	1 358 572	123 246	0,01 %	0,02 %
SILVERBOW RESOURCES INC	USD	3 400	1 123 084	947 193	(175 890)	0,01 %	0,02 %
SITIO ROYALTIES CORP-A	USD	10 764	1 564 565	3 059 001	1 494 436	0,03 %	0,01 %
SPARTAN DELTA CORP	CAD	25 700	2 723 869	2 793 389	69 520	0,02 %	0,02 %
SURGE ENERGY INC	CAD	11 700	954 653	774 928	(179 725)	0,01 %	0,01 %
TERRACOM LTD	AUD	112 440	649 717	698 570	48 852	0,01 %	0,01 %
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	27 500	995 140	937 323	(57 818)	0,01 %	0,02 %
TIDEWATER INC	USD	5 300	1 388 345	1 923 950	535 605	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	2 266 000	3 386 195	2 202 221	(1 183 975)	0,02 %	0,01 %
VAALCO ENERGY INC	USD	19 300	977 386	866 967	(110 419)	0,01 %	0,02 %
VERTEX ENERGY INC	USD	11 600	911 232	708 484	(202 749)	0,01 %	0,02 %
VITAL ENERGY INC	USD	2 900	1 822 268	1 468 961	(353 307)	0,01 %	0,02 %
W&T OFFSHORE INC	USD	15 300	941 461	841 019	(100 442)	0,01 %	0,01 %
WAGA ENERGY SA	EUR	861	305 073	257 986	(47 088)	0,00 %	0,00 %
<b>Energi Total</b>			<b>468 828 743</b>	<b>602 323 777</b>	<b>133 495 034</b>	<b>4,93 %</b>	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	7 500	7 034 288	11 705 204	4 670 917	0,10 %	0,02 %
AMP LTD	AUD	611 030	4 557 898	5 367 776	809 878	0,04 %	0,02 %
INVESTEC PLC	GBP	125 717	3 674 132	7 618 414	3 944 282	0,06 %	0,02 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	37 800	6 086 677	6 155 096	68 419	0,05 %	0,02 %
SEVEN BANK LTD	JPY	100 300	1 872 482	1 961 958	89 475	0,02 %	0,01 %
SLM CORP	USD	47 500	4 720 359	7 767 514	3 047 155	0,06 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	21 760	2 087 577	2 772 224	684 647	0,02 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	36 363	3 695 658	4 389 014	693 356	0,04 %	0,01 %
STOREBRAND ASA	NOK	94 235	6 796 527	8 047 669	1 251 142	0,07 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	37 400	6 795 362	15 116 576	8 321 214	0,12 %	0,02 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	35 600	2 195 475	2 288 445	92 971	0,02 %	0,01 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	135 386	6 928 217	6 240 637	(687 580)	0,05 %	0,02 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	258 382	8 316 047	6 775 690	(1 540 358)	0,06 %	0,02 %
NAVIENT CORP	USD	27 300	2 879 714	4 423 936	1 544 222	0,04 %	0,02 %
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	AUD	124 314	2 393 936	1 486 549	(907 387)	0,01 %	0,02 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	100 400	11 422 515	10 236 568	(1 185 946)	0,08 %	0,02 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 035 484	4 205 157	9 588 883	5 383 726	0,08 %	0,02 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	12 600	12 947 532	17 636 580	4 689 048	0,14 %	0,02 %
ECN CAPITAL CORP	CAD	43 014	633 670	869 384	235 714	0,01 %	0,02 %
JYSKE BANK-REG	DKK	10 552	3 819 092	6 732 582	2 913 490	0,06 %	0,02 %
1ST SOURCE CORP	USD	3 200	1 354 456	1 673 567	319 110	0,01 %	0,01 %
AIFUL CORP	JPY	56 100	1 438 332	1 662 803	224 470	0,01 %	0,01 %
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	10 700	1 596 383	1 838 275	241 893	0,02 %	0,02 %
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	14 000	3 870 115	6 291 637	2 421 522	0,05 %	0,02 %
AMERIS BANCORP	USD	13 220	4 656 472	6 139 053	1 482 581	0,05 %	0,02 %
AMERISAFE INC	USD	3 500	1 792 602	1 791 848	(755)	0,01 %	0,02 %
ANICOM HOLDINGS INC	JPY	10 000	742 393	433 027	(309 366)	0,00 %	0,01 %
ANIMA HOLDING SPA	EUR	62 458	2 607 811	2 457 193	(150 618)	0,02 %	0,02 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	22 700	3 507 604	2 406 126	(1 101 478)	0,02 %	0,02 %
ARGO GROUP INTERNATIONAL	USD	5 560	2 813 692	1 415 845	(1 397 847)	0,01 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	12 300	3 815 647	3 598 669	(216 978)	0,03 %	0,02 %
ASHMORE GROUP PLC	GBP	75 334	3 685 403	2 137 101	(1 548 302)	0,02 %	0,01 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	25 001	9 120 669	11 657 309	2 536 641	0,10 %	0,02 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	26 800	5 107 600	6 095 917	988 317	0,05 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	11 100	4 064 981	6 807 888	2 742 907	0,06 %	0,02 %
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE	EUR	4 988	1 572 759	960 725	(612 033)	0,01 %	0,02 %
AWA BANK LTD/THE	JPY	4 300	933 990	684 452	(249 538)	0,01 %	0,01 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	18 436	2 841 528	4 056 797	1 215 269	0,03 %	0,01 %
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	10 200	1 486 559	1 600 650	114 090	0,01 %	0,02 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	11 711	3 155 116	3 947 343	792 227	0,03 %	0,01 %
BANCA IFIS SPA	EUR	4 364	660 728	610 675	(50 053)	0,01 %	0,01 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	42 470	2 893 335	3 481 872	588 537	0,03 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	76 160	2 040 173	3 026 677	986 503	0,02 %	0,02 %
BANCFIRST CORP	USD	3 100	1 505 648	2 692 850	1 187 202	0,02 %	0,01 %
BANCO BPM SPA	EUR	274 008	6 575 596	9 604 531	3 028 935	0,08 %	0,02 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	7 400	5 291 258	5 653 922	362 664	0,05 %	0,02 %
BANKUNITED INC	USD	15 000	4 902 646	5 019 577	116 931	0,04 %	0,02 %
BANNER CORPORATION	USD	6 300	3 102 801	3 922 274	819 473	0,03 %	0,02 %
BEAZLEY PLC	GBP	110 111	6 133 111	8 866 047	2 732 936	0,07 %	0,02 %
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	USD	9 300	2 471 287	2 739 268	267 981	0,02 %	0,02 %
BGC PARTNERS INC-CL A	USD	57 300	2 943 699	2 128 023	(815 676)	0,02 %	0,02 %
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	30 300	8 722 614	6 318 934	(2 403 680)	0,05 %	0,02 %
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	5 627	4 313 987	5 753 243	1 439 256	0,05 %	0,01 %
BPER BANCA	EUR	196 341	4 021 121	3 960 227	(60 894)	0,03 %	0,01 %
BROOKLINE BANCORP INC	USD	13 900	1 839 109	1 937 544	98 435	0,02 %	0,01 %
BURE EQUITY AB	SEK	9 295	1 762 053	2 165 327	403 274	0,02 %	0,01 %
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	30 976	4 098 945	2 448 280	(1 650 665)	0,02 %	0,01 %
CANADIAN WESTERN BANK	CAD	18 636	4 036 332	3 259 908	(776 423)	0,03 %	0,02 %
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	24 200	2 741 240	2 062 110	(679 130)	0,02 %	0,02 %
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	13 200	4 455 578	5 304 054	848 476	0,04 %	0,02 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6 484	5 540 580	5 309 016	(231 564)	0,04 %	0,02 %
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	39 800	5 516 221	2 156 384	(3 359 837)	0,02 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	3 000	2 025 380	2 751 089	725 709	0,02 %	0,02 %
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	28 331	4 739 512	3 514 944	(1 224 568)	0,03 %	0,02 %
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	20 400	3 325 243	4 591 945	1 266 702	0,04 %	0,02 %
COHEN & STEERS INC	USD	4 700	2 275 224	2 989 109	713 885	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	13 800	4 568 643	4 095 987	(472 656)	0,03 %	0,02 %
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	21 576	10 825 505	14 468 252	3 642 746	0,12 %	0,02 %
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	USD	10 700	6 221 085	6 635 289	414 204	0,05 %	0,02 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 300	4 832 621	6 075 309	1 242 688	0,05 %	0,01 %
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	15 381	875 939	1 072 125	196 186	0,01 %	0,00 %
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	11 400	10 600 275	15 014 697	4 414 422	0,12 %	0,02 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	4 800	988 429	1 340 051	351 622	0,01 %	0,01 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	25 600	4 885 423	6 493 779	1 608 356	0,05 %	0,02 %
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	58 000	1 006 734	409 946	(596 789)	0,00 %	0,00 %
DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	2 478	952 022	726 863	(225 158)	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	22 954	2 094 972	1 754 446	(340 526)	0,01 %	0,02 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	400	693 367	729 053	35 686	0,01 %	0,01 %
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	4 500	950 368	1 713 335	762 967	0,01 %	0,02 %
EAGLE BANCORP INC	USD	5 200	2 424 330	2 257 495	(166 836)	0,02 %	0,02 %
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	16 684	980 494	1 568 576	588 082	0,01 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	5 200	1 804 338	2 209 343	405 005	0,02 %	0,02 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	5 000	2 611 729	2 361 285	(250 444)	0,02 %	0,02 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 100	3 616 487	4 779 548	1 163 061	0,04 %	0,01 %
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	6 100	2 352 140	2 942 060	589 921	0,02 %	0,02 %
ESSENT GROUP LTD	USD	21 600	8 250 520	8 272 949	22 429	0,07 %	0,02 %
EVERCORE INC - A	USD	7 400	6 081 753	7 951 648	1 869 895	0,07 %	0,02 %
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	1 700	1 308 638	1 887 521	578 883	0,02 %	0,02 %
FIERA CAPITAL CORP	CAD	10 600	845 251	668 933	(176 318)	0,01 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	20 200	9 718 989	10 415 147	696 158	0,09 %	0,02 %
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	35 800	3 460 199	4 485 909	1 025 710	0,04 %	0,02 %
FIRST BANCORP/NC	USD	6 500	2 272 033	2 743 109	471 077	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST BUSEY CORP	USD	8 700	1 970 951	2 118 595	147 645	0,02 %	0,02 %
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	16 700	1 943 696	2 298 228	354 533	0,02 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	18 713	4 169 573	4 466 601	297 028	0,04 %	0,02 %
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	25 500	8 102 188	8 641 297	539 110	0,07 %	0,02 %
FIRST HAWAIIAN INC	USD	23 200	5 304 451	5 951 265	646 814	0,05 %	0,02 %
FIRST INTERSTATE BANCOSYS-A	USD	17 645	6 230 311	6 718 178	487 867	0,06 %	0,02 %
FIRST MERCHANTS CORP	USD	12 100	4 284 782	4 900 193	615 411	0,04 %	0,02 %
FIRST NATIONAL FINANCIAL COR	CAD	2 400	615 816	635 489	19 673	0,01 %	0,00 %
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	3 200	726 403	567 418	(158 985)	0,00 %	0,01 %
FLUSHING FINANCIAL CORP	USD	3 700	831 508	706 376	(125 132)	0,01 %	0,01 %
FNB CORP	USD	68 900	7 258 654	8 857 477	1 598 823	0,07 %	0,02 %
FULTON FINANCIAL CORP	USD	32 800	4 862 918	5 437 988	575 070	0,04 %	0,02 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	4 500	2 341 779	2 896 057	554 279	0,02 %	0,01 %
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	4 800	1 406 271	1 763 723	357 452	0,01 %	0,02 %
GLACIER BANCORP INC	USD	20 973	8 572 111	10 210 420	1 638 309	0,08 %	0,02 %
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	USD	9 600	1 337 515	506 893	(830 622)	0,00 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	1 400	644 040	820 450	176 410	0,01 %	0,01 %
GREEN DOT CORP-CLASS A	USD	7 900	3 351 707	1 231 158	(2 120 549)	0,01 %	0,02 %
GRENKE AG	EUR	4 936	3 622 137	1 016 097	(2 606 040)	0,01 %	0,01 %
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	7 094	2 352 987	2 203 921	(149 066)	0,02 %	0,01 %
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	410 000	914 875	372 586	(542 289)	0,00 %	0,00 %
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	370 699	1 274 425	407 053	(867 372)	0,00 %	0,01 %
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	USD	15 800	5 332 258	4 510 615	(821 643)	0,04 %	0,02 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	6 700	7 320 660	8 918 810	1 598 150	0,07 %	0,02 %
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	USD	7 700	3 233 171	3 536 253	303 082	0,03 %	0,02 %
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	7 224	7 637 195	8 291 654	654 459	0,07 %	0,01 %
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	10 500	2 263 772	3 104 099	840 327	0,03 %	0,02 %
HISCOX LTD	GBP	63 817	9 084 177	8 238 980	(845 197)	0,07 %	0,02 %
HOME BANCSHARES INC	USD	35 400	6 850 870	7 947 452	1 096 582	0,07 %	0,02 %
HOMESTREET INC	USD	3 300	812 835	896 579	83 744	0,01 %	0,02 %
HOPE BANCORP INC	USD	22 000	2 823 957	2 776 209	(47 748)	0,02 %	0,02 %
HORACE MANN EDUCATORS	USD	6 900	2 426 283	2 540 110	113 826	0,02 %	0,02 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	9 800	5 226 420	8 414 409	3 187 989	0,07 %	0,02 %
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	35 700	936 140	980 852	44 712	0,01 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	78 367	6 354 177	7 261 893	907 715	0,06 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	8 542	5 813 842	7 104 552	1 290 710	0,06 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK GROUP INC	USD	7 560	4 365 361	4 474 371	109 011	0,04 %	0,02 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	17 900	9 656 262	12 757 685	3 101 423	0,10 %	0,02 %
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	54 745	9 205 921	7 447 254	(1 758 667)	0,06 %	0,02 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	10 400	3 787 006	4 688 130	901 125	0,04 %	0,02 %
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	5 150	4 064 854	645 827	(3 419 027)	0,01 %	0,01 %
JACCS CO LTD	JPY	3 100	502 973	954 713	451 741	0,01 %	0,01 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	27 900	6 827 267	6 464 305	(362 962)	0,05 %	0,02 %
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	29 300	1 788 439	2 524 415	735 977	0,02 %	0,03 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	74 923	2 986 410	1 179 025	(1 807 385)	0,01 %	0,01 %
JUST GROUP PLC	GBP	160 597	1 427 368	1 552 878	125 510	0,01 %	0,02 %
KBC ANCORA	EUR	6 669	2 610 024	2 953 224	343 200	0,02 %	0,01 %
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	13 300	1 462 575	1 329 836	(132 739)	0,01 %	0,02 %
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	19 000	921 968	832 682	(89 286)	0,01 %	0,01 %
KEMPER CORP	USD	11 709	7 535 496	5 674 992	(1 860 504)	0,05 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	4 200	4 743 102	10 820 181	6 077 078	0,09 %	0,02 %
KIYO BANK LTD/THE	JPY	7 900	1 025 352	924 827	(100 525)	0,01 %	0,01 %
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	4 600	2 316 122	3 306 606	990 485	0,03 %	0,02 %
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	41 080	3 270 622	3 164 125	(106 497)	0,03 %	0,02 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	7 473	2 175 895	1 754 909	(420 986)	0,01 %	0,02 %
LENDINGCLUB CORP	USD	18 740	2 557 072	1 624 548	(932 524)	0,01 %	0,02 %
LENDINGTREE INC	USD	1 800	4 711 077	378 219	(4 332 858)	0,00 %	0,01 %
LEONTEQ AG	CHF	1 534	666 488	713 759	47 271	0,01 %	0,01 %
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	5 400	1 424 649	1 606 501	181 852	0,01 %	0,01 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	27 127	3 192 090	1 620 113	(1 571 977)	0,01 %	0,01 %
MBIA INC	USD	9 700	689 833	1 227 878	538 045	0,01 %	0,02 %
MERCURY GENERAL CORP	USD	4 500	2 006 452	1 516 069	(490 383)	0,01 %	0,01 %
MFA FINANCIAL INC	USD	17 850	3 946 305	1 732 027	(2 214 278)	0,01 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	55 000	6 320 564	7 043 465	722 901	0,06 %	0,02 %
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	64 089	446 723	717 494	270 771	0,01 %	0,01 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	11 200	4 426 462	4 233 408	(193 054)	0,03 %	0,02 %
MONEX GROUP INC	JPY	32 500	936 364	1 011 828	75 464	0,01 %	0,01 %
MORNINGSTAR INC	USD	4 900	8 128 991	10 454 778	2 325 787	0,09 %	0,01 %
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	6 000	887 718	927 276	39 558	0,01 %	0,02 %
N B T BANCORP INC	USD	7 300	2 397 394	3 122 432	725 038	0,03 %	0,02 %
NANTO BANK LTD/THE	JPY	3 400	611 485	650 601	39 116	0,01 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	2 800	1 390 332	2 503 139	1 112 807	0,02 %	0,01 %
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	19 600	1 188 520	1 409 191	220 670	0,01 %	0,01 %
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	51 400	1 119 414	978 567	(140 846)	0,01 %	0,01 %
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	9 200	1 309 583	1 425 597	116 014	0,01 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	20 200	2 702 223	2 781 883	79 660	0,02 %	0,02 %
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	7 600	1 307 779	1 066 173	(241 606)	0,01 %	0,02 %
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	18 500	704 938	529 003	(175 935)	0,00 %	0,01 %
OLD NATIONAL BANCORP	USD	57 452	8 859 881	10 175 955	1 316 073	0,08 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	53 400	9 968 870	12 703 948	2 735 078	0,10 %	0,02 %
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	21 500	7 932 558	7 054 941	(877 616)	0,06 %	0,02 %
ORIENT CORP	JPY	9 550	1 136 909	827 082	(309 827)	0,01 %	0,01 %
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	16 740	4 689 314	5 204 425	515 111	0,04 %	0,02 %
PACWEST BANCORP	USD	23 900	7 714 573	5 403 323	(2 311 251)	0,04 %	0,02 %
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	39 151	2 194 766	2 614 247	419 481	0,02 %	0,02 %
PARK NATIONAL CORP	USD	2 900	2 682 648	4 020 932	1 338 284	0,03 %	0,02 %
PERPETUAL LTD	AUD	9 612	2 393 341	1 579 628	(813 712)	0,01 %	0,02 %
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	ILS	30 655	1 550 923	3 209 392	1 658 469	0,03 %	0,01 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	14 200	8 119 904	10 267 500	2 147 596	0,08 %	0,02 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	4 200	1 909 380	3 048 865	1 139 485	0,02 %	0,02 %
PLUS500 LTD	GBP	18 042	2 279 359	3 856 835	1 577 476	0,03 %	0,02 %
POPULAR INC	USD	15 000	7 875 858	9 799 775	1 923 917	0,08 %	0,02 %
PRA GROUP INC	USD	8 300	2 393 268	2 761 964	368 696	0,02 %	0,02 %
PRIMERICA INC	USD	7 700	8 384 733	10 757 430	2 372 697	0,09 %	0,02 %
PROASSURANCE CORP	USD	9 400	3 037 150	1 617 712	(1 419 439)	0,01 %	0,02 %
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	17 200	10 698 166	12 314 696	1 616 530	0,10 %	0,02 %
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	14 200	2 982 126	2 987 927	5 801	0,02 %	0,02 %
RADIAN GROUP INC	USD	35 200	6 531 761	6 612 622	80 861	0,05 %	0,02 %
REDWOOD TRUST INC	USD	19 300	2 555 232	1 285 240	(1 269 992)	0,01 %	0,02 %
RENASANT CORP	USD	10 200	3 230 299	3 777 051	546 752	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 300	418 802	524 034	105 232	0,00 %	0,01 %
RESURS HOLDING AB	SEK	23 252	985 776	548 484	(437 292)	0,00 %	0,01 %
RICOH LEASING CO LTD	JPY	1 800	556 792	511 346	(45 446)	0,00 %	0,01 %
RLI CORP	USD	7 900	6 270 383	10 215 812	3 945 429	0,08 %	0,02 %
S & T BANCORP INC	USD	6 700	2 165 925	2 255 938	90 013	0,02 %	0,02 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	2 600	1 937 765	2 158 118	220 353	0,02 %	0,02 %
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	26 400	1 585 966	1 531 484	(54 482)	0,01 %	0,02 %
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	11 200	3 080 968	3 441 230	360 262	0,03 %	0,02 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	11 300	6 756 673	9 863 737	3 107 064	0,08 %	0,02 %
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	9 600	3 997 553	6 516 791	2 519 239	0,05 %	0,02 %
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	9 100	1 786 213	1 797 026	10 814	0,01 %	0,02 %
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	24 300	5 493 391	5 165 805	(327 586)	0,04 %	0,02 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 600	1 743 516	1 985 410	241 894	0,02 %	0,02 %
SPARX GROUP CO LTD	JPY	2 280	235 552	284 786	49 234	0,00 %	0,01 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	554	2 302 364	2 837 263	534 898	0,02 %	0,01 %
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	59 100	11 826 829	10 671 618	(1 155 212)	0,09 %	0,02 %
STEADFAST GROUP LTD	AUD	190 050	4 519 045	6 944 825	2 425 780	0,06 %	0,02 %
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	6 000	2 349 379	2 525 599	176 220	0,02 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	19 450	7 798 455	11 183 806	3 385 351	0,09 %	0,02 %
SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	89 000	347 369	329 130	(18 239)	0,00 %	0,00 %
SYDBANK A/S	DKK	10 416	2 401 695	4 308 805	1 907 110	0,04 %	0,02 %
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	27 481	9 342 863	10 165 361	822 498	0,08 %	0,02 %
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	10 400	5 678 131	6 178 784	500 653	0,05 %	0,02 %
TFS FINANCIAL CORP	USD	10 000	1 575 556	1 419 529	(156 027)	0,01 %	0,00 %
TOHO BANK LTD/THE	JPY	23 500	561 172	393 010	(168 162)	0,00 %	0,01 %
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	28 300	1 007 625	745 845	(261 780)	0,01 %	0,01 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	6 600	2 095 242	2 207 544	112 301	0,02 %	0,01 %
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	20 600	728 214	569 058	(159 156)	0,00 %	0,01 %
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	2 400	1 588 588	1 834 177	245 589	0,02 %	0,02 %
TOWNE BANK	USD	12 200	2 879 394	3 706 419	827 025	0,03 %	0,02 %
TRUPANION INC	USD	6 300	3 388 607	2 949 774	(438 833)	0,02 %	0,02 %
TRUSTMARK CORP	USD	11 600	3 529 570	3 989 222	459 652	0,03 %	0,02 %
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	14 314	5 368 400	2 223 684	(3 144 716)	0,02 %	0,02 %
UMB FINANCIAL CORP	USD	8 300	5 350 418	6 828 871	1 478 453	0,06 %	0,02 %
UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	43 000	6 607 535	7 561 135	953 600	0,06 %	0,02 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	22 089	1 880 460	1 625 629	(254 831)	0,01 %	0,01 %
UNITED BANKSHARES INC	USD	26 503	8 372 584	10 571 172	2 198 588	0,09 %	0,02 %
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	19 200	5 156 530	6 392 905	1 236 375	0,05 %	0,02 %
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	4 900	1 010 970	511 178	(499 792)	0,00 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 917	2 679 448	3 105 855	426 407	0,03 %	0,02 %
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	78 840	7 880 218	8 783 944	903 725	0,07 %	0,02 %
VALUE PARTNERS GROUP LTD	HKD	118 000	726 586	428 928	(297 658)	0,00 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	15 200	3 566 298	3 056 095	(510 202)	0,03 %	0,02 %
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	6 124	3 483 860	3 997 057	513 197	0,03 %	0,01 %
WALKER & DUNLOP INC	USD	5 700	3 816 749	4 406 707	589 958	0,04 %	0,02 %
WASHINGTON FEDERAL INC	USD	11 800	3 192 107	3 899 912	707 806	0,03 %	0,02 %
WESBANCO INC	USD	10 933	3 571 743	3 982 782	411 039	0,03 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 500	3 015 011	3 197 191	182 180	0,03 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	19 800	10 898 798	11 617 166	718 368	0,10 %	0,02 %
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	11 000	7 238 239	9 158 672	1 920 433	0,07 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	800	711 280	519 660	(191 620)	0,00 %	0,01 %
WSFS FINANCIAL CORP	USD	11 830	4 780 857	5 283 803	502 946	0,04 %	0,02 %
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	3 110	626 181	504 841	(121 339)	0,00 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	9 300	3 351 899	3 506 402	154 503	0,03 %	0,01 %
CANNAE HOLDINGS INC	USD	12 400	3 290 683	2 522 447	(768 235)	0,02 %	0,02 %
BLUCORA INC	USD	8 600	1 662 874	2 162 866	499 992	0,02 %	0,02 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	15 100	5 726 842	7 626 418	1 899 576	0,06 %	0,02 %
EAST WEST BANCORP INC	USD	26 600	12 901 921	17 268 212	4 366 291	0,14 %	0,02 %
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	29 968	3 912 108	3 893 883	(18 225)	0,03 %	0,02 %
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	19 700	2 233 778	1 092 584	(1 141 194)	0,01 %	0,01 %
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	18 400	845 952	419 881	(426 071)	0,00 %	0,01 %
DYNEX CAPITAL INC	USD	6 800	1 017 558	852 072	(165 486)	0,01 %	0,01 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	300	725 923	830 439	104 516	0,01 %	0,01 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	80 454	2 863 737	4 165 388	1 301 651	0,03 %	0,02 %
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	16 800	3 014 628	2 050 505	(964 123)	0,02 %	0,02 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	278 676	2 660 975	3 020 686	359 711	0,02 %	0,01 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	3 100	432 759	526 477	93 718	0,00 %	0,01 %
AKTIA BANK OYJ	EUR	10 414	985 289	1 118 963	133 674	0,01 %	0,01 %
ALM. BRAND A/S	DKK	185 510	3 069 811	2 950 539	(119 272)	0,02 %	0,01 %
ARROW FINANCIAL CORP	USD	3 759	1 130 113	1 255 314	125 201	0,01 %	0,02 %
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	2 700	921 139	909 641	(11 497)	0,01 %	0,01 %
BANCORP INC/THE	USD	9 100	947 440	2 544 100	1 596 659	0,02 %	0,02 %
BANK OF MARIN BANCORP/CA	USD	2 500	811 859	809 752	(2 107)	0,01 %	0,02 %
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	2 100	426 266	662 815	236 549	0,01 %	0,01 %
BAWAG GROUP AG	EUR	16 260	5 825 800	8 513 286	2 687 485	0,07 %	0,02 %
BYLINE BANCORP INC	USD	5 100	953 252	1 154 015	200 763	0,01 %	0,01 %
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	2 400	773 791	985 652	211 860	0,01 %	0,02 %
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	14 517	476 098	885 515	409 417	0,01 %	0,01 %
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	3 800	939 498	759 157	(180 340)	0,01 %	0,01 %
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	ILS	10 360	1 335 747	1 711 689	375 942	0,01 %	0,01 %
COFACE SA	EUR	22 033	1 951 368	2 812 158	860 790	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	7 200	1 184 113	1 533 446	349 333	0,01 %	0,01 %
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	2 900	1 016 215	1 312 124	295 908	0,01 %	0,02 %
CONNECTONE BANCORP INC	USD	6 500	1 399 374	1 550 203	150 829	0,01 %	0,02 %
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	12 534	2 184 869	1 574 177	(610 691)	0,01 %	0,02 %
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	7 000	1 536 597	2 645 880	1 109 283	0,02 %	0,02 %
FB FINANCIAL CORP	USD	8 533	3 112 486	3 037 877	(74 609)	0,02 %	0,02 %
FIRST BANCSHARES INC/MS	USD	5 200	1 564 495	1 639 719	75 223	0,01 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	1 400	557 683	635 508	77 825	0,01 %	0,01 %
FIRST FOUNDATION INC	USD	7 500	1 364 114	1 058 736	(305 377)	0,01 %	0,01 %
FLOW TRADERS	EUR	5 865	1 718 738	1 334 359	(384 380)	0,01 %	0,01 %
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	4 635	1 064 246	1 282 576	218 329	0,01 %	0,01 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	64 200	2 224 886	2 631 448	406 562	0,02 %	0,01 %
HARBORONE BANCORP INC	USD	6 800	571 732	931 117	359 384	0,01 %	0,01 %
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	21 775	1 519 605	1 885 168	365 563	0,02 %	0,01 %
HCI GROUP INC	USD	1 500	770 411	585 002	(185 409)	0,00 %	0,02 %
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	13 700	1 614 023	1 754 463	140 440	0,01 %	0,02 %
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	6 400	1 730 806	1 931 742	200 936	0,02 %	0,02 %
HOME CAPITAL GROUP INC	CAD	8 522	1 466 242	2 638 179	1 171 937	0,02 %	0,02 %
HUB24 LTD	AUD	12 601	1 652 266	2 238 357	586 091	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IDI INSURANCE CO LTD	ILS	1 070	529 198	227 032	(302 166)	0,00 %	0,01 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	5 000	1 100 012	1 178 180	78 168	0,01 %	0,02 %
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	50 367	2 606 045	1 803 642	(802 403)	0,01 %	0,02 %
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	4 224	467 279	429 704	(37 575)	0,00 %	0,01 %
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS L	USD	5 500	1 831 783	1 132 914	(698 869)	0,01 %	0,01 %
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	9 300	1 612 323	1 278 936	(333 387)	0,01 %	0,01 %
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	65 800	2 440 624	2 230 330	(210 294)	0,02 %	0,01 %
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	21 849	2 682 682	2 160 954	(521 727)	0,02 %	0,02 %
LAKELAND BANCORP INC	USD	12 900	2 050 839	2 237 842	187 003	0,02 %	0,02 %
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	3 100	958 569	1 068 122	109 552	0,01 %	0,01 %
MERCANTILE BANK CORP	USD	3 000	813 842	989 434	175 592	0,01 %	0,02 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	2 550	279 330	610 920	331 590	0,01 %	0,01 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	2 900	762 529	760 478	(2 051)	0,01 %	0,01 %
MLP SE	EUR	9 312	384 297	503 215	118 918	0,00 %	0,01 %
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	5 600	1 672 076	2 320 817	648 741	0,02 %	0,01 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	21 096	1 686 849	1 705 264	18 415	0,01 %	0,01 %
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	USD	62 600	3 181 284	1 578 682	(1 602 602)	0,01 %	0,02 %
NICOLET BANKSHARES INC	USD	2 300	1 318 485	1 807 826	489 341	0,01 %	0,02 %
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	15 000	3 157 951	3 088 289	(69 662)	0,03 %	0,02 %
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	10 200	2 119 102	2 135 204	16 102	0,02 %	0,02 %
OFG BANCORP	USD	8 300	1 152 204	2 253 397	1 101 193	0,02 %	0,02 %
ORIGIN BANCORP INC	USD	4 000	1 191 470	1 446 127	254 657	0,01 %	0,01 %
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	4 100	1 214 142	1 503 282	289 141	0,01 %	0,02 %
PEOPLES BANCORP INC	USD	4 600	1 365 467	1 280 137	(85 330)	0,01 %	0,02 %
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	21 518	1 210 208	1 254 938	44 730	0,01 %	0,01 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	2 700	1 340 854	1 984 720	643 866	0,02 %	0,02 %
QCR HOLDINGS INC	USD	3 000	1 308 806	1 467 011	158 205	0,01 %	0,02 %
SANDY SPRING BANCORP INC	USD	7 400	2 248 063	2 568 175	320 112	0,02 %	0,02 %
SPAR NORD BANK A/S	DKK	16 839	1 534 516	2 533 025	998 508	0,02 %	0,01 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	16 414	1 280 542	1 575 744	295 202	0,01 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	6 164	513 612	747 077	233 465	0,01 %	0,01 %
SPROTT INC	CAD	4 295	1 058 529	1 406 432	347 902	0,01 %	0,02 %
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	5 400	2 243 987	3 456 637	1 212 650	0,03 %	0,02 %
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	1 630	1 106 961	2 316 933	1 209 972	0,02 %	0,01 %
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	16 709	1 175 180	1 284 148	108 968	0,01 %	0,01 %
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP	CAD	12 585	765 025	650 549	(114 476)	0,01 %	0,02 %
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	8 600	1 258 192	575 239	(682 953)	0,00 %	0,01 %
TRICO BANCSHARES	USD	5 500	2 025 231	2 762 664	737 433	0,02 %	0,02 %
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	3 560	1 086 812	1 318 265	231 453	0,01 %	0,02 %
UNITED FIRE GROUP INC	USD	2 800	1 005 150	754 665	(250 485)	0,01 %	0,01 %
VERITEX HOLDINGS INC	USD	9 912	2 498 536	2 741 819	243 282	0,02 %	0,02 %
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	1 300	1 803 570	2 451 638	648 068	0,02 %	0,02 %
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	3 100	1 392 522	1 440 788	48 265	0,01 %	0,02 %
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	6 672	1 357 937	2 059 556	701 619	0,02 %	0,01 %
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	7 900	1 945 225	1 691 584	(253 640)	0,01 %	0,02 %
QUILTER PLC	GBP	271 415	2 271 403	2 988 497	717 094	0,02 %	0,02 %
ABC ARBITRAGE	EUR	5 467	313 214	370 729	57 515	0,00 %	0,01 %
CMC MARKETS PLC	GBP	21 897	675 083	581 223	(93 860)	0,00 %	0,01 %
DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	1 200	142 761	167 861	25 100	0,00 %	0,00 %
EGUARANTEE INC	JPY	6 600	816 664	1 203 801	387 138	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GMO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	6 200	287 968	236 537	(51 431)	0,00 %	0,01 %
LUTHER BURBANK CORP	USD	2 800	261 695	306 445	44 750	0,00 %	0,01 %
MENORA MIVTACHIM HOLDINGS LT	ILS	4 810	716 535	920 272	203 737	0,01 %	0,01 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	10 543	737 496	1 326 309	588 813	0,01 %	0,01 %
STRIKE CO LTD	JPY	700	219 652	234 656	15 004	0,00 %	0,00 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	9 800	2 943 144	3 689 751	746 607	0,03 %	0,02 %
BANK OZK	USD	23 400	7 040 184	9 234 367	2 194 183	0,08 %	0,02 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	111 229	5 645 406	7 289 423	1 644 016	0,06 %	0,02 %
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROU	USD	9 032	1 801 054	1 831 090	30 035	0,01 %	0,02 %
FEDERATED HERMES INC	USD	15 800	4 268 969	5 651 499	1 382 530	0,05 %	0,02 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	70 000	2 320 106	2 634 001	313 895	0,02 %	0,02 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	35 200	6 541 881	11 886 768	5 344 888	0,10 %	0,02 %
MR COOPER GROUP INC	USD	12 500	2 225 176	4 941 508	2 716 331	0,04 %	0,02 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	127 440	12 043 887	10 796 538	(1 247 348)	0,09 %	0,02 %
NINETY ONE PLC	GBP	88 283	2 712 565	1 944 761	(767 803)	0,02 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	8 000	2 372 300	4 465 261	2 092 962	0,04 %	0,02 %
PROG HOLDINGS INC	USD	10 800	3 800 083	1 796 941	(2 003 142)	0,01 %	0,02 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	81 658	3 753 720	3 913 095	159 375	0,03 %	0,01 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	7 432	1 772 237	1 746 347	(25 890)	0,01 %	0,01 %
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	505	4 600 282	7 035 945	2 435 664	0,06 %	0,02 %
CI FINANCIAL CORP	CAD	33 500	4 025 660	3 290 464	(735 196)	0,03 %	0,02 %
VOYA FINANCIAL INC	USD	19 300	10 998 847	11 690 743	691 896	0,10 %	0,02 %
77 BANK LTD/THE	JPY	10 100	1 480 563	1 666 484	185 921	0,01 %	0,01 %
AEON FINANCIAL SERVICE CO LT	JPY	19 900	2 179 480	2 080 025	(99 456)	0,02 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	56 052	2 783 187	2 379 176	(404 011)	0,02 %	0,01 %
AMERANT BANCORP INC	USD	4 700	952 782	1 242 684	289 902	0,01 %	0,01 %
AOZORA BANK LTD	JPY	25 700	4 468 883	4 979 180	510 297	0,04 %	0,02 %
ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	7 700	1 002 701	780 524	(222 176)	0,01 %	0,01 %
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	USD	5 400	1 327 127	1 223 494	(103 633)	0,01 %	0,01 %
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	USD	13 550	4 258 986	4 690 524	431 538	0,04 %	0,02 %
AUB GROUP LTD	AUD	18 969	2 042 717	2 855 037	812 319	0,02 %	0,02 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	14 600	7 084 244	7 790 979	706 735	0,06 %	0,02 %
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	1 413 067	3 242 613	2 174 959	(1 067 653)	0,02 %	0,01 %
BANK FIRST CORP	USD	1 900	1 424 249	1 737 303	313 054	0,01 %	0,02 %
BANKINTER SA	EUR	123 919	3 503 278	8 166 091	4 662 813	0,07 %	0,01 %
BFF BANK SPA	EUR	31 350	1 737 122	2 442 323	705 201	0,02 %	0,02 %
BROADMARK REALTY CAPITAL INC	USD	21 900	1 730 098	768 023	(962 075)	0,01 %	0,02 %
BRP GROUP INC-A	USD	10 700	2 888 066	2 649 899	(238 167)	0,02 %	0,02 %
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	2 000	529 386	640 315	110 929	0,01 %	0,01 %
CHALLENGER LTD	AUD	106 580	3 737 832	5 425 463	1 687 631	0,04 %	0,02 %
COMERICA INC	USD	24 600	12 719 375	16 200 068	3 480 694	0,13 %	0,02 %
COWEN INC - A	USD	4 400	727 023	1 673 961	946 938	0,01 %	0,02 %
CREADES AB-A SHARES	SEK	8 429	729 677	621 590	(108 087)	0,01 %	0,01 %
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	27 700	2 990 658	3 517 803	527 144	0,03 %	0,01 %
CROSSFIRST BANKSHARES INC	USD	10 700	1 138 612	1 308 085	169 473	0,01 %	0,02 %
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	USD	5 792	1 593 677	1 816 124	222 447	0,01 %	0,02 %
DOVALUE SPA	EUR	9 833	1 000 706	740 195	(260 510)	0,01 %	0,01 %
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	9 900	1 607 013	1 206 383	(400 630)	0,01 %	0,02 %
FIBI HOLDINGS	ILS	3 539	1 007 855	1 448 454	440 599	0,01 %	0,01 %
FIRST COMMUNITY BANKSHARES	USD	3 300	916 698	1 102 031	185 334	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST MID BANCSHARES INC	USD	2 900	982 126	916 458	(65 668)	0,01 %	0,01 %
FLATEXDEGIRO AG	EUR	11 677	1 911 658	776 619	(1 135 040)	0,01 %	0,01 %
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	USD	10 700	3 858 771	3 928 470	69 700	0,03 %	0,02 %
FREEDOM HOLDING CORP/NV	USD	3 000	883 212	1 720 576	837 364	0,01 %	0,01 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	91 800	2 858 789	4 783 862	1 925 073	0,04 %	0,02 %
GOEASY LTD	CAD	2 100	1 123 925	1 625 257	501 332	0,01 %	0,01 %
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	3 200	2 317 180	1 082 507	(1 234 673)	0,01 %	0,02 %
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	6 900	4 218 111	4 342 045	123 934	0,04 %	0,02 %
HANCOCK WHITNEY CORP	USD	17 200	6 580 532	8 199 066	1 618 534	0,07 %	0,02 %
HIROGIN HOLDINGS INC	JPY	39 700	1 910 030	1 959 203	49 172	0,02 %	0,01 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	24 000	2 109 095	1 750 625	(358 470)	0,01 %	0,02 %
HORIZON BANCORP INC/IN	USD	5 400	892 059	802 187	(89 872)	0,01 %	0,01 %
HYPOPORT SE	EUR	609	1 543 609	623 625	(919 984)	0,01 %	0,01 %
ILLIMITY BANK SPA	EUR	10 183	1 016 497	738 707	(277 790)	0,01 %	0,01 %
IP GROUP PLC	GBP	181 813	2 052 905	1 201 101	(851 804)	0,01 %	0,02 %
ISRACARD LTD	ILS	36 330	1 271 456	1 036 589	(234 868)	0,01 %	0,02 %
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	13 200	1 574 339	2 215 428	641 089	0,02 %	0,02 %
LEMONADE INC	USD	8 100	6 139 084	1 091 570	(5 047 515)	0,01 %	0,01 %
LIONTRUST ASSET MANAGEMENT	GBP	10 462	1 753 696	1 388 489	(365 207)	0,01 %	0,02 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	262 951	5 039 053	6 658 696	1 619 643	0,05 %	0,02 %
MAPFRE SA	EUR	160 258	2 788 341	3 049 619	261 278	0,02 %	0,01 %
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	16 900	1 447 877	990 476	(457 401)	0,01 %	0,01 %
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	176 900	3 250 281	4 411 250	1 160 969	0,04 %	0,02 %
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	USD	2 800	635 336	875 754	240 418	0,01 %	0,02 %
MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	5 100	1 176 916	1 269 853	92 937	0,01 %	0,01 %
OMNI BRIDGEWAY LTD	AUD	46 911	1 070 305	1 134 460	64 155	0,01 %	0,02 %
OPEN LENDING CORP - CL A	USD	19 100	4 713 286	1 270 040	(3 443 246)	0,01 %	0,02 %
OSB GROUP PLC	GBP	90 289	1 967 112	5 133 398	3 166 285	0,04 %	0,02 %
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	4 400	2 638 368	1 957 433	(680 935)	0,02 %	0,02 %
PENDAL GROUP LTD	AUD	58 540	2 930 900	1 959 280	(971 619)	0,02 %	0,02 %
PEUGEOT INVEST	EUR	631	607 097	590 428	(16 669)	0,00 %	0,00 %
PIPER SANDLER COS	USD	3 000	2 401 606	3 847 505	1 445 899	0,03 %	0,02 %
PREMIER FINANCIAL CORP	USD	6 789	1 500 112	1 803 712	303 600	0,01 %	0,02 %
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	42 501	2 324 876	962 935	(1 361 941)	0,01 %	0,02 %
RATOS AB-B SHS	SEK	37 934	1 145 243	1 488 009	342 766	0,01 %	0,02 %
READY CAPITAL CORP	USD	19 074	2 441 848	2 093 183	(348 665)	0,02 %	0,02 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	24 600	4 281 167	1 696 342	(2 584 825)	0,01 %	0,02 %
SIRIUSPOINT LTD	USD	15 500	1 491 354	900 874	(590 480)	0,01 %	0,01 %
STONEX GROUP INC	USD	3 000	1 258 646	2 816 401	1 557 755	0,02 %	0,01 %
SURUGA BANK LTD	JPY	33 700	1 197 396	1 064 284	(133 112)	0,01 %	0,01 %
SVOLDER AB-B	SEK	17 881	849 049	1 015 338	166 289	0,01 %	0,02 %
TBC BANK GROUP PLC	GBP	9 836	1 306 972	2 645 783	1 338 811	0,02 %	0,02 %
TOPDANMARK A/S	DKK	8 444	3 496 555	4 362 127	865 571	0,04 %	0,01 %
TRISURA GROUP LTD	CAD	9 200	1 968 836	3 029 334	1 060 498	0,02 %	0,02 %
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	6 000	1 506 477	1 544 440	37 962	0,01 %	0,02 %
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	5 615	1 127 196	1 292 829	165 633	0,01 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	3 700	834 110	977 919	143 808	0,01 %	0,01 %
VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	273 625	6 103 023	5 904 397	(198 626)	0,05 %	0,02 %
ZIONS BANCORP NA	USD	28 400	11 099 412	13 753 415	2 654 003	0,11 %	0,02 %
ZIP CO LTD	AUD	70 539	2 492 883	240 329	(2 252 554)	0,00 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	217 307	3 210 215	2 594 628	(615 587)	0,02 %	0,01 %
BANK OF KYOTO LTD/THE	JPY	11 900	4 981 210	5 206 333	225 123	0,04 %	0,02 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	34 900	5 495 399	7 829 919	2 334 520	0,06 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	26 213	3 283 048	4 230 312	947 265	0,03 %	0,01 %
SCOR SE	EUR	30 012	8 522 841	6 780 765	(1 742 076)	0,06 %	0,02 %
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	8 000	11 236 352	14 518 798	3 282 445	0,12 %	0,02 %
AUSTRALIAN ETHICAL INVT LTD	AUD	12 783	734 333	332 191	(402 141)	0,00 %	0,01 %
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	USD	15 500	1 813 471	951 262	(862 209)	0,01 %	0,01 %
MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	17 241	798 633	522 907	(275 726)	0,00 %	0,01 %
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	GBP	11 256	1 004 116	636 227	(367 889)	0,01 %	0,01 %
SOUTHSTATE CORP	USD	14 480	10 096 773	10 892 180	795 407	0,09 %	0,02 %
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	USD	9 900	2 875 423	2 455 677	(419 746)	0,02 %	0,02 %
TP ICAP GROUP PLC	GBP	140 029	4 291 174	2 895 498	(1 395 676)	0,02 %	0,02 %
UWM HOLDINGS CORP	USD	13 600	804 776	443 453	(361 323)	0,00 %	0,01 %
CADENCE BANK	USD	35 028	8 794 127	8 509 200	(284 927)	0,07 %	0,02 %
INSIGNIA FINANCIAL LTD	AUD	121 107	3 060 813	2 710 317	(350 495)	0,02 %	0,02 %
RATHBONES GROUP PLC	GBP	10 714	2 486 478	2 583 604	97 125	0,02 %	0,02 %
A-MARK PRECIOUS METALS INC	USD	2 600	845 827	889 526	43 699	0,01 %	0,01 %
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	2 700	399 913	612 811	212 898	0,01 %	0,01 %
ATLANTICUS HOLDINGS CORP	USD	1 100	740 715	283 906	(456 810)	0,00 %	0,01 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	80 052	2 122 105	1 619 795	(502 310)	0,01 %	0,01 %
BLUE OWL CAPITAL INC	USD	49 000	6 307 600	5 116 609	(1 190 991)	0,04 %	0,01 %
BRIDGEPOINT GROUP-REGS	GBP	116 618	5 265 608	2 633 894	(2 631 713)	0,02 %	0,01 %
EASTERN BANKSHARES INC	USD	34 100	6 156 959	5 794 604	(362 355)	0,05 %	0,02 %
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	USD	15 142	2 256 442	1 924 214	(332 229)	0,02 %	0,02 %
HINGHAM INSTITUTION FOR SVGS	USD	200	667 296	543 696	(123 600)	0,00 %	0,01 %
HIPPO HOLDINGS INC	USD	1 620	1 458 492	217 037	(1 241 455)	0,00 %	0,01 %
HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS I	JPY	6 400	2 000 491	2 169 318	168 827	0,02 %	0,02 %
IFAST CORP LTD	SGD	20 200	803 622	866 465	62 843	0,01 %	0,01 %
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	14 891	2 356 168	1 275 769	(1 080 399)	0,01 %	0,01 %
JTC PLC	GBP	22 034	2 217 906	1 953 011	(264 894)	0,02 %	0,01 %
JUROKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	6 800	1 240 569	1 456 047	215 479	0,01 %	0,02 %
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	107 206	2 454 111	1 163 178	(1 290 933)	0,01 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	USD	1 400	1 220 038	809 141	(410 897)	0,01 %	0,01 %
OKINAWA FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 800	818 358	487 290	(331 068)	0,00 %	0,01 %
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	USD	9 300	994 250	225 371	(768 879)	0,00 %	0,01 %
PEPPER MONEY LTD/AU	AUD	20 760	312 032	196 934	(115 098)	0,00 %	0,00 %
PERELLA WEINBERG PARTNERS	USD	5 800	706 963	559 931	(147 032)	0,00 %	0,01 %
SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A	USD	5 900	5 194 129	1 011 304	(4 182 825)	0,01 %	0,02 %
WEALTHNAVI INC	JPY	3 500	946 133	353 291	(592 842)	0,00 %	0,01 %
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	8 100	5 486 877	6 934 818	1 447 941	0,06 %	0,02 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	105 100	7 387 904	4 772 918	(2 614 987)	0,04 %	0,01 %
UPSTART HOLDINGS INC	USD	13 800	3 546 138	1 797 177	(1 748 961)	0,01 %	0,02 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	26 263	4 057 594	5 552 001	1 494 407	0,05 %	0,02 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	8 900	3 538 603	3 301 799	(236 804)	0,03 %	0,02 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	8 800	2 975 386	3 015 903	40 517	0,02 %	0,01 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	5 218	3 867 207	6 993 490	3 126 282	0,06 %	0,02 %
AAREAL BANK AG-TEND	EUR	11 078	3 111 069	3 726 994	615 925	0,03 %	0,03 %
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	51 834	3 601 374	3 555 843	(45 531)	0,03 %	0,01 %
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	5 495	1 055 280	1 204 618	149 337	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ALTSHULER SHAHAM PENN LTD	ILS	7 671	362 870	147 408	(215 462)	0,00 %	0,00 %
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	6 258	1 950 632	1 335 608	(615 025)	0,01 %	0,00 %
BRIDGEWATER BANCSHARES INC	USD	3 700	694 171	646 600	(47 571)	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	650	232 029	183 217	(48 812)	0,00 %	0,00 %
BROOKFIELD REINSURANCE LTD	CAD	2 600	931 523	800 163	(131 360)	0,01 %	0,03 %
BUSINESS FIRST BANCSHARES	USD	4 300	984 204	937 835	(46 370)	0,01 %	0,02 %
CAMBRIDGE BANCORP	USD	1 400	1 196 402	1 145 514	(50 888)	0,01 %	0,02 %
CLAROS MORTGAGE TRUST INC	USD	14 200	2 481 506	2 057 697	(423 809)	0,02 %	0,01 %
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	USD	2 100	1 031 447	983 051	(48 396)	0,01 %	0,02 %
COLLECTOR BANK AB	SEK	8 594	390 610	311 191	(79 418)	0,00 %	0,00 %
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	10 700	2 344 998	1 921 546	(423 453)	0,02 %	0,01 %
DEFINITY FINANCIAL CORP	CAD	15 200	4 048 602	4 252 416	203 814	0,03 %	0,01 %
ECLIPX GROUP LTD	AUD	57 483	949 165	766 105	(183 059)	0,01 %	0,02 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	5 700	1 324 460	1 354 355	29 895	0,01 %	0,00 %
EQB INC	CAD	4 110	1 325 097	1 695 164	370 067	0,01 %	0,01 %
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	2 800	1 007 235	901 130	(106 105)	0,01 %	0,02 %
EZCORP INC-CL A	USD	10 000	1 004 860	802 857	(202 003)	0,01 %	0,02 %
FARMERS NATL BANC CORP	USD	6 700	1 002 524	931 944	(70 580)	0,01 %	0,02 %
FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	9 200	702 375	764 487	62 113	0,01 %	0,01 %
FIVE STAR BANCORP	USD	1 800	472 643	483 014	10 371	0,00 %	0,01 %
HAGERTY INC-A	USD	3 200	333 772	265 110	(68 662)	0,00 %	0,00 %
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	5 600	1 242 116	1 365 349	123 232	0,01 %	0,02 %
HBT FINANCIAL INC/DE	USD	1 500	291 589	289 176	(2 413)	0,00 %	0,01 %
HELIA GROUP LTD	AUD	63 298	1 070 144	1 162 864	92 720	0,01 %	0,02 %
J TRUST CO LTD	JPY	7 500	293 965	290 054	(3 911)	0,00 %	0,01 %
JUDO CAPITAL HOLDINGS LTD	AUD	92 197	1 132 431	816 091	(316 340)	0,01 %	0,01 %
KINGKEY FINANCIAL INTERNATIO	HKD	470 000	504 405	545 753	41 348	0,00 %	0,01 %
M&A RESEARCH INSTITUTE INC	JPY	1 000	524 757	468 118	(56 640)	0,00 %	0,01 %
METROCITY BANKSHARES INC	USD	3 100	670 913	660 539	(10 374)	0,01 %	0,01 %
MID PENN BANCORP INC	USD	3 000	982 128	885 703	(96 425)	0,01 %	0,02 %
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	24 414	1 112 322	1 024 701	(87 621)	0,01 %	0,02 %
NORDNET AB PUBL	SEK	26 151	3 521 691	3 732 114	210 423	0,03 %	0,01 %
OCI INTERNATIONAL HOLDINGS L	HKD	96 000	444 047	163 574	(280 473)	0,00 %	0,01 %
OLD SECOND BANCORP INC	USD	6 200	885 220	979 662	94 442	0,01 %	0,01 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	5 400	1 370 092	2 290 062	919 970	0,02 %	0,02 %
RITHM CAPITAL CORP	USD	89 600	10 588 429	7 211 247	(3 377 182)	0,06 %	0,02 %
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	USD	16 600	5 901 865	6 787 989	886 124	0,06 %	0,01 %
SBI SHINSEI BANK LTD	JPY	10 600	1 735 069	1 699 916	(35 153)	0,01 %	0,00 %
SMARTFINANCIAL INC	USD	3 300	961 256	893 978	(67 278)	0,01 %	0,02 %
SOUTH PLAINS FINANCIAL INC	USD	1 600	485 363	433 917	(51 446)	0,00 %	0,01 %
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	USD	1 300	669 099	586 913	(82 186)	0,00 %	0,01 %
STELLAR BANCORP INC	USD	8 187	1 981 401	2 375 953	394 552	0,02 %	0,02 %
TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	17 745	1 179 319	1 040 364	(138 955)	0,01 %	0,02 %
TPG INC	USD	8 100	2 392 474	2 220 642	(171 832)	0,02 %	0,01 %
TRIUMPH FINANCIAL INC	USD	4 200	1 975 363	2 021 957	46 594	0,02 %	0,02 %
VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	32 700	775 040	-	(775 040)	0,00 %	0,02 %
WISDOMTREE INC	USD	17 700	673 988	950 277	276 289	0,01 %	0,01 %
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDIN	SGD	406 600	1 313 373	1 060 187	(253 186)	0,01 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>1 585 785 582</b>	<b>1 729 612 709</b>	<b>143 827 128</b>	<b>14,16 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELAN CORP	JPY	3 800	272 643	266 118	(6 525)	0,00 %	0,01 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	32 600	4 324 370	4 237 442	(86 928)	0,03 %	0,01 %
TSUMURA & CO	JPY	12 200	3 081 828	2 639 645	(442 183)	0,02 %	0,02 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	75 512	4 649 984	2 512 255	(2 137 729)	0,02 %	0,01 %
PERRIGO CO PLC	USD	25 400	8 884 046	8 529 843	(354 203)	0,07 %	0,02 %
INDIVIOR PLC	GBP	27 019	2 100 041	5 929 528	3 829 487	0,05 %	0,02 %
ALKERMES PLC	USD	31 500	6 313 298	8 108 309	1 795 011	0,07 %	0,02 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	8 500	9 595 007	23 285 449	13 690 443	0,19 %	0,02 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	25 200	7 909 485	9 376 221	1 466 736	0,08 %	0,02 %
H LUNDBECK A/S	DKK	58 000	3 133 234	2 136 079	(997 155)	0,02 %	0,01 %
CYBERDYNE INC	JPY	16 100	928 985	361 809	(567 175)	0,00 %	0,01 %
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	74 509	2 820 416	4 396 914	1 576 498	0,04 %	0,01 %
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	USD	1 700	1 050 829	486 324	(564 505)	0,00 %	0,00 %
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	17 300	6 909 230	14 029 164	7 119 933	0,11 %	0,02 %
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	22 500	6 277 578	3 528 628	(2 748 950)	0,03 %	0,01 %
AGFA-GEVAERT NV	EUR	20 525	886 546	576 158	(310 388)	0,00 %	0,01 %
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	4 553 168	2 766 161	(1 787 007)	0,02 %	0,02 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	23 750	2 603 324	3 225 095	621 771	0,03 %	0,01 %
ALMIRALL SA	EUR	11 399	1 379 289	1 083 384	(295 905)	0,01 %	0,01 %
AMEDISYS INC	USD	7 100	9 803 870	5 842 963	(3 960 907)	0,05 %	0,02 %
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	37 900	3 924 014	4 558 639	634 625	0,04 %	0,01 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	8 300	4 977 683	8 406 903	3 429 220	0,07 %	0,02 %
ANAPTYSBIO INC	USD	3 100	1 045 925	946 376	(99 549)	0,01 %	0,01 %
ANGIODYNAMICS INC	USD	5 400	820 241	732 501	(87 740)	0,01 %	0,01 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	2 000	993 541	792 611	(200 930)	0,01 %	0,01 %
ANSELL LTD	AUD	22 227	4 078 828	4 193 258	114 431	0,03 %	0,02 %
AS ONE CORP	JPY	5 000	1 898 809	2 150 205	251 396	0,02 %	0,01 %
ATRICURE INC	USD	8 100	2 968 661	3 541 218	572 557	0,03 %	0,02 %
ATRIION CORPORATION	USD	300	2 080 732	1 653 343	(427 390)	0,01 %	0,02 %
ATTENDO AB	SEK	14 627	1 112 720	334 937	(777 783)	0,00 %	0,01 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	13 380	1 052 327	1 057 158	4 832	0,01 %	0,01 %
BLUEBIRD BIO INC	USD	16 000	1 220 187	1 090 703	(129 484)	0,01 %	0,02 %
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	11 100	7 477 682	4 790 453	(2 687 229)	0,04 %	0,02 %
BML INC	JPY	3 000	714 954	751 452	36 498	0,01 %	0,01 %
BOIRON SA	EUR	563	222 311	300 098	77 787	0,00 %	0,00 %
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	32 800	2 044 076	882 098	(1 161 978)	0,01 %	0,02 %
BRUKER CORP	USD	19 700	8 594 153	13 264 322	4 670 170	0,11 %	0,01 %
CHEMED CORP	USD	2 800	10 361 667	14 079 089	3 717 422	0,12 %	0,02 %
COHERUS BIOSCIENCES INC	USD	11 700	1 587 351	912 833	(674 518)	0,01 %	0,02 %
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	17 900	1 331 866	761 758	(570 108)	0,01 %	0,01 %
CONMED CORP	USD	5 900	4 742 647	5 151 837	409 189	0,04 %	0,02 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	19 800	3 558 644	3 961 461	402 817	0,03 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	1 600	1 104 507	2 290 633	1 186 126	0,02 %	0,01 %
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	1 502	1 158 836	978 737	(180 099)	0,01 %	0,01 %
CVS GROUP PLC	GBP	12 664	1 509 093	2 905 267	1 396 174	0,02 %	0,02 %
CYTOKINETICS INC	USD	17 200	4 289 358	7 763 613	3 474 255	0,06 %	0,02 %
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	20 995	7 138 347	6 513 214	(625 133)	0,05 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG	EUR	309	213 538	117 927	(95 611)	0,00 %	0,00 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 045	900 787	458 691	(442 096)	0,00 %	0,01 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	20 900	1 406 721	2 190 626	783 905	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EDITAS MEDICINE INC	USD	10 900	3 289 253	952 424	(2 336 829)	0,01 %	0,02 %
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	4 400	848 532	561 413	(287 120)	0,00 %	0,01 %
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	8 200	4 940 440	953 991	(3 986 450)	0,01 %	0,02 %
EMIS GROUP PLC	GBP	11 460	1 429 083	2 542 145	1 113 062	0,02 %	0,02 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	10 100	4 657 375	9 413 231	4 755 857	0,08 %	0,02 %
ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	10 300	671 522	632 129	(39 393)	0,01 %	0,01 %
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	18 300	3 474 704	5 062 074	1 587 370	0,04 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	59 500	11 267 165	9 401 597	(1 865 568)	0,08 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	13 133	655 835	626 361	(29 474)	0,01 %	0,02 %
FIBROGEN INC	USD	16 800	6 047 983	2 651 259	(3 396 724)	0,02 %	0,02 %
GALAPAGOS NV	EUR	9 477	5 877 436	4 119 967	(1 757 469)	0,03 %	0,01 %
GALENICA AG	CHF	9 704	5 204 593	7 806 025	2 601 432	0,06 %	0,02 %
GENUS PLC	GBP	12 859	4 994 553	4 546 905	(447 648)	0,04 %	0,02 %
GERRESHEIMER AG	EUR	6 181	4 465 605	4 080 992	(384 613)	0,03 %	0,02 %
GLAUKOS CORP	USD	8 500	5 034 414	3 657 479	(1 376 935)	0,03 %	0,02 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	16 000	8 279 257	11 706 140	3 426 883	0,10 %	0,02 %
GNI GROUP LTD	JPY	7 400	1 248 281	769 609	(478 672)	0,01 %	0,02 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	9 300	7 999 700	7 205 465	(794 235)	0,06 %	0,02 %
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	25 900	6 341 274	14 517 517	8 176 243	0,12 %	0,02 %
HEALTH EQUITY INC	USD	16 300	10 511 814	9 897 615	(614 199)	0,08 %	0,02 %
HEALTHSTREAM INC	USD	3 500	796 818	856 446	59 628	0,01 %	0,01 %
HESKA CORP	USD	1 700	1 932 527	1 040 975	(891 552)	0,01 %	0,02 %
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	7 300	1 991 114	1 858 509	(132 605)	0,02 %	0,02 %
ICU MEDICAL INC	USD	4 000	7 469 168	6 205 342	(1 263 826)	0,05 %	0,02 %
IDORSIA LTD	CHF	22 671	4 725 557	3 239 425	(1 486 132)	0,03 %	0,01 %
INNOVIVA INC	USD	12 000	1 573 665	1 566 309	(7 356)	0,01 %	0,02 %
INOGEN INC	USD	3 300	2 658 407	640 739	(2 017 668)	0,01 %	0,01 %
INSMED INC	USD	25 800	6 180 551	5 078 033	(1 102 518)	0,04 %	0,02 %
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	6 900	4 839 914	4 653 356	(186 558)	0,04 %	0,02 %
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	14 100	7 396 738	7 788 073	391 334	0,06 %	0,02 %
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	4 700	3 019 497	572 727	(2 446 770)	0,00 %	0,01 %
ION BEAM APPLICATIONS	EUR	3 801	923 049	621 806	(301 243)	0,01 %	0,01 %
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	6 400	7 294 798	5 905 556	(1 389 242)	0,05 %	0,02 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	24 200	2 596 907	2 953 704	356 797	0,02 %	0,02 %
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	11 000	1 532 851	752 273	(780 578)	0,01 %	0,01 %
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	12 400	1 898 929	1 556 241	(342 688)	0,01 %	0,01 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 300	2 113 193	1 539 263	(573 930)	0,01 %	0,01 %
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 000	1 036 852	963 113	(73 739)	0,01 %	0,01 %
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	13 700	696 317	515 950	(180 367)	0,00 %	0,01 %
KORIAN	EUR	11 703	3 528 164	1 245 160	(2 283 005)	0,01 %	0,01 %
KYORIN HOLDINGS INC	JPY	6 600	985 766	847 539	(138 227)	0,01 %	0,01 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	12 623	3 466 555	6 336 834	2 870 279	0,05 %	0,02 %
LHC GROUP INC	USD	5 838	7 312 300	9 298 814	1 986 514	0,08 %	0,02 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	2 800	805 795	1 842 531	1 036 736	0,02 %	0,02 %
LIVANOVA PLC	USD	9 800	6 830 660	5 361 820	(1 468 839)	0,04 %	0,02 %
MANI INC	JPY	15 800	2 305 260	2 394 642	89 382	0,02 %	0,01 %
MAYNE PHARMA GROUP LTD	AUD	181 547	708 611	242 563	(466 048)	0,00 %	0,01 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	5 000	4 972 572	10 462 255	5 489 682	0,09 %	0,02 %
MENICON CO LTD	JPY	11 100	2 119 625	2 302 198	182 573	0,02 %	0,01 %
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	7 700	1 206 622	2 519 068	1 312 446	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	11 000	5 344 703	7 652 454	2 307 751	0,06 %	0,02 %
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 400	1 570 064	1 143 192	(426 872)	0,01 %	0,01 %
MORPHOSYS AG	EUR	5 297	4 800 180	735 665	(4 064 515)	0,01 %	0,02 %
MYRIAD GENETICS INC	USD	13 900	3 457 321	1 986 838	(1 470 483)	0,02 %	0,02 %
NAGAILEBEN CO LTD	JPY	3 000	642 876	447 063	(195 813)	0,00 %	0,01 %
NAKANISHI INC	JPY	15 200	2 454 661	2 901 761	447 100	0,02 %	0,02 %
NANOSONICS LTD	AUD	50 450	1 495 601	1 445 854	(49 747)	0,01 %	0,02 %
NATERA INC	USD	19 600	8 984 440	7 756 008	(1 228 433)	0,06 %	0,02 %
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	29 900	5 478 018	665 671	(4 812 347)	0,01 %	0,02 %
NEOGEN CORP	USD	39 500	9 254 465	5 926 214	(3 328 251)	0,05 %	0,02 %
NEOGENOMICS INC	USD	25 100	5 668 416	2 284 683	(3 383 732)	0,02 %	0,02 %
NEVRO CORP	USD	8 300	6 050 247	3 237 827	(2 812 421)	0,03 %	0,02 %
NICHI-IKO PHARMACEUTICAL CO	JPY	6 700	825 249	41 518	(783 731)	0,00 %	0,01 %
NIHON KOHDEN CORP	JPY	18 000	4 593 276	4 307 129	(286 146)	0,04 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	24 500	2 735 759	1 891 359	(844 400)	0,02 %	0,01 %
NUVASIVE INC	USD	10 600	5 354 159	4 306 306	(1 047 853)	0,04 %	0,02 %
OMNICELL INC	USD	8 400	7 264 506	4 172 174	(3 092 332)	0,03 %	0,02 %
OPKO HEALTH INC	USD	74 000	2 504 891	911 218	(1 593 673)	0,01 %	0,01 %
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	12 200	1 478 021	579 278	(898 743)	0,00 %	0,02 %
ORPEA	EUR	9 728	2 554 723	631 243	(1 923 479)	0,01 %	0,02 %
OWENS & MINOR INC	USD	15 100	3 034 723	2 905 089	(129 634)	0,02 %	0,02 %
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	6 900	1 186 948	1 328 065	141 117	0,01 %	0,01 %
PENUMBRA INC	USD	6 900	10 968 106	15 121 029	4 152 923	0,12 %	0,02 %
PEPTIDREAM INC	JPY	20 400	4 183 642	3 163 400	(1 020 242)	0,03 %	0,02 %
PHARMA MAR SA	EUR	2 626	1 363 326	1 775 223	411 898	0,01 %	0,01 %
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	4 200	1 091 582	554 828	(536 754)	0,00 %	0,02 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	23 000	7 223 052	7 925 524	702 472	0,06 %	0,02 %
PROTHENA CORP PLC	USD	6 000	1 850 480	3 561 137	1 710 657	0,03 %	0,01 %
PTC THERAPEUTICS INC	USD	11 700	4 419 466	4 399 348	(20 118)	0,04 %	0,02 %
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	135 154	880 896	1 389 773	508 877	0,01 %	0,01 %
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	USD	4 400	4 475 850	1 646 654	(2 829 197)	0,01 %	0,01 %
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	12 100	11 121 173	4 546 177	(6 574 996)	0,04 %	0,02 %
SANBIO CO LTD	JPY	4 300	1 016 338	252 978	(763 360)	0,00 %	0,01 %
SANGAMO THERAPEUTICS INC	USD	19 500	1 960 528	603 177	(1 357 352)	0,00 %	0,01 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	15 600	10 077 472	19 913 284	9 835 812	0,16 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	23 300	4 756 336	5 699 188	942 852	0,05 %	0,02 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	14 600	2 848 935	2 930 013	81 078	0,02 %	0,01 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	720	3 273 329	4 703 182	1 429 853	0,04 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	13 165	1 445 850	1 043 288	(402 561)	0,01 %	0,02 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	130 628	575 972	532 319	(43 652)	0,00 %	0,01 %
SOSEI GROUP CORP	JPY	12 200	1 653 654	1 947 399	293 745	0,02 %	0,01 %
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	44 235	574 455	1 195 118	620 663	0,01 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	9 700	2 776 117	3 408 436	632 319	0,03 %	0,02 %
SYNEOS HEALTH INC	USD	19 300	11 423 451	6 973 759	(4 449 692)	0,06 %	0,02 %
TAKARA BIO INC	JPY	9 100	1 740 918	1 170 615	(570 303)	0,01 %	0,01 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 512	7 444 597	11 030 190	3 585 593	0,09 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	19 900	7 041 642	9 564 543	2 522 901	0,08 %	0,02 %
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	160 000	1 159 723	989 524	(170 199)	0,01 %	0,01 %
THERAVANCE BIOPHARMA INC	USD	19 200	2 767 561	2 122 142	(645 419)	0,02 %	0,03 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	9 100	1 738 547	1 493 332	(245 215)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOKAI CORP/GIFU	JPY	2 400	530 333	344 750	(185 584)	0,00 %	0,01 %
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 900	1 318 258	938 691	(379 567)	0,01 %	0,01 %
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	12 900	8 712 652	5 887 519	(2 825 133)	0,05 %	0,02 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	8 800	1 191 053	640 630	(550 422)	0,01 %	0,02 %
VAREX IMAGING CORP	USD	6 700	1 598 634	1 339 835	(258 800)	0,01 %	0,02 %
VIRBAC SA	EUR	766	1 389 697	1 836 162	446 465	0,02 %	0,01 %
VITROLIFE AB	SEK	10 827	2 417 697	1 905 993	(511 704)	0,02 %	0,01 %
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	910	1 429 374	1 635 530	206 156	0,01 %	0,01 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 500	523 807	591 344	67 537	0,00 %	0,01 %
CONVATEC GROUP PLC	GBP	294 540	5 966 085	8 118 276	2 152 192	0,07 %	0,01 %
ADDUS HOMECARE CORP	USD	2 800	2 307 452	2 744 213	436 760	0,02 %	0,02 %
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	USD	6 100	1 890 362	818 441	(1 071 922)	0,01 %	0,01 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	4 300	2 604 370	2 520 378	(83 991)	0,02 %	0,03 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	9 564	1 661 203	3 530 665	1 869 462	0,03 %	0,01 %
MESA LABORATORIES INC	USD	1 300	2 617 187	2 128 535	(488 652)	0,02 %	0,02 %
ACLARIS THERAPEUTICS INC	USD	8 600	1 490 785	1 334 318	(156 467)	0,01 %	0,01 %
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	60 082	2 171 315	1 843 971	(327 344)	0,02 %	0,03 %
AGENUS INC	USD	45 800	1 475 393	1 082 822	(392 572)	0,01 %	0,02 %
ALLAKOS INC	USD	13 600	1 076 476	1 128 058	51 582	0,01 %	0,02 %
ALLIANCE PHARMA PLC	GBP	90 439	835 347	567 991	(267 356)	0,00 %	0,02 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	14 100	2 045 413	276 409	(1 769 004)	0,00 %	0,01 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	7 400	1 335 024	2 042 585	707 561	0,02 %	0,02 %
ANIKA THERAPEUTICS INC	USD	3 700	1 070 522	1 078 882	8 359	0,01 %	0,03 %
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	17 000	5 470 776	8 659 719	3 188 942	0,07 %	0,02 %
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC	USD	7 300	1 674 282	2 127 885	453 603	0,02 %	0,01 %
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	20 100	7 572 419	8 031 087	458 668	0,07 %	0,02 %
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	USD	14 300	2 312 920	462 051	(1 850 868)	0,00 %	0,02 %
AXOGEN INC	USD	9 100	950 709	894 648	(56 061)	0,01 %	0,02 %
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	2 307	1 062 950	1 125 014	62 063	0,01 %	0,02 %
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	USD	33 000	2 337 893	3 731 953	1 394 060	0,03 %	0,02 %
BIOTAGE AB	SEK	11 612	1 438 186	2 036 500	598 314	0,02 %	0,02 %
CAMURUS AB	SEK	5 417	505 897	1 293 676	787 779	0,01 %	0,01 %
CARA THERAPEUTICS INC	USD	10 000	1 386 789	1 057 997	(328 792)	0,01 %	0,02 %
CAREDX INC	USD	8 500	3 614 264	955 399	(2 658 864)	0,01 %	0,02 %
CELLAVISION AB	SEK	2 216	529 312	479 776	(49 536)	0,00 %	0,01 %
CERUS CORP	USD	33 400	2 000 503	1 200 935	(799 568)	0,01 %	0,02 %
CODEXIS INC	USD	9 100	1 618 117	417 742	(1 200 375)	0,00 %	0,01 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	5 000	985 923	1 142 716	156 793	0,01 %	0,01 %
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	14 300	9 905 688	5 726 337	(4 179 351)	0,05 %	0,02 %
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	USD	7 200	2 749 498	1 162 497	(1 587 001)	0,01 %	0,01 %
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	15 800	4 432 584	4 328 510	(104 074)	0,04 %	0,01 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	1 500	632 115	431 917	(200 198)	0,00 %	0,01 %
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	USD	3 100	1 966 006	1 420 632	(545 374)	0,01 %	0,01 %
FAES FARMA SA	EUR	64 361	1 951 858	2 375 074	423 217	0,02 %	0,02 %
FAGRON	EUR	13 402	2 202 330	1 869 769	(332 561)	0,02 %	0,02 %
FATE THERAPEUTICS INC	USD	13 100	5 270 384	1 302 095	(3 968 289)	0,01 %	0,01 %
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	5 000	-	-	-	0,00 %	-
G1 THERAPEUTICS INC	USD	8 000	449 794	427 927	(21 867)	0,00 %	0,02 %
GERON CORP	USD	106 600	1 475 012	2 541 282	1 066 271	0,02 %	0,02 %
HERON THERAPEUTICS INC	USD	15 900	3 000 718	391 577	(2 609 141)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IMMUNOGEN INC	USD	42 200	2 084 274	2 061 933	(22 342)	0,02 %	0,02 %
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	USD	36 500	4 514 242	560 916	(3 953 326)	0,00 %	0,01 %
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	13 200	5 950 562	4 536 858	(1 413 703)	0,04 %	0,02 %
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	15 800	4 278 982	8 236 776	3 957 794	0,07 %	0,02 %
INVITAE CORP	USD	32 200	8 840 333	589 996	(8 250 337)	0,00 %	0,01 %
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	20 100	4 144 834	1 265 253	(2 879 581)	0,01 %	0,01 %
JEOL LTD	JPY	7 900	1 676 780	2 117 429	440 649	0,02 %	0,02 %
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	USD	26 100	1 657 866	874 178	(783 688)	0,01 %	0,02 %
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	3 200	1 156 662	1 450 698	294 036	0,01 %	0,01 %
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	2 600	2 445 856	7 434 057	4 988 201	0,06 %	0,02 %
MESOBLAST LTD	AUD	94 705	1 564 244	550 425	(1 013 819)	0,00 %	0,01 %
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	7 100	7 582 987	3 169 077	(4 413 910)	0,03 %	0,01 %
MITHRA PHARMACEUTICALS	EUR	3 759	927 853	134 566	(793 286)	0,00 %	0,01 %
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	7 600	1 254 188	2 018 431	764 242	0,02 %	0,01 %
NOVAVAX INC	USD	13 600	7 071 581	1 377 249	(5 694 333)	0,01 %	0,02 %
OXFORD BIOMEDICA PLC	GBP	11 273	1 209 782	591 102	(618 679)	0,00 %	0,01 %
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	40 800	5 240 286	3 287 712	(1 952 574)	0,03 %	0,02 %
PHARMING GROUP NV	EUR	117 591	1 389 876	1 340 142	(49 734)	0,01 %	0,02 %
R1 RCM INC	USD	30 900	4 914 970	3 333 135	(1 581 835)	0,03 %	0,01 %
RADNET INC	USD	9 500	1 609 738	1 762 196	152 458	0,01 %	0,02 %
REGENXBIO INC	USD	7 000	2 654 399	1 563 945	(1 090 455)	0,01 %	0,02 %
REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	14 800	3 343 307	2 691 372	(651 935)	0,02 %	0,02 %
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	8 500	1 877 203	2 438 320	561 116	0,02 %	0,02 %
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	2 389 768	1 927 841	(461 927)	0,02 %	0,01 %
SOLASTO CORP	JPY	6 900	663 489	372 971	(290 518)	0,00 %	0,01 %
STAAR SURGICAL CO	USD	8 200	3 719 246	3 920 974	201 728	0,03 %	0,02 %
SUMMERSSET GROUP HOLDINGS LTD	NZD	53 933	2 795 643	2 973 749	178 107	0,02 %	0,02 %
SURGERY PARTNERS INC	USD	12 900	3 460 077	3 540 390	80 313	0,03 %	0,01 %
SURMODICS INC	USD	1 800	736 748	605 009	(131 739)	0,00 %	0,01 %
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	12 100	7 778 853	5 357 910	(2 420 943)	0,04 %	0,02 %
TG THERAPEUTICS INC	USD	26 300	4 198 030	3 064 932	(1 133 098)	0,03 %	0,02 %
TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 000	407 815	435 118	27 303	0,00 %	0,01 %
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	2 300	2 302 316	1 835 921	(466 395)	0,02 %	0,02 %
UNIQUE NV	USD	10 300	3 509 860	2 300 218	(1 209 641)	0,02 %	0,02 %
VERICEL CORP	USD	9 100	2 002 522	2 361 226	358 704	0,02 %	0,02 %
XENCOR INC	USD	9 800	3 103 450	2 513 896	(589 554)	0,02 %	0,02 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	8 792	2 112 339	2 503 391	391 052	0,02 %	0,02 %
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	8 900	2 321 755	1 813 096	(508 659)	0,01 %	0,01 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	CAD	18 000	1 803 962	766 014	(1 037 948)	0,01 %	0,01 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	25 500	1 236 615	1 085 186	(151 429)	0,01 %	0,02 %
C-MER EYE CARE HOLDINGS LTD	HKD	52 000	300 970	321 595	20 625	0,00 %	0,00 %
COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS	USD	2 200	555 931	589 917	33 986	0,00 %	0,02 %
EL.EN. SPA	EUR	6 192	343 973	927 669	583 696	0,01 %	0,01 %
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	5 300	6 360 626	13 150 730	6 790 104	0,11 %	0,02 %
KURA ONCOLOGY INC	USD	9 800	1 610 202	1 198 059	(412 143)	0,01 %	0,01 %
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	499	197 578	435 671	238 094	0,00 %	0,00 %
ORIOLA CORP -B	EUR	12 824	276 615	234 596	(42 019)	0,00 %	0,01 %
VIEWRAY INC	USD	20 400	881 726	900 303	18 576	0,01 %	0,01 %
SERES THERAPEUTICS INC	USD	18 700	3 294 682	1 031 597	(2 263 085)	0,01 %	0,02 %
SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	71 000	3 844 780	619 687	(3 225 093)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	19 800	1 262 150	3 627 926	2 365 777	0,03 %	0,02 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	18 700	7 356 042	11 017 821	3 661 779	0,09 %	0,02 %
MODIVCARE INC	USD	2 100	1 834 570	1 856 253	21 683	0,02 %	0,01 %
NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	10 000	1 211 793	1 850 018	638 225	0,02 %	0,01 %
PATTERSON COS INC	USD	18 200	4 383 380	5 025 448	642 068	0,04 %	0,02 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	9 800	3 453 075	6 043 391	2 590 317	0,05 %	0,02 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	38 900	5 086 822	4 867 556	(219 266)	0,04 %	0,02 %
TELADOC HEALTH INC	USD	30 700	8 687 277	7 152 368	(1 534 909)	0,06 %	0,02 %
1LIFE HEALTHCARE INC	USD	25 300	5 359 327	4 164 638	(1 194 689)	0,03 %	0,01 %
AB SCIENCE SA	EUR	3 526	343 785	262 831	(80 954)	0,00 %	0,01 %
ACCOLADE INC	USD	10 600	3 096 321	813 436	(2 282 885)	0,01 %	0,01 %
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	USD	19 300	6 324 687	1 452 550	(4 872 137)	0,01 %	0,01 %
AKERO THERAPEUTICS INC	USD	5 400	1 693 370	2 915 108	1 221 738	0,02 %	0,01 %
ALBIREO PHARMA INC	USD	2 900	888 574	617 352	(271 221)	0,01 %	0,01 %
ALECTOR INC	USD	8 500	2 052 028	772 860	(1 279 168)	0,01 %	0,01 %
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	20 400	5 193 858	1 264 041	(3 929 817)	0,01 %	0,01 %
ALLOVIR INC	USD	9 000	1 559 203	454 821	(1 104 382)	0,00 %	0,01 %
ALPHATEC HOLDINGS INC	USD	13 000	1 543 772	1 581 578	37 806	0,01 %	0,01 %
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	USD	1 400	953 550	155 429	(798 120)	0,00 %	0,00 %
AMBEA AB	SEK	7 719	533 841	321 251	(212 590)	0,00 %	0,01 %
ANDLAUER HEALTHCARE GROUP IN	CAD	3 400	988 381	1 170 458	182 077	0,01 %	0,02 %
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	USD	4 200	1 658 162	701 706	(956 456)	0,01 %	0,02 %
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	USD	7 500	2 102 742	1 093 461	(1 009 281)	0,01 %	0,01 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	39 627	1 605 708	1 458 883	(146 824)	0,01 %	0,02 %
ARVINAS INC	USD	8 900	4 454 290	2 999 324	(1 454 966)	0,02 %	0,02 %
AVANOS MEDICAL INC	USD	9 700	3 382 636	2 585 710	(796 926)	0,02 %	0,02 %
AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	9 200	1 951 722	2 011 062	59 340	0,02 %	0,01 %
AXONICS INC	USD	7 900	3 563 530	4 866 266	1 302 736	0,04 %	0,02 %
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	5 900	2 767 127	4 482 865	1 715 738	0,04 %	0,01 %
BEAM THERAPEUTICS INC	USD	10 400	4 947 833	4 006 835	(940 998)	0,03 %	0,01 %
BIOARCTIC AB	SEK	5 409	485 638	1 390 975	905 337	0,01 %	0,01 %
BIOLIFE SOLUTIONS INC	USD	4 700	1 561 262	842 655	(718 607)	0,01 %	0,01 %
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	3 300	1 322 337	698 278	(624 059)	0,01 %	0,01 %
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	SEK	3 826	608 299	334 415	(273 885)	0,00 %	0,01 %
CASTLE BIOSCIENCES INC	USD	3 300	1 742 174	765 245	(976 928)	0,01 %	0,01 %
CELLEX THERAPEUTICS INC	USD	6 700	1 318 044	2 941 696	1 623 652	0,02 %	0,01 %
CHEMOMETEC A/S	DKK	3 002	2 232 203	2 930 596	698 393	0,02 %	0,02 %
CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	5 620	1 052 916	813 582	(239 334)	0,01 %	0,01 %
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	321	232 122	260 438	28 316	0,00 %	0,01 %
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	4 442	2 612 869	1 680 301	(932 568)	0,01 %	0,01 %
CRANWARE PLC	GBP	3 743	1 077 092	805 019	(272 073)	0,01 %	0,01 %
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	USD	6 200	1 258 173	1 117 694	(140 479)	0,01 %	0,01 %
CRYOPORT INC	USD	8 900	2 296 868	1 521 142	(775 726)	0,01 %	0,02 %
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	3 568	1 752 889	1 407 457	(345 433)	0,01 %	0,01 %
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	2 259	863 045	1 102 000	238 955	0,01 %	0,01 %
EM SYSTEMS CO LTD	JPY	5 200	310 461	316 020	5 560	0,00 %	0,01 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	30 000	8 585 719	9 950 495	1 364 777	0,08 %	0,02 %
ERGOMED PLC	GBP	6 334	701 770	954 718	252 947	0,01 %	0,01 %
EVOTEC SE	EUR	28 575	7 115 786	4 584 459	(2 531 327)	0,04 %	0,02 %
FULGENT GENETICS INC	USD	3 100	2 278 199	909 425	(1 368 775)	0,01 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENERATION BIO CO	USD	5 500	1 702 050	212 929	(1 489 121)	0,00 %	0,01 %
GOSSAMER BIO INC	USD	8 600	1 195 962	183 839	(1 012 123)	0,00 %	0,01 %
GUARDANT HEALTH INC	USD	17 800	15 150 826	4 769 460	(10 381 366)	0,04 %	0,02 %
H.U. GROUP HOLDINGS INC	JPY	9 600	2 554 450	2 064 914	(489 536)	0,02 %	0,02 %
HEALIUS LTD	AUD	110 886	2 394 259	2 274 161	(120 098)	0,02 %	0,02 %
HEALTH CATALYST INC	USD	7 600	3 249 117	795 843	(2 453 275)	0,01 %	0,01 %
IGM BIOSCIENCES INC	USD	1 000	617 622	167 566	(450 056)	0,00 %	0,00 %
IMMUNITYBIO INC	USD	22 100	1 846 415	1 103 775	(742 640)	0,01 %	0,01 %
IMMUNOVANT INC	USD	9 100	1 659 459	1 591 183	(68 276)	0,01 %	0,01 %
INARI MEDICAL INC	USD	7 800	5 362 901	4 883 811	(479 091)	0,04 %	0,01 %
INHIBRX INC	USD	7 600	1 920 736	1 844 738	(75 998)	0,02 %	0,02 %
INMODE LTD	USD	12 600	3 174 566	4 431 177	1 256 611	0,04 %	0,02 %
INTEGRAL DIAGNOSTICS LTD	AUD	33 767	945 621	660 946	(284 675)	0,01 %	0,01 %
IVERIC BIO INC	USD	20 700	2 945 615	4 365 835	1 420 220	0,04 %	0,02 %
JMDC INC	JPY	4 000	1 548 675	1 128 858	(419 817)	0,01 %	0,01 %
KARUNA THERAPEUTICS INC	USD	5 100	5 903 165	9 872 180	3 969 015	0,08 %	0,01 %
KEROS THERAPEUTICS INC	USD	3 400	1 822 150	1 608 353	(213 797)	0,01 %	0,01 %
KINIKA PHARMACEUTICALS-A	USD	5 800	1 039 560	855 894	(183 665)	0,01 %	0,02 %
KODIAK SCIENCES INC	USD	5 300	4 600 186	373 826	(4 226 360)	0,00 %	0,01 %
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	3 100	1 621 367	2 419 228	797 861	0,02 %	0,01 %
KYMERA THERAPEUTICS INC	USD	6 400	2 841 430	1 573 638	(1 267 792)	0,01 %	0,01 %
MEDACTA GROUP SA	CHF	1 048	811 300	1 149 326	338 026	0,01 %	0,01 %
MEDIOS AG	EUR	2 912	1 007 645	535 768	(471 877)	0,00 %	0,01 %
MEDLEY INC	JPY	3 000	981 599	880 240	(101 359)	0,01 %	0,01 %
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	USD	5 200	947 869	333 988	(613 881)	0,00 %	0,01 %
MERSANA THERAPEUTICS INC	USD	14 200	1 691 289	819 721	(871 567)	0,01 %	0,01 %
MERUS NV	USD	4 200	768 700	640 059	(128 641)	0,01 %	0,01 %
METALL ZUG AG-SHS B-REG	CHF	23	40 638	471 415	430 777	0,00 %	0,01 %
MORPHIC HOLDING INC	USD	3 800	1 539 720	1 001 354	(538 366)	0,01 %	0,01 %
NANO-X IMAGING LTD	USD	5 700	1 974 975	414 392	(1 560 583)	0,00 %	0,01 %
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	USD	7 300	2 795 917	573 141	(2 222 776)	0,00 %	0,02 %
NATIONAL RESEARCH CORP	USD	2 800	1 078 688	1 028 838	(49 850)	0,01 %	0,01 %
NKARTA INC	USD	5 800	467 758	342 243	(125 515)	0,00 %	0,01 %
NURIX THERAPEUTICS INC	USD	8 100	1 739 883	876 128	(863 755)	0,01 %	0,02 %
OCEANIA HEALTHCARE LTD	NZD	97 895	563 230	463 533	(99 697)	0,00 %	0,01 %
OPTION CARE HEALTH INC	USD	28 275	5 844 694	8 381 179	2 536 485	0,07 %	0,02 %
ORTHOFIX MEDICAL INC	USD	2 700	1 182 806	546 051	(636 755)	0,00 %	0,01 %
ORTHOPEDIATRICS CORP	USD	2 200	914 850	861 037	(53 814)	0,01 %	0,01 %
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	9 100	4 025 222	3 461 159	(564 063)	0,03 %	0,02 %
PENNANT GROUP INC/THE	USD	3 800	725 689	411 023	(314 666)	0,00 %	0,01 %
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	3 600	982 825	355 321	(627 504)	0,00 %	0,01 %
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	2 600	885 087	287 373	(597 714)	0,00 %	0,01 %
PHREESIA INC	USD	10 300	4 093 892	3 283 417	(810 475)	0,03 %	0,02 %
PLIANT THERAPEUTICS INC	USD	6 200	1 206 470	1 180 603	(25 867)	0,01 %	0,01 %
POLYNOVO LTD	AUD	91 559	1 194 392	1 235 545	41 152	0,01 %	0,01 %
PRECIGEN INC	USD	11 000	1 033 011	164 709	(868 302)	0,00 %	0,01 %
PROGYNY INC	USD	12 900	5 172 843	3 958 477	(1 214 367)	0,03 %	0,01 %
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	7 200	1 609 589	773 816	(835 774)	0,01 %	0,01 %
PROVENTION BIO INC	USD	16 300	1 813 677	1 697 239	(116 438)	0,01 %	0,02 %
QUANTERIX CORP	USD	8 500	2 434 938	1 159 709	(1 275 229)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAPT THERAPEUTICS INC	USD	6 500	1 218 429	1 267 824	49 395	0,01 %	0,02 %
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	14 300	3 975 598	2 104 587	(1 871 011)	0,02 %	0,01 %
REPARE THERAPEUTICS INC	USD	4 000	963 261	579 633	(383 628)	0,00 %	0,01 %
REPLIMUNE GROUP INC	USD	7 000	2 191 153	1 875 630	(315 522)	0,02 %	0,01 %
REVENIO GROUP OYJ	EUR	3 745	1 803 453	1 519 800	(283 653)	0,01 %	0,01 %
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	11 000	3 116 865	2 581 159	(535 706)	0,02 %	0,01 %
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	9 300	1 199 574	829 109	(370 464)	0,01 %	0,02 %
SCHRODINGER INC	USD	12 600	6 987 792	2 319 851	(4 667 941)	0,02 %	0,02 %
SHOCKWAVE MEDICAL INC	USD	6 800	7 042 234	13 773 156	6 730 922	0,11 %	0,02 %
SI-BONE INC	USD	4 100	841 297	549 292	(292 005)	0,00 %	0,01 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	11 300	1 716 205	819 288	(896 917)	0,01 %	0,02 %
SILENCE THERAPEUTICS PLC	GBP	2	106	127	21	0,00 %	0,00 %
SILK ROAD MEDICAL INC	USD	7 900	3 316 653	4 112 940	796 287	0,03 %	0,02 %
SIMULATIONS PLUS INC	USD	2 300	1 001 424	828 577	(172 847)	0,01 %	0,01 %
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	6 800	3 049 907	1 742 327	(1 307 580)	0,01 %	0,01 %
STOKE THERAPEUTICS INC	USD	1 700	687 560	154 572	(532 988)	0,00 %	0,00 %
STRATEC SE	EUR	1 316	1 241 961	1 122 081	(119 880)	0,01 %	0,01 %
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	1 844 398	2 331 584	487 186	0,02 %	0,01 %
SYNERGY PHARMACEUTICALS LLC	USD	27 700	390 275	1 746	(388 529)	0,00 %	0,01 %
TRAVERE THERAPEUTICS INC	USD	9 900	2 228 622	2 050 949	(177 674)	0,02 %	0,02 %
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	9 500	5 260 617	2 228 247	(3 032 370)	0,02 %	0,02 %
UNIPHAR PLC	GBP	32 504	682 450	1 030 316	347 866	0,01 %	0,01 %
VALNEVA SE	EUR	20 193	1 766 496	1 321 350	(445 146)	0,01 %	0,01 %
VAXCYTE INC	USD	9 600	3 108 784	4 534 612	1 425 828	0,04 %	0,01 %
VERACYTE INC	USD	14 400	4 795 114	3 366 205	(1 428 909)	0,03 %	0,02 %
WELL HEALTH TECHNOLOGIES CORP	CAD	38 200	1 580 202	788 749	(791 453)	0,01 %	0,02 %
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	10 300	2 360 334	4 000 777	1 640 443	0,03 %	0,02 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	3 194	750 955	552 611	(198 344)	0,00 %	0,01 %
Y-MABS THERAPEUTICS INC	USD	3 900	1 067 111	187 484	(879 627)	0,00 %	0,01 %
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	USD	8 200	2 591 488	1 626 873	(964 616)	0,01 %	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 400	2 667 226	2 461 537	(205 689)	0,02 %	0,01 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	70 100	5 411 852	5 620 949	209 098	0,05 %	0,02 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	14 700	3 951 246	3 918 077	(33 169)	0,03 %	0,02 %
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	JPY	7 000	2 554 402	3 031 192	476 790	0,02 %	0,01 %
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	15 000	7 215 947	5 384 557	(1 831 391)	0,04 %	0,02 %
BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	55 600	3 854 257	3 435 981	(418 276)	0,03 %	0,02 %
ATEA PHARMACEUTICALS INC	USD	13 300	1 193 015	630 198	(562 817)	0,01 %	0,02 %
AVID BIOSERVICES INC	USD	11 100	2 074 654	1 505 696	(568 958)	0,01 %	0,02 %
CASSAVA SCIENCES INC	USD	7 000	2 569 294	2 036 990	(532 304)	0,02 %	0,02 %
CELLSOURCE CO LTD	JPY	900	229 438	269 112	39 673	0,00 %	0,00 %
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	USD	13 000	2 757 592	4 039 107	1 281 515	0,03 %	0,01 %
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	USD	48 900	2 577 917	447 753	(2 130 164)	0,00 %	0,01 %
IMPLANTICA AG-A SDR	SEK	3 160	328 583	118 757	(209 827)	0,00 %	0,01 %
IMUGENE LTD	AUD	792 451	1 687 431	767 620	(919 811)	0,01 %	0,01 %
MANNKIND CORP	USD	44 300	1 594 871	2 299 824	704 954	0,02 %	0,02 %
MIMEDX GROUP INC	USD	10 400	801 554	284 812	(516 742)	0,00 %	0,01 %
ORGANOGENESIS HOLDINGS INC	USD	5 100	741 841	135 146	(606 695)	0,00 %	0,00 %
OUTSET MEDICAL INC	USD	6 900	2 645 017	1 755 034	(889 982)	0,01 %	0,01 %
SEER INC	USD	5 600	1 780 868	319 960	(1 460 908)	0,00 %	0,01 %
SIGNIFY HEALTH INC -CLASS A	USD	12 200	1 840 827	3 444 422	1 603 595	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELEX PHARMACEUTICALS LTD	AUD	54 023	1 986 682	2 623 730	637 048	0,02 %	0,02 %
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	5 400	1 612 844	3 283 220	1 670 376	0,03 %	0,02 %
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD	5 000	1 151 582	961 950	(189 631)	0,01 %	0,01 %
AZENTA INC	USD	13 900	6 612 220	7 972 001	1 359 780	0,07 %	0,02 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	6 800	1 629 690	1 779 839	150 149	0,01 %	0,02 %
FIGS INC-CLASS A	USD	12 500	2 584 203	828 715	(1 755 488)	0,01 %	0,01 %
ORGANON & CO	USD	49 100	14 568 184	13 509 297	(1 058 887)	0,11 %	0,02 %
23ANDME HOLDING CO -CLASS A	USD	44 600	2 037 837	949 006	(1 088 831)	0,01 %	0,02 %
2SEVENTY BIO INC	USD	6 966	3 085 155	642 989	(2 442 166)	0,01 %	0,02 %
ADAPTHEALTH CORP	USD	12 400	2 570 938	2 347 769	(223 169)	0,02 %	0,01 %
AGILITI INC	USD	4 900	1 053 972	787 282	(266 690)	0,01 %	0,00 %
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	USD	15 100	1 977 816	1 749 301	(228 515)	0,01 %	0,01 %
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	USD	35 000	1 779 759	975 742	(804 018)	0,01 %	0,01 %
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	USD	11 700	1 280 543	1 067 277	(213 265)	0,01 %	0,02 %
BIONANO GENOMICS INC	USD	47 800	2 138 239	687 482	(1 450 757)	0,01 %	0,02 %
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	10 735	5 364 347	805 819	(4 558 529)	0,01 %	0,01 %
BUTTERFLY NETWORK INC	USD	14 700	1 370 497	356 232	(1 014 265)	0,00 %	0,01 %
C4 THERAPEUTICS INC	USD	12 400	1 800 447	720 699	(1 079 748)	0,01 %	0,03 %
CANO HEALTH INC	USD	26 300	2 660 121	354 941	(2 305 179)	0,00 %	0,01 %
CARIBOU BIOSCIENCES INC	USD	8 800	1 195 320	544 406	(650 914)	0,00 %	0,01 %
CERTARA INC	USD	18 600	4 611 100	2 944 484	(1 666 616)	0,02 %	0,01 %
CULLINAN ONCOLOGY INC	USD	1 900	461 781	197 463	(264 318)	0,00 %	0,00 %
CUTERA INC	USD	2 500	955 924	1 089 028	133 104	0,01 %	0,01 %
DENTALCORP HOLDINGS LTD	CAD	11 100	1 237 317	718 241	(519 076)	0,01 %	0,01 %
DYNE THERAPEUTICS INC	USD	3 500	507 587	399 606	(107 981)	0,00 %	0,01 %
ERASCA INC	USD	14 800	1 081 486	628 376	(453 110)	0,01 %	0,01 %
ESTABLISHMENT LABS HOLDINGS	USD	3 600	2 003 039	2 328 185	325 146	0,02 %	0,01 %
FULCRUM THERAPEUTICS INC	USD	4 300	692 098	308 376	(383 722)	0,00 %	0,01 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	4 200	1 242 391	2 279 718	1 037 327	0,02 %	0,01 %
HIMS & HERS HEALTH INC	USD	31 000	2 133 182	1 957 492	(175 690)	0,02 %	0,02 %
HUMACYTE INC	USD	8 500	729 756	176 678	(553 078)	0,00 %	0,01 %
IDEAYA BIOSCIENCES INC	USD	7 100	1 280 085	1 270 848	(9 237)	0,01 %	0,01 %
IMAGO BIOSCIENCES INC	USD	3 200	895 705	1 133 259	237 554	0,01 %	0,01 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	3 321	1 692 287	1 259 047	(433 240)	0,01 %	0,01 %
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	USD	8 500	313 496	159 931	(153 565)	0,00 %	0,00 %
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	USD	20 600	6 604 341	2 903 937	(3 700 404)	0,02 %	0,02 %
MAXCYTE INC	USD	8 800	969 324	473 321	(496 003)	0,00 %	0,01 %
MEDMIX AG	CHF	4 486	1 918 127	840 653	(1 077 475)	0,01 %	0,01 %
MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	USD	1 700	375 807	127 442	(248 365)	0,00 %	0,00 %
MULTIPLAN CORP	USD	34 600	1 912 866	391 971	(1 520 895)	0,00 %	0,01 %
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	USD	4 500	1 042 691	222 534	(820 157)	0,00 %	0,01 %
NUVATION BIO INC	USD	16 100	1 469 484	304 514	(1 164 970)	0,00 %	0,01 %
OCUGEN INC	USD	36 800	3 020 994	471 272	(2 549 722)	0,00 %	0,02 %
OPTIMIZERX CORP	USD	3 100	1 452 125	513 040	(939 085)	0,00 %	0,02 %
PMV PHARMACEUTICALS INC	USD	2 100	488 804	179 978	(308 826)	0,00 %	0,00 %
POINT BIOPHARMA GLOBAL INC	USD	12 400	978 296	890 491	(87 805)	0,01 %	0,01 %
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	2 469	2 346 242	665 625	(1 680 617)	0,01 %	0,01 %
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	14 800	4 075 939	3 311 000	(764 939)	0,03 %	0,01 %
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	USD	4 500	3 426 236	4 876 245	1 450 009	0,04 %	0,01 %
PULMONX CORP	USD	5 300	1 424 853	440 133	(984 720)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
QUANTUM-SI INC	USD	12 900	916 739	232 553	(684 187)	0,00 %	0,01 %
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	9 400	1 405 725	713 941	(691 783)	0,01 %	0,01 %
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	71 600	641 891	323 426	(318 465)	0,00 %	0,00 %
SANA BIOTECHNOLOGY INC	USD	22 500	2 396 517	875 508	(1 521 010)	0,01 %	0,01 %
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	6 300	2 849 648	1 940 224	(909 424)	0,02 %	0,01 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	27 947	3 077 489	3 931 620	854 131	0,03 %	0,02 %
SENSEONICS HOLDINGS INC	USD	69 300	1 303 961	703 155	(600 806)	0,01 %	0,01 %
SISRAM MEDICAL LTD	HKD	22 400	339 595	252 187	(87 408)	0,00 %	0,00 %
SOTERA HEALTH CO	USD	17 700	3 556 573	1 452 441	(2 104 132)	0,01 %	0,01 %
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	4 607	1 478 025	717 373	(760 652)	0,01 %	0,01 %
SWEDENCARE AB	SEK	14 852	1 401 221	431 781	(969 440)	0,00 %	0,01 %
SYNLAB AG	EUR	19 653	3 827 573	2 341 025	(1 486 548)	0,02 %	0,01 %
TANGO THERAPEUTICS INC	USD	6 300	727 685	449 944	(277 740)	0,00 %	0,01 %
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	USD	2 600	487 966	588 834	100 868	0,00 %	0,00 %
VERVE THERAPEUTICS INC	USD	7 400	2 327 654	1 410 565	(917 090)	0,01 %	0,01 %
VIMIAN GROUP AB	SEK	39 279	2 452 542	1 010 839	(1 441 703)	0,01 %	0,01 %
VIR BIOTECHNOLOGY INC	USD	12 900	4 122 203	3 216 342	(905 861)	0,03 %	0,01 %
OAK STREET HEALTH INC	USD	19 800	3 249 415	4 195 521	946 106	0,03 %	0,01 %
EMBECTA CORP	USD	10 200	2 375 300	2 541 144	165 844	0,02 %	0,02 %
QUIDELORTHO CORP	USD	9 146	8 331 517	7 718 631	(612 886)	0,06 %	0,01 %
VERADIGM INC	USD	24 100	2 577 710	4 187 897	1 610 187	0,03 %	0,02 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	19 985	1 472 407	561 978	(910 429)	0,00 %	0,01 %
AMBU A/S-B	DKK	29 619	3 825 237	3 726 850	(98 387)	0,03 %	0,01 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	12 475	3 211 131	3 763 713	552 582	0,03 %	0,02 %
GN STORE NORD A/S	DKK	26 340	6 175 009	5 948 920	(226 088)	0,05 %	0,02 %
ADDLIFE AB-B	SEK	19 824	4 728 256	2 035 422	(2 692 834)	0,02 %	0,02 %
ADICET BIO INC	USD	3 600	384 363	317 045	(67 318)	0,00 %	0,01 %
ADMA BIOLOGICS INC	USD	31 200	1 032 613	1 192 523	159 909	0,01 %	0,01 %
AEROVATE THERAPEUTICS INC	USD	1 600	270 355	461 815	191 460	0,00 %	0,01 %
AGILON HEALTH INC	USD	44 000	8 133 456	6 995 786	(1 137 670)	0,06 %	0,01 %
ALTIMMUNE INC	USD	7 800	735 581	1 263 982	528 400	0,01 %	0,02 %
AMVIS HOLDINGS INC	JPY	5 200	820 662	1 296 693	476 031	0,01 %	0,01 %
ARCELLX INC	USD	2 300	457 879	701 923	244 044	0,01 %	0,01 %
ARTIVION INC	USD	6 800	1 519 299	811 880	(707 419)	0,01 %	0,02 %
ATAI LIFE SCIENCES NV	USD	18 200	694 120	476 907	(217 213)	0,00 %	0,01 %
AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	AUD	12 570	451 506	250 241	(201 266)	0,00 %	0,01 %
AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	6 800	1 008 010	1 001 453	(6 557)	0,01 %	0,02 %
BELLUS HEALTH INC	CAD	22 100	2 159 729	1 780 283	(379 446)	0,01 %	0,02 %
BIOVENTUS INC - A	USD	4 800	433 266	123 413	(309 853)	0,00 %	0,01 %
CAREMAX INC	USD	7 100	327 200	255 289	(71 912)	0,00 %	0,01 %
CELULARITY INC	USD	3 800	310 700	48 290	(262 411)	0,00 %	0,00 %
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	6 900	965 925	1 780 864	814 939	0,01 %	0,01 %
CINCOR PHARMA INC	USD	3 400	525 284	411 634	(113 650)	0,00 %	0,01 %
COGENT BIOSCIENCES INC	USD	6 200	736 738	706 041	(30 697)	0,01 %	0,01 %
CTI BIOPHARMA CORP	USD	17 500	1 008 349	1 036 079	27 730	0,01 %	0,01 %
CUREVAC NV	EUR	8 478	1 602 984	506 278	(1 096 706)	0,00 %	0,00 %
CYTEK BIOSCIENCES INC	USD	13 000	1 394 065	1 307 523	(86 541)	0,01 %	0,01 %
DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	USD	5 500	1 002 702	595 444	(407 259)	0,00 %	0,01 %
DICE THERAPEUTICS INC	USD	5 500	1 491 022	1 690 432	199 409	0,01 %	0,01 %
DOCGO INC	USD	14 800	1 227 390	1 030 769	(196 621)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	18 000	6 120 613	5 950 792	(169 821)	0,05 %	0,02 %
EBOS GROUP LTD	NZD	29 756	7 400 246	8 138 523	738 277	0,07 %	0,02 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	81 101	7 900 662	4 815 255	(3 085 407)	0,04 %	0,02 %
ENHABIT INC	USD	9 350	3 678 021	1 212 126	(2 465 895)	0,01 %	0,02 %
ENOVIS CORP	USD	9 733	6 806 094	5 131 486	(1 674 608)	0,04 %	0,02 %
ENTRADA THERAPEUTICS INC	USD	2 100	294 550	279 690	(14 860)	0,00 %	0,01 %
EQRX INC	USD	27 600	1 345 348	668 844	(676 504)	0,01 %	0,01 %
EQUASENS	EUR	462	473 421	362 836	(110 586)	0,00 %	0,00 %
EUROAPI SASU	EUR	9 149	1 254 247	1 332 204	77 957	0,01 %	0,01 %
EVOLUS INC	USD	6 400	793 728	473 478	(320 250)	0,00 %	0,01 %
GENEDX HOLDINGS CORP	USD	15 900	1 095 493	41 319	(1 054 173)	0,00 %	0,00 %
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	13 500	1 035 416	619 726	(415 690)	0,01 %	0,02 %
GREENLIGHT BIOSCIENCES HOLDI	USD	10 300	718 006	119 729	(598 277)	0,00 %	0,01 %
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	12 678	474 101	428 023	(46 078)	0,00 %	0,01 %
HILLEVAX INC	USD	2 400	456 254	395 537	(60 717)	0,00 %	0,01 %
INOTIV INC	USD	4 400	287 302	214 121	(73 181)	0,00 %	0,02 %
KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	8 900	443 130	617 224	174 094	0,01 %	0,01 %
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	12 549	1 813 969	1 657 444	(156 525)	0,01 %	0,02 %
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	2 600	606 191	499 446	(106 745)	0,00 %	0,01 %
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	21 935	1 199 122	1 164 960	(34 163)	0,01 %	0,02 %
NUTEX HEALTH INC	USD	83 700	1 176 494	1 566 605	390 111	0,01 %	0,01 %
NUVALENT INC-A	USD	3 100	977 785	909 425	(68 360)	0,01 %	0,01 %
OMNIAB INC	USD	13 720	805 782	486 561	(319 222)	0,00 %	0,01 %
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	62 055	2 432 704	1 812 607	(620 098)	0,01 %	0,01 %
PARAGON 28 INC	USD	3 800	645 781	715 360	69 579	0,01 %	0,00 %
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	13 200	3 657 488	1 932 293	(1 725 195)	0,02 %	0,02 %
PHC HOLDINGS CORP	JPY	5 000	547 694	549 870	2 176	0,00 %	0,00 %
PROCEPT BIROBOTICS CORP	USD	1 500	574 236	613 816	39 580	0,01 %	0,00 %
PROKIDNEY CORP	USD	5 500	484 779	371 678	(113 100)	0,00 %	0,01 %
ROIVANT SCIENCES LTD	USD	52 600	2 083 880	4 140 119	2 056 239	0,03 %	0,01 %
SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABOR	JPY	3 600	713 785	607 433	(106 352)	0,00 %	0,01 %
SKAN GROUP AG	CHF	1 743	1 188 643	1 169 183	(19 459)	0,01 %	0,01 %
SOMALOGIC INC	USD	19 700	1 136 389	487 102	(649 287)	0,00 %	0,01 %
SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	31 800	2 580 549	2 371 811	(208 739)	0,02 %	0,01 %
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	3 000	493 159	433 247	(59 912)	0,00 %	0,01 %
TRICIDA INC	USD	4 200	325 128	6 326	(318 802)	0,00 %	0,01 %
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	1 752 611	1 742 002	(10 609)	0,01 %	0,02 %
VENTYX BIOSCIENCES INC	USD	3 700	1 018 388	1 195 153	176 765	0,01 %	0,01 %
VERA THERAPEUTICS INC	USD	2 800	418 360	533 727	115 367	0,00 %	0,01 %
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	USD	5 200	883 276	1 496 288	613 012	0,01 %	0,01 %
<b>Helse Total</b>			<b>1 453 886 631</b>	<b>1 298 616 748</b>	<b>(155 269 883)</b>	<b>10,63 %</b>	
AGCO CORP	USD	12 400	9 727 445	16 941 316	7 213 871	0,14 %	0,02 %
BONHEUR ASA	NOK	3 601	785 867	1 033 487	247 620	0,01 %	0,01 %
CHIYODA CORP	JPY	20 200	534 874	541 419	6 545	0,00 %	0,01 %
FLOWERVE CORP	USD	26 500	7 272 541	8 009 060	736 519	0,07 %	0,02 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	11 000	3 086 363	2 031 794	(1 054 569)	0,02 %	0,02 %
GS YUASA CORP	JPY	10 500	2 063 497	1 661 929	(401 568)	0,01 %	0,01 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	1 021 300	1 974 755	1 951 800	(22 955)	0,02 %	0,01 %
IHI CORP	JPY	26 300	4 490 876	7 549 870	3 058 994	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KEIKYU CORP	JPY	39 900	4 184 117	4 143 691	(40 426)	0,03 %	0,01 %
KINDEN CORP	JPY	21 500	2 966 891	2 308 260	(658 631)	0,02 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	38 700	9 601 168	11 566 630	1 965 462	0,09 %	0,02 %
NABTESCO CORP	JPY	23 100	5 898 965	5 803 426	(95 539)	0,05 %	0,02 %
PARK24 CO LTD	JPY	29 300	4 376 713	4 976 642	599 929	0,04 %	0,02 %
REXEL SA	EUR	48 004	5 448 263	9 306 485	3 858 221	0,08 %	0,02 %
SOJITZ CORP	JPY	43 740	6 175 297	8 206 513	2 031 216	0,07 %	0,02 %
STERICYCLE INC	USD	18 100	8 469 996	8 895 542	425 546	0,07 %	0,02 %
SULZER AG-REG	CHF	4 552	2 461 256	3 489 631	1 028 375	0,03 %	0,01 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	51 302	8 045 155	10 146 131	2 100 976	0,08 %	0,02 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	469 100	1 739 426	4 685 879	2 946 454	0,04 %	0,01 %
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	94 000	1 492 851	1 665 732	172 881	0,01 %	0,01 %
EASYJET PLC	GBP	68 209	5 067 358	2 623 615	(2 443 743)	0,02 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	38 165	3 657 784	4 022 279	364 495	0,03 %	0,02 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	11 450	7 914 197	12 512 233	4 598 036	0,10 %	0,02 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	37 200	6 037 052	6 051 842	14 790	0,05 %	0,02 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	48 800	4 773 857	5 253 787	479 930	0,04 %	0,02 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	28 400	3 774 358	3 558 654	(215 704)	0,03 %	0,00 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	20 871	1 112 678	1 793 654	680 976	0,01 %	0,01 %
ACUITY BRANDS INC	USD	6 800	7 102 814	11 093 684	3 990 870	0,09 %	0,02 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	13 600	3 567 040	3 650 272	83 232	0,03 %	0,01 %
D/S NORDEN	DKK	5 401	835 186	3 191 773	2 356 587	0,03 %	0,01 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	6 700	1 123 357	1 013 786	(109 571)	0,01 %	0,02 %
KONECRANES OYJ	EUR	12 136	3 740 036	3 669 541	(70 495)	0,03 %	0,02 %
SATS LTD	SGD	143 800	3 283 736	2 999 605	(284 131)	0,02 %	0,01 %
MIDDLEBY CORP	USD	9 800	8 953 987	12 926 679	3 972 693	0,11 %	0,02 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	4 278	2 916 535	3 078 021	161 486	0,03 %	0,01 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	40 464	521 124	657 540	136 416	0,01 %	0,01 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	89 375	1 017 809	656 370	(361 439)	0,01 %	0,01 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	5 354	617 766	1 442 903	825 137	0,01 %	0,01 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	12 890	432 483	353 186	(79 297)	0,00 %	0,01 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	7 132	2 410 008	3 098 268	688 260	0,03 %	0,01 %
DFDS A/S	DKK	6 625	2 643 955	2 401 516	(242 440)	0,02 %	0,01 %
FINNAIR OYJ	EUR	133 213	1 330 981	543 688	(787 293)	0,00 %	0,01 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	9 546	3 576 862	3 396 927	(179 935)	0,03 %	0,02 %
SAAB AB-B	SEK	15 339	4 719 316	5 956 007	1 236 691	0,05 %	0,01 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	46 337	7 906 085	10 549 159	2 643 074	0,09 %	0,02 %
UPONOR OYJ	EUR	9 227	1 306 231	1 611 304	305 073	0,01 %	0,01 %
VALMET OYJ	EUR	33 142	8 257 561	8 766 711	509 150	0,07 %	0,02 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	17 200	1 177 587	1 819 485	641 898	0,01 %	0,02 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4 682	6 766 965	7 885 718	1 118 753	0,06 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	186	2 425 483	2 154 699	(270 785)	0,02 %	0,01 %
3D SYSTEMS CORP	USD	23 800	3 619 095	1 734 958	(1 884 137)	0,01 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	4 700	9 174 905	13 917 227	4 742 322	0,11 %	0,02 %
DIP CORP	JPY	5 700	1 188 049	1 612 878	424 829	0,01 %	0,01 %
FORRESTER RESEARCH INC	USD	1 500	551 169	528 408	(22 761)	0,00 %	0,01 %
SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	23 623	2 037 608	2 189 030	151 421	0,02 %	0,02 %
SMS CO LTD	JPY	12 800	2 659 679	3 206 195	546 515	0,03 %	0,01 %
SUNPOWER CORP	USD	15 800	2 301 126	2 806 294	505 168	0,02 %	0,01 %
AAON INC	USD	7 900	3 367 343	5 861 621	2 494 278	0,05 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AAR CORP	USD	7 300	2 579 068	3 228 862	649 794	0,03 %	0,02 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	14 100	4 894 560	6 169 898	1 275 338	0,05 %	0,02 %
ACCO BRANDS CORP	USD	17 600	1 391 628	969 181	(422 448)	0,01 %	0,02 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	12 600	7 792 995	10 174 330	2 381 335	0,08 %	0,02 %
AECOM	USD	25 800	11 483 380	21 585 452	10 102 072	0,18 %	0,02 %
AECON GROUP INC	CAD	11 600	1 519 852	768 305	(751 547)	0,01 %	0,02 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	4 300	1 153 570	972 744	(180 827)	0,01 %	0,01 %
AICHI CORP	JPY	4 500	266 111	259 368	(6 743)	0,00 %	0,01 %
AIDA ENGINEERING LTD	JPY	6 500	556 084	378 040	(178 043)	0,00 %	0,01 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	204 728	3 464 562	2 649 614	(814 948)	0,02 %	0,01 %
AIR LEASE CORP	USD	19 900	7 024 106	7 531 661	507 555	0,06 %	0,02 %
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	323 415	2 080 990	1 501 146	(579 844)	0,01 %	0,01 %
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	5 900	4 037 004	5 730 140	1 693 135	0,05 %	0,02 %
ALD SA	EUR	34 016	3 807 033	3 848 069	41 036	0,03 %	0,01 %
ALLEGIANT TRAVEL CO	USD	800	1 252 407	535 816	(716 591)	0,00 %	0,00 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	18 100	6 974 673	7 417 409	442 736	0,06 %	0,02 %
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	USD	12 100	4 334 184	7 122 027	2 787 842	0,06 %	0,02 %
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	2 700	2 209 001	1 299 564	(909 437)	0,01 %	0,02 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 900	1 543 320	2 146 080	602 759	0,02 %	0,02 %
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	7 300	4 632 908	9 063 107	4 430 199	0,07 %	0,02 %
APPLUS SERVICES SA	EUR	23 539	2 424 618	1 587 567	(837 052)	0,01 %	0,02 %
ARBONIA AG	CHF	9 567	1 117 138	1 316 082	198 944	0,01 %	0,01 %
ARCADIS NV	EUR	15 031	3 480 958	5 799 643	2 318 685	0,05 %	0,02 %
ARGAN INC	USD	3 200	1 236 540	1 162 576	(73 964)	0,01 %	0,02 %
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	9 600	7 293 472	6 486 529	(806 944)	0,05 %	0,02 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1 100	530 525	1 092 279	561 754	0,01 %	0,00 %
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	5 700	4 250 716	9 204 784	4 954 068	0,08 %	0,01 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	13 100	11 523 315	21 412 951	9 889 636	0,18 %	0,02 %
AZZ INC	USD	4 000	1 550 600	1 584 041	33 441	0,01 %	0,02 %
BARNES GROUP INC	USD	9 100	4 280 365	3 661 961	(618 403)	0,03 %	0,02 %
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	2 513	750 508	1 141 362	390 854	0,01 %	0,01 %
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	11 300	4 278 649	5 876 387	1 597 738	0,05 %	0,02 %
BENEFIT ONE INC	JPY	14 200	2 106 146	2 049 310	(56 836)	0,02 %	0,01 %
BIESSE SPA	EUR	1 465	628 132	195 301	(432 831)	0,00 %	0,01 %
BIFFA PLC	GBP	58 018	1 770 848	2 800 874	1 030 026	0,02 %	0,02 %
BILFINGER SE	EUR	5 966	1 912 416	1 698 553	(213 863)	0,01 %	0,01 %
BODYCOTE PLC	GBP	31 383	2 911 016	2 114 145	(796 871)	0,02 %	0,02 %
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	959	1 655 525	2 040 134	384 610	0,02 %	0,01 %
BPOST SA	EUR	17 606	2 209 242	889 224	(1 320 018)	0,01 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 700	3 812 469	4 036 644	224 176	0,03 %	0,02 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	38 525	3 095 430	4 057 526	962 095	0,03 %	0,02 %
BRINK'S CO/THE	USD	9 900	6 479 188	5 238 062	(1 241 126)	0,04 %	0,02 %
BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	2 835	418 469	285 539	(132 929)	0,00 %	0,01 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 437	4 566 687	5 918 177	1 351 490	0,05 %	0,01 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	35 462	8 736 104	22 664 930	13 928 826	0,19 %	0,02 %
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	10 200	4 694 760	7 969 085	3 274 325	0,07 %	0,02 %
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	5 700	1 264 334	1 195 828	(68 507)	0,01 %	0,01 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	8 100	7 527 976	9 194 559	1 666 583	0,08 %	0,02 %
CHORUS AVIATION INC	CAD	29 335	766 395	691 016	(75 379)	0,01 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	3 500	673 260	545 615	(127 646)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	12 904	2 432 743	3 201 722	768 980	0,03 %	0,01 %
CKD CORP	JPY	8 900	1 115 885	1 248 545	132 660	0,01 %	0,01 %
CLEAN HARBORS INC	USD	10 400	6 963 982	11 691 640	4 727 657	0,10 %	0,02 %
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	412 203	5 773 357	7 242 241	1 468 884	0,06 %	0,02 %
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	USD	6 300	2 031 097	2 015 130	(15 966)	0,02 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	7 400	4 008 691	8 389 033	4 380 342	0,07 %	0,02 %
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	20 200	4 906 401	3 491 321	(1 415 080)	0,03 %	0,01 %
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	3 369	1 316 925	938 630	(378 295)	0,01 %	0,01 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	7 400	8 298 398	12 173 137	3 874 739	0,10 %	0,02 %
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1 329	2 444 573	2 603 679	159 106	0,02 %	0,01 %
DAIHEN CORP	JPY	4 200	1 228 602	1 213 522	(15 080)	0,01 %	0,02 %
DAISEKI CO LTD	JPY	7 320	1 436 486	2 481 157	1 044 671	0,02 %	0,01 %
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	4 000	377 390	336 567	(40 823)	0,00 %	0,01 %
DELUXE CORP	USD	9 900	3 500 634	1 655 973	(1 844 662)	0,01 %	0,02 %
DERICHEBOURG	EUR	14 951	494 650	867 674	373 024	0,01 %	0,01 %
DIPLOMA PLC	GBP	25 053	5 750 557	8 241 173	2 490 616	0,07 %	0,02 %
DMG MORI CO LTD	JPY	23 200	3 016 544	3 039 852	23 308	0,02 %	0,02 %
DONALDSON CO INC	USD	23 500	11 076 763	13 628 317	2 551 554	0,11 %	0,02 %
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	547	2 954 320	1 971 472	(982 848)	0,02 %	0,01 %
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	4 700	1 634 737	1 674 197	39 460	0,01 %	0,02 %
DOWNER EDI LTD	AUD	142 297	5 651 334	3 526 759	(2 124 575)	0,03 %	0,02 %
DUERR AG	EUR	9 800	2 597 726	3 247 578	649 852	0,03 %	0,01 %
DUSKIN CO LTD	JPY	7 900	1 640 738	1 764 721	123 983	0,01 %	0,02 %
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	5 400	3 013 998	4 979 089	1 965 091	0,04 %	0,02 %
EBARA CORP	JPY	17 800	5 615 338	6 272 626	657 287	0,05 %	0,02 %
ELIS SA	EUR	40 978	5 911 871	5 953 963	42 092	0,05 %	0,02 %
EMCOR GROUP INC	USD	9 800	7 335 060	14 298 510	6 963 450	0,12 %	0,02 %
ENAV SPA	EUR	47 242	2 114 793	1 966 848	(147 945)	0,02 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 500	1 700 016	4 742 862	3 042 846	0,04 %	0,02 %
ENERSYS	USD	7 700	5 120 159	5 600 963	480 804	0,05 %	0,02 %
ENPRO INDUSTRIES INC	USD	3 700	2 540 103	3 961 609	1 421 506	0,03 %	0,02 %
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	4 800	3 539 887	4 139 311	599 424	0,03 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	10 500	6 835 142	10 249 424	3 414 281	0,08 %	0,02 %
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	11 600	2 914 953	5 310 201	2 395 248	0,04 %	0,02 %
FINCANTIERI SPA	EUR	81 943	998 004	457 030	(540 974)	0,00 %	0,00 %
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	16 142	7 523 840	9 727 886	2 204 046	0,08 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	4 001	6 091 062	6 096 111	5 049	0,05 %	0,01 %
FORWARD AIR CORP	USD	5 200	3 349 025	5 373 011	2 023 986	0,04 %	0,02 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	8 200	4 320 539	6 442 061	2 121 523	0,05 %	0,02 %
FTI CONSULTING INC	USD	6 900	6 552 570	10 793 938	4 241 368	0,09 %	0,02 %
FUJIKURA LTD	JPY	48 900	2 455 490	3 665 472	1 209 982	0,03 %	0,02 %
FUJITEC CO LTD	JPY	11 800	1 681 430	2 640 317	958 887	0,02 %	0,01 %
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	3 300	1 195 597	755 148	(440 450)	0,01 %	0,01 %
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	6 850	1 323 362	1 390 040	66 678	0,01 %	0,01 %
FURUKAWA CO LTD	JPY	3 900	599 130	368 335	(230 795)	0,00 %	0,01 %
GATX CORP	USD	6 500	4 886 284	6 809 110	1 922 825	0,06 %	0,02 %
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	5 500	2 440 163	2 485 801	45 638	0,02 %	0,02 %
GIKEN LTD	JPY	3 700	1 407 401	801 377	(606 024)	0,01 %	0,01 %
GMS INC	USD	6 900	1 881 248	3 385 001	1 503 753	0,03 %	0,02 %
GRACO INC	USD	32 500	16 000 128	21 533 793	5 533 665	0,18 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	8 600	2 850 532	2 971 081	120 549	0,02 %	0,02 %
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	5 700	1 938 276	1 882 733	(55 543)	0,02 %	0,02 %
GRIFFON CORP	USD	7 700	1 394 141	2 714 768	1 320 627	0,02 %	0,01 %
GWA GROUP LTD	AUD	31 529	551 944	431 788	(120 156)	0,00 %	0,01 %
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	6 900	2 052 739	3 085 924	1 033 185	0,03 %	0,02 %
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	5 311	1 186 003	664 463	(521 541)	0,01 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	6 100	1 597 550	1 705 568	108 018	0,01 %	0,01 %
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	8 900	3 292 440	2 468 517	(823 922)	0,02 %	0,01 %
HARSCO CORP	USD	13 300	2 401 815	824 105	(1 577 709)	0,01 %	0,02 %
HAWAIIAN HOLDINGS INC	USD	2 000	561 204	202 143	(359 061)	0,00 %	0,00 %
HAYS PLC	GBP	295 075	5 300 239	4 045 532	(1 254 707)	0,03 %	0,02 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	33 800	2 151 516	2 122 267	(29 249)	0,02 %	0,02 %
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	14 400	3 978 769	1 702 253	(2 276 516)	0,01 %	0,02 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	9 300	1 592 906	1 405 363	(187 543)	0,01 %	0,01 %
HERC HOLDINGS INC	USD	4 800	3 286 189	6 221 261	2 935 072	0,05 %	0,02 %
HEXCEL CORP	USD	16 700	9 268 301	9 681 514	413 213	0,08 %	0,02 %
HILLENBRAND INC	USD	13 100	4 564 303	5 506 482	942 179	0,05 %	0,02 %
HIRATA CORP	JPY	1 100	547 462	448 407	(99 055)	0,00 %	0,01 %
HITACHI ZOSEN CORP	JPY	28 100	1 140 112	1 732 901	592 789	0,01 %	0,02 %
HNI CORP	USD	7 100	2 365 408	1 988 454	(376 954)	0,02 %	0,02 %
HOMESERVE PLC	GBP	57 158	7 098 525	8 107 389	1 008 864	0,07 %	0,02 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	112 509	7 780 409	7 487 282	(293 126)	0,06 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	6 100	2 778 250	4 776 642	1 998 392	0,04 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	4 200	1 804 910	3 003 767	1 198 857	0,02 %	0,02 %
HYSTER-YALE MATERIALS	USD	1 200	500 716	299 195	(201 521)	0,00 %	0,01 %
ID LOGISTICS GROUP	EUR	394	658 418	1 110 141	451 724	0,01 %	0,01 %
IDEC CORP	JPY	4 100	587 067	893 828	306 761	0,01 %	0,01 %
IMPLENIA AG-REG	CHF	1 928	562 242	781 100	218 857	0,01 %	0,01 %
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	8 700	1 584 267	1 760 906	176 639	0,01 %	0,02 %
INABATA & CO LTD	JPY	9 800	1 265 753	1 746 489	480 736	0,01 %	0,02 %
INDUS HOLDING AG	EUR	3 193	1 278 251	736 853	(541 398)	0,01 %	0,01 %
INSPERITY INC	USD	7 400	6 709 231	8 281 145	1 571 914	0,07 %	0,02 %
INTERFACE INC	USD	10 600	1 584 267	1 030 631	(553 635)	0,01 %	0,02 %
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	14 879	5 149 563	6 595 104	1 445 541	0,05 %	0,01 %
IPH LTD	AUD	35 937	1 558 896	2 095 859	536 964	0,02 %	0,02 %
ITALMOBILIARE SPA	EUR	3 109	793 249	835 139	41 891	0,01 %	0,01 %
ITT INC	USD	16 100	9 633 896	12 862 549	3 228 653	0,11 %	0,02 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	1 600	225 547	290 158	64 612	0,00 %	0,00 %
JELD-WEN HOLDING INC	USD	15 000	3 459 150	1 425 932	(2 033 217)	0,01 %	0,02 %
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	6 300	6 069 711	5 668 059	(401 652)	0,05 %	0,02 %
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	8 580	2 535 700	2 397 671	(138 029)	0,02 %	0,02 %
KAMAN CORP	USD	4 400	2 235 986	966 580	(1 269 405)	0,01 %	0,02 %
KANAMOTO CO LTD	JPY	4 100	961 336	692 717	(268 620)	0,01 %	0,01 %
KANDENKO CO LTD	JPY	19 200	1 500 026	1 234 218	(265 809)	0,01 %	0,01 %
KANEMATSU CORP	JPY	16 000	1 584 632	1 791 838	207 206	0,01 %	0,02 %
KAR AUCTION SERVICES INC	USD	21 000	4 132 666	2 699 667	(1 433 000)	0,02 %	0,02 %
KELLER GROUP PLC	GBP	13 291	1 171 329	1 259 962	88 633	0,01 %	0,02 %
KENNAMETAL INC	USD	13 500	4 238 308	3 199 703	(1 038 604)	0,03 %	0,02 %
KIER GROUP PLC	GBP	71 403	916 992	501 743	(415 250)	0,00 %	0,02 %
KIRBY CORP	USD	2 700	1 490 882	1 711 562	220 680	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
KITZ CORP	JPY	10 700	667 213	630 301	(36 911)	0,01 %	0,01 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	13 152	947 196	1 276 956	329 761	0,01 %	0,01 %
KOKUYO CO LTD	JPY	14 200	1 863 806	1 969 797	105 991	0,02 %	0,01 %
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	40 054	944 321	913 804	(30 517)	0,01 %	0,01 %
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	3 800	485 029	456 202	(28 827)	0,00 %	0,01 %
KRONES AG	EUR	2 756	2 203 733	3 042 397	838 664	0,02 %	0,01 %
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	7 500	1 737 337	1 473 226	(264 111)	0,01 %	0,02 %
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	3 900	481 463	420 164	(61 300)	0,00 %	0,01 %
KYUDENKO CORP	JPY	8 200	2 364 383	1 998 869	(365 513)	0,02 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	6 900	7 795 630	11 072 623	3 276 992	0,09 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	10 400	9 308 828	14 803 058	5 494 231	0,12 %	0,02 %
LINDSAY CORP	USD	2 500	2 804 393	4 010 588	1 206 195	0,03 %	0,02 %
LISI	EUR	2 862	790 984	585 544	(205 440)	0,00 %	0,01 %
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	33 412	889 117	1 089 661	200 545	0,01 %	0,01 %
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	4 400	1 451 801	1 422 420	(29 381)	0,01 %	0,02 %
MANITOU BF	EUR	1 677	443 785	437 252	(6 533)	0,00 %	0,00 %
MANITOWOC COMPANY INC	USD	4 900	760 292	442 152	(318 140)	0,00 %	0,01 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	11 600	1 357 051	2 260 292	903 242	0,02 %	0,01 %
MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	3 700	2 266 969	2 938 130	671 161	0,02 %	0,02 %
MASTEC INC	USD	12 000	7 148 444	10 087 030	2 938 586	0,08 %	0,02 %
MATSON INC	USD	2 200	906 511	1 354 729	448 218	0,01 %	0,01 %
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	5 600	1 995 071	1 679 241	(315 830)	0,01 %	0,02 %
MCGRATH RENTCORP	USD	4 500	2 593 979	4 377 095	1 783 116	0,04 %	0,02 %
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	9 896	665 875	888 516	222 640	0,01 %	0,01 %
MEIDENSHA CORP	JPY	7 300	1 259 353	1 019 727	(239 626)	0,01 %	0,02 %
MEITEC CORP	JPY	12 600	1 748 126	2 253 952	505 826	0,02 %	0,01 %
MERCURY SYSTEMS INC	USD	10 300	6 116 210	4 539 558	(1 576 652)	0,04 %	0,02 %
MITIE GROUP PLC	GBP	349 774	2 296 233	3 091 977	795 744	0,03 %	0,03 %
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	4 800	764 425	513 182	(251 243)	0,00 %	0,01 %
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	5 800	1 239 350	1 480 954	241 603	0,01 %	0,02 %
MIURA CO LTD	JPY	15 600	3 331 817	3 540 671	208 854	0,03 %	0,01 %
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	15 997	1 529 123	1 427 746	(101 377)	0,01 %	0,02 %
MOOG INC-CLASS A	USD	5 500	4 174 005	4 754 881	580 876	0,04 %	0,02 %
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	48 997	1 683 426	1 825 997	142 570	0,01 %	0,02 %
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	4 800	737 676	416 065	(321 611)	0,00 %	0,01 %
MRC GLOBAL INC	USD	16 100	1 705 478	1 836 601	131 123	0,02 %	0,02 %
MSA SAFETY INC	USD	7 400	7 871 134	10 511 076	2 639 942	0,09 %	0,02 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	8 900	6 415 049	7 162 958	747 909	0,06 %	0,02 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	10 800	3 782 642	6 277 057	2 494 415	0,05 %	0,02 %
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	33 000	3 355 000	3 497 893	142 893	0,03 %	0,02 %
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	3 000	994 390	806 327	(188 063)	0,01 %	0,01 %
NAGASE & CO LTD	JPY	17 400	2 324 662	2 600 763	276 101	0,02 %	0,01 %
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	22 100	4 814 230	4 704 104	(110 127)	0,04 %	0,02 %
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	125 000	4 685 005	1 925 587	(2 759 418)	0,02 %	0,02 %
NEXANS SA	EUR	4 614	2 219 164	4 096 609	1 877 446	0,03 %	0,01 %
NICHIAS CORP	JPY	11 100	2 034 955	1 957 448	(77 507)	0,02 %	0,02 %
NICHIHA CORP	JPY	4 300	1 034 816	852 676	(182 140)	0,01 %	0,01 %
NIKKON HOLDINGS CO LTD	JPY	9 900	1 993 070	1 738 441	(254 629)	0,01 %	0,02 %
NILFISK HOLDING A/S	DKK	1 545	260 664	320 217	59 552	0,00 %	0,01 %
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	7 100	1 096 247	831 704	(264 544)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON ROAD CO LTD	JPY	400	186 205	176 795	(9 411)	0,00 %	0,00 %
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	10 700	2 350 271	1 973 985	(376 286)	0,02 %	0,01 %
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	8 000	1 604 662	2 338 348	733 686	0,02 %	0,01 %
NISHIO RENT ALL CO LTD	JPY	3 800	886 721	883 749	(2 972)	0,01 %	0,01 %
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	25 500	2 028 423	1 854 328	(174 095)	0,02 %	0,02 %
NISSIN ELECTRIC CO LTD	JPY	6 200	520 899	582 780	61 881	0,00 %	0,01 %
NITTA CORP	JPY	4 100	830 186	856 483	26 298	0,01 %	0,01 %
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	4 600	1 243 369	654 932	(588 437)	0,01 %	0,01 %
NITTO KOGYO CORP	JPY	3 100	609 175	545 286	(63 889)	0,00 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	9 238	2 648 183	5 111 876	2 463 693	0,04 %	0,02 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	35 425	2 072 565	1 830 347	(242 218)	0,01 %	0,01 %
NOMURA CO LTD	JPY	11 400	1 156 088	817 929	(338 159)	0,01 %	0,01 %
NORITAKE CO LTD	JPY	1 200	490 083	360 159	(129 923)	0,00 %	0,01 %
NORITZ CORP	JPY	3 300	440 429	355 769	(84 659)	0,00 %	0,01 %
NORMA GROUP SE	EUR	5 359	2 383 916	957 811	(1 426 104)	0,01 %	0,02 %
NTN CORP	JPY	78 900	1 722 655	1 555 136	(167 519)	0,01 %	0,01 %
OBARA GROUP INC	JPY	1 400	453 537	376 286	(77 251)	0,00 %	0,01 %
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	45 830	4 158 477	2 957 108	(1 201 369)	0,02 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	6 456	2 275 071	1 995 530	(279 542)	0,02 %	0,01 %
OHB SE	EUR	740	311 366	250 905	(60 461)	0,00 %	0,00 %
OKAMURA CORP	JPY	8 200	768 609	871 176	102 568	0,01 %	0,01 %
OKUMA CORP	JPY	4 500	2 106 650	1 579 057	(527 593)	0,01 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	5 900	1 557 822	1 314 873	(242 949)	0,01 %	0,02 %
OSG CORP	JPY	15 400	2 574 971	2 089 118	(485 852)	0,02 %	0,02 %
OSHKOSH CORP	USD	12 400	9 452 058	10 772 620	1 320 562	0,09 %	0,02 %
OUTSOURCING INC	JPY	18 800	1 828 577	1 330 619	(497 958)	0,01 %	0,01 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	1 037 000	2 253 449	3 455 357	1 201 908	0,03 %	0,02 %
PAGEGROUP PLC	GBP	59 102	3 324 359	3 229 991	(94 368)	0,03 %	0,02 %
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	52 500	2 751 532	2 422 340	(329 191)	0,02 %	0,02 %
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	759	1 089 511	1 369 325	279 813	0,01 %	0,01 %
PILOT CORP	JPY	4 600	1 527 389	1 650 208	122 819	0,01 %	0,01 %
PORR AG	EUR	2 219	481 995	274 354	(207 640)	0,00 %	0,01 %
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	12 700	618 737	688 379	69 642	0,01 %	0,01 %
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	10 500	2 187 483	2 269 375	81 892	0,02 %	0,02 %
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	33 301	1 761 513	620 745	(1 140 767)	0,01 %	0,01 %
PROTO LABS INC	USD	4 900	4 865 715	1 232 331	(3 633 385)	0,01 %	0,02 %
QINETIQ GROUP PLC	GBP	106 487	3 767 541	4 504 791	737 250	0,04 %	0,02 %
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	322 863	5 917 471	6 060 810	143 339	0,05 %	0,02 %
RBC BEARINGS INC	USD	5 700	8 265 216	11 755 149	3 489 933	0,10 %	0,02 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	145 043	4 012 688	2 868 102	(1 144 586)	0,02 %	0,02 %
RESTORE PLC	GBP	23 699	1 404 858	926 731	(478 127)	0,01 %	0,02 %
REV GROUP INC	USD	4 000	518 189	497 278	(20 910)	0,00 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	161 493	5 737 088	5 867 265	130 177	0,05 %	0,02 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	9 400	3 130 492	4 841 097	1 710 605	0,04 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	12 000	2 008 286	2 510 898	502 612	0,02 %	0,02 %
RYDER SYSTEM INC	USD	9 900	5 818 880	8 150 156	2 331 276	0,07 %	0,02 %
SAIA INC	USD	5 000	5 818 024	10 327 788	4 509 765	0,08 %	0,02 %
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	5 200	595 520	601 371	5 850	0,00 %	0,01 %
SANKYU INC	JPY	9 200	3 731 451	3 317 587	(413 863)	0,03 %	0,01 %
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	31 900	3 189 548	2 907 995	(281 552)	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANYO DENKI CO LTD	JPY	1 100	519 097	470 581	(48 515)	0,00 %	0,01 %
SATO HOLDINGS CORP	JPY	3 700	799 261	524 307	(274 954)	0,00 %	0,01 %
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	166	1 675 623	1 300 860	(374 763)	0,01 %	0,01 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	26 500	2 923 213	2 318 787	(604 426)	0,02 %	0,01 %
SEKISUI JUSHI CORP	JPY	3 100	580 323	432 803	(147 520)	0,00 %	0,01 %
SENIOR PLC	GBP	70 253	953 786	1 042 267	88 481	0,01 %	0,02 %
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	AUD	29 133	3 628 981	4 081 217	452 236	0,03 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	3 396	3 039 482	3 163 883	124 401	0,03 %	0,01 %
SGL CARBON SE	EUR	11 250	1 084 654	819 659	(264 995)	0,01 %	0,01 %
SHIBUYA CORPORATION	JPY	2 000	601 836	343 286	(258 550)	0,00 %	0,01 %
SHIMA SEIKI MFG LTD	JPY	5 100	1 229 774	706 320	(523 454)	0,01 %	0,01 %
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	10 600	888 431	834 130	(54 301)	0,01 %	0,02 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	9 100	3 441 493	3 818 256	376 764	0,03 %	0,02 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	8 700	6 378 306	7 598 490	1 220 184	0,06 %	0,02 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	420 400	2 483 781	1 605 657	(878 124)	0,01 %	0,02 %
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	8 500	8 081 865	9 823 614	1 741 749	0,08 %	0,02 %
SIXT SE	EUR	2 389	2 034 063	2 158 785	124 722	0,02 %	0,01 %
SKYWEST INC	USD	1 900	744 171	309 016	(435 155)	0,00 %	0,00 %
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	27 718	1 600 478	944 361	(656 117)	0,01 %	0,02 %
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	15 100	3 381 626	2 507 258	(874 368)	0,02 %	0,02 %
SP PLUS CORP	USD	4 500	1 384 460	1 539 120	154 660	0,01 %	0,02 %
SPIE SA	EUR	27 403	4 956 874	7 018 151	2 061 277	0,06 %	0,02 %
SPIRIT AIRLINES INC	USD	4 400	1 552 773	844 349	(708 424)	0,01 %	0,00 %
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	2 300	1 684 132	2 320 334	636 202	0,02 %	0,02 %
STANTEC INC	CAD	22 300	6 406 460	10 518 959	4 112 499	0,09 %	0,02 %
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	5 200	662 178	628 547	(33 631)	0,01 %	0,01 %
STEELCASE INC-CL A	USD	17 500	2 350 185	1 218 815	(1 131 370)	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	3 600	669 425	651 781	(17 644)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	20 500	1 051 479	638 230	(413 249)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	10 000	1 135 092	1 461 094	326 002	0,01 %	0,01 %
TADANO LTD	JPY	17 500	1 746 202	1 198 105	(548 098)	0,01 %	0,01 %
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	2 100	433 210	511 906	78 696	0,00 %	0,01 %
TAIKISHA LTD	JPY	3 400	926 668	846 569	(80 099)	0,01 %	0,01 %
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	2 100	444 201	300 245	(143 956)	0,00 %	0,01 %
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	3 900	521 558	402 693	(118 865)	0,00 %	0,01 %
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	8 100	1 150 922	1 078 261	(72 661)	0,01 %	0,01 %
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	8 100	1 477 258	1 762 227	284 969	0,01 %	0,02 %
TAKUMA CO LTD	JPY	12 100	1 566 196	1 115 680	(450 516)	0,01 %	0,01 %
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	19 800	3 501 976	5 210 887	1 708 912	0,04 %	0,02 %
TEREX CORP	USD	15 100	4 789 585	6 354 604	1 565 019	0,05 %	0,02 %
TETRA TECH INC	USD	10 800	8 911 831	15 446 880	6 535 049	0,13 %	0,02 %
TIMKEN CO	USD	13 800	6 545 115	9 607 148	3 062 034	0,08 %	0,02 %
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	7 676	3 337 656	2 998 872	(338 783)	0,02 %	0,02 %
TODA CORP	JPY	41 700	2 379 308	2 210 456	(168 852)	0,02 %	0,01 %
TOENEC CORP	JPY	1 100	264 446	287 441	22 994	0,00 %	0,01 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	18 200	1 382 083	1 167 218	(214 865)	0,01 %	0,01 %
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	10 900	736 216	517 572	(218 644)	0,00 %	0,01 %
TORO CO	USD	20 100	14 226 235	22 414 177	8 187 942	0,18 %	0,02 %
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	3 000	684 858	588 843	(96 016)	0,00 %	0,01 %
TRANCOM CO LTD	JPY	1 400	906 675	772 431	(134 243)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TREX COMPANY INC	USD	22 000	11 271 822	9 173 842	(2 097 979)	0,08 %	0,02 %
TRINET GROUP INC	USD	8 200	4 884 340	5 476 762	592 422	0,04 %	0,01 %
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	13 900	2 981 310	4 048 988	1 067 678	0,03 %	0,02 %
TRIUMPH GROUP INC	USD	10 500	1 114 335	1 088 141	(26 194)	0,01 %	0,02 %
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	8 000	1 841 827	1 215 463	(626 364)	0,01 %	0,01 %
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	4 200	1 285 267	935 070	(350 196)	0,01 %	0,01 %
TUTOR PERINI CORP	USD	6 200	1 123 046	461 125	(661 921)	0,00 %	0,01 %
UNIFIRST CORP/MA	USD	2 900	4 516 144	5 513 319	997 175	0,05 %	0,02 %
VALMONT INDUSTRIES	USD	4 100	6 359 467	13 355 464	6 995 997	0,11 %	0,02 %
VESUVIUS PLC	GBP	41 291	2 561 486	1 977 705	(583 781)	0,02 %	0,02 %
VIAD CORP	USD	3 300	1 136 658	792 877	(343 781)	0,01 %	0,02 %
WABASH NATIONAL CORP	USD	10 200	1 732 146	2 270 853	538 707	0,02 %	0,02 %
WACKER NEUSON SE	EUR	5 893	1 469 210	1 012 362	(456 848)	0,01 %	0,01 %
WATSCO INC	USD	6 300	10 942 971	15 478 088	4 535 117	0,13 %	0,02 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	5 500	5 528 844	7 922 815	2 393 971	0,06 %	0,02 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	10 100	3 539 991	4 005 673	465 682	0,03 %	0,02 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	8 686	5 284 680	10 712 836	5 428 156	0,09 %	0,02 %
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	8 100	1 115 703	1 320 904	205 201	0,01 %	0,01 %
WOODWARD INC	USD	11 400	10 328 095	10 849 438	521 344	0,09 %	0,02 %
YAMAZEN CORP	JPY	11 200	932 029	838 699	(93 330)	0,01 %	0,01 %
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	3 900	643 405	546 533	(96 872)	0,00 %	0,01 %
YUASA TRADING CO LTD	JPY	1 900	483 088	513 511	30 423	0,00 %	0,01 %
BOISE CASCADE CO	USD	8 000	3 108 700	5 411 745	2 303 046	0,04 %	0,02 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	26 700	5 170 049	5 824 771	654 722	0,05 %	0,02 %
KION GROUP AG	EUR	17 392	4 843 208	4 894 916	51 707	0,04 %	0,01 %
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	19 800	5 134 030	5 773 474	639 444	0,05 %	0,02 %
AMADEUS FIRE AG	EUR	1 075	1 200 984	1 306 513	105 528	0,01 %	0,02 %
CBIZ INC	USD	9 100	2 017 734	4 199 826	2 182 092	0,03 %	0,02 %
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	793	651 987	739 510	87 523	0,01 %	0,01 %
DANIELI & CO-RSP	EUR	6 294	963 012	947 583	(15 430)	0,01 %	0,02 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	4 500	751 430	948 778	197 348	0,01 %	0,01 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	6 600	1 355 150	1 098 781	(256 370)	0,01 %	0,02 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	2 600	385 287	488 783	103 497	0,00 %	0,01 %
NVENT ELECTRIC PLC	USD	31 600	7 492 880	11 975 388	4 482 508	0,10 %	0,02 %
OMEGA FLEX INC	USD	400	268 952	367 718	98 766	0,00 %	0,00 %
PASONA GROUP INC	JPY	4 700	1 001 623	653 028	(348 595)	0,01 %	0,01 %
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	42 600	649 369	732 171	82 801	0,01 %	0,00 %
TRUEBLUE INC	USD	7 300	1 534 941	1 408 043	(126 899)	0,01 %	0,02 %
VOSSLOH AG	EUR	2 363	972 873	971 377	(1 496)	0,01 %	0,01 %
NEL ASA	NOK	287 428	4 812 526	3 982 315	(830 211)	0,03 %	0,02 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	47 878	7 313 867	7 928 597	614 729	0,06 %	0,02 %
VEIDEKKE ASA	NOK	20 877	2 040 299	2 020 894	(19 405)	0,02 %	0,02 %
ARCOSA INC	USD	9 066	3 373 160	4 853 060	1 479 900	0,04 %	0,02 %
CHARGEURS SA	EUR	3 353	784 531	496 345	(288 186)	0,00 %	0,01 %
DO & CO AG	EUR	1 344	773 346	1 251 931	478 585	0,01 %	0,01 %
NIKKISO CO LTD	JPY	10 100	914 552	715 608	(198 945)	0,01 %	0,01 %
AEROVIRONMENT INC	USD	4 400	3 283 699	3 712 881	429 183	0,03 %	0,02 %
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	CAD	2 609	981 871	822 281	(159 590)	0,01 %	0,01 %
ALAMO GROUP INC	USD	2 200	2 286 255	3 068 784	782 528	0,03 %	0,02 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	4 724	591 698	333 182	(258 516)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCBEST CORP	USD	4 300	1 378 360	2 966 845	1 588 485	0,02 %	0,02 %
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	3 800	1 519 650	1 522 058	2 408	0,01 %	0,02 %
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	1 200	591 674	1 102 682	511 008	0,01 %	0,02 %
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	24 000	2 372 634	7 373 411	5 000 777	0,06 %	0,02 %
BERTRANDT AG	EUR	978	429 021	410 774	(18 247)	0,00 %	0,01 %
BUFAB AB	SEK	4 641	656 696	1 026 741	370 045	0,01 %	0,01 %
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	7 500	426 219	620 424	194 205	0,01 %	0,01 %
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	629	2 056 262	3 690 175	1 633 913	0,03 %	0,02 %
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	1 128	1 045 643	919 989	(125 654)	0,01 %	0,01 %
CIRCOR INTERNATIONAL INC	USD	4 000	1 148 217	944 120	(204 097)	0,01 %	0,02 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	2 800	2 032 496	3 197 674	1 165 178	0,03 %	0,02 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	15 015	498 163	486 209	(11 953)	0,00 %	0,01 %
DAIHO CORP	JPY	1 100	261 473	323 165	61 692	0,00 %	0,01 %
DEUTZ AG	EUR	17 649	947 748	750 746	(197 002)	0,01 %	0,01 %
DXP ENTERPRISES INC	USD	2 800	858 397	759 906	(98 491)	0,01 %	0,01 %
ENNIS INC	USD	3 900	702 855	851 363	148 508	0,01 %	0,02 %
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	USD	23 600	4 802 259	9 206 351	4 404 092	0,08 %	0,02 %
FILA SPA	EUR	2 946	505 741	215 570	(290 171)	0,00 %	0,01 %
FLUIDRA SA	EUR	19 375	3 717 898	2 957 710	(760 187)	0,02 %	0,01 %
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	18 700	2 248 288	2 101 878	(146 409)	0,02 %	0,01 %
GORMAN-RUPP CO	USD	4 300	1 219 942	1 085 245	(134 697)	0,01 %	0,02 %
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	38 700	3 951 736	1 814 672	(2 137 064)	0,01 %	0,02 %
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	11 700	1 129 398	685 777	(443 621)	0,01 %	0,02 %
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	2 500	676 486	587 013	(89 473)	0,00 %	0,01 %
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	3 900	1 329 487	1 074 577	(254 911)	0,01 %	0,02 %
HERITAGE-CRYSTAL CLEAN INC	USD	3 800	1 115 468	1 215 850	100 381	0,01 %	0,02 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	2 715	1 766 568	2 494 740	728 172	0,02 %	0,01 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 600	2 627 942	3 512 670	884 727	0,03 %	0,02 %
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	18 000	614 063	1 249 807	635 744	0,01 %	0,02 %
IMI PLC	GBP	52 496	6 933 111	8 012 203	1 079 092	0,07 %	0,02 %
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	2 900	514 444	786 189	271 745	0,01 %	0,01 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	113	2 380 942	2 827 424	446 482	0,02 %	0,01 %
INWIDO AB	SEK	11 988	801 273	1 254 665	453 392	0,01 %	0,02 %
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	11 500	1 471 461	1 420 106	(51 356)	0,01 %	0,01 %
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	1 600	493 635	610 419	116 785	0,00 %	0,01 %
JOST WERKE AG	EUR	2 369	1 014 730	1 310 081	295 351	0,01 %	0,02 %
KADANT INC	USD	2 200	2 150 764	3 849 633	1 698 869	0,03 %	0,02 %
KFORCE INC	USD	3 900	1 511 921	2 106 508	594 587	0,02 %	0,02 %
KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	634	1 466 861	1 738 246	271 385	0,01 %	0,01 %
KORNIT DIGITAL LTD	USD	9 300	2 867 746	2 104 380	(763 366)	0,02 %	0,02 %
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	25 500	4 364 807	2 592 389	(1 772 418)	0,02 %	0,02 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	12 868	1 394 946	1 549 937	154 990	0,01 %	0,02 %
LINK AND MOTIVATION INC	JPY	5 100	425 379	245 594	(179 785)	0,00 %	0,00 %
MAX CO LTD	JPY	5 600	695 275	815 286	120 011	0,01 %	0,01 %
MBB SE	EUR	280	224 642	270 239	45 597	0,00 %	0,00 %
METAWATER CO LTD	JPY	2 400	421 519	291 353	(130 166)	0,00 %	0,01 %
MITSUI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	424 142	778 367	354 225	0,01 %	0,01 %
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	6 956	1 479 585	1 261 133	(218 452)	0,01 %	0,01 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	24 842	1 393 673	2 416 770	1 023 097	0,02 %	0,01 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 000	1 130 464	2 720 945	1 590 480	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON CARBON CO LTD	JPY	2 000	756 506	627 890	(128 616)	0,01 %	0,02 %
NIPPON PARKING DEVELOPMENT C	JPY	29 300	376 003	678 136	302 133	0,01 %	0,01 %
NORDEX SE	EUR	24 300	3 095 690	3 372 310	276 620	0,03 %	0,01 %
NOW INC	USD	20 300	2 115 727	2 539 686	423 960	0,02 %	0,02 %
NRW HOLDINGS LTD	AUD	85 960	1 309 674	1 613 648	303 974	0,01 %	0,02 %
NV5 GLOBAL INC	USD	2 500	1 765 835	3 258 711	1 492 876	0,03 %	0,02 %
OILES CORP	JPY	2 700	389 996	294 712	(95 283)	0,00 %	0,01 %
PALFINGER AG	EUR	2 102	467 966	522 650	54 685	0,00 %	0,01 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 267	979 468	1 210 130	230 662	0,01 %	0,02 %
PGT INNOVATIONS INC	USD	10 300	1 531 815	1 822 317	290 502	0,01 %	0,02 %
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	7 500	1 254 633	1 749 538	494 905	0,01 %	0,02 %
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	6 100	721 303	862 120	140 817	0,01 %	0,01 %
RAKSUL INC	JPY	4 400	1 295 766	1 090 632	(205 134)	0,01 %	0,02 %
RESOURCES CONNECTION INC	USD	8 100	1 376 635	1 466 597	89 962	0,01 %	0,02 %
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	10 200	1 967 630	2 685 256	717 626	0,02 %	0,02 %
RIETER HOLDING AG-REG	CHF	432	592 976	482 967	(110 008)	0,00 %	0,01 %
RWS HOLDINGS PLC	GBP	58 560	3 398 389	2 606 373	(792 016)	0,02 %	0,02 %
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	1 500	724 655	484 356	(240 298)	0,00 %	0,01 %
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	22 500	1 606 184	1 621 053	14 869	0,01 %	0,01 %
SIXT SE - PRFD	EUR	3 018	1 737 136	1 729 271	(7 865)	0,01 %	0,02 %
SUNRUN INC	USD	37 700	9 556 678	8 920 612	(636 065)	0,07 %	0,02 %
TALGO SA	EUR	12 006	595 153	416 543	(178 611)	0,00 %	0,01 %
TENNANT CO	USD	3 100	1 859 780	1 880 231	20 450	0,02 %	0,02 %
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	7 700	1 544 024	1 523 122	(20 902)	0,01 %	0,02 %
TOA CORP	JPY	2 400	482 630	425 203	(57 427)	0,00 %	0,01 %
TOCALO CO LTD	JPY	10 000	933 885	860 829	(73 057)	0,01 %	0,02 %
TOYO CONSTRUCTION CO LTD	JPY	16 000	721 442	1 026 126	304 683	0,01 %	0,02 %
TPI COMPOSITES INC	USD	6 400	2 042 862	639 291	(1 403 571)	0,01 %	0,02 %
TROAX GROUP AB	SEK	7 187	1 119 740	1 240 743	121 003	0,01 %	0,01 %
TSUGAMI CORP	JPY	5 500	519 528	477 562	(41 966)	0,00 %	0,01 %
UT GROUP CO LTD	JPY	5 300	1 411 265	894 276	(516 989)	0,01 %	0,01 %
VARTA AG	EUR	3 891	3 450 117	922 067	(2 528 050)	0,01 %	0,01 %
VICOR CORP	USD	3 800	1 904 331	2 012 067	107 736	0,02 %	0,01 %
WAKITA & CO LTD	JPY	4 200	378 510	374 404	(4 105)	0,00 %	0,01 %
YAMABIKO CORP	JPY	4 700	462 017	385 641	(76 376)	0,00 %	0,01 %
ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	1 772	799 341	1 052 792	253 451	0,01 %	0,02 %
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	6 387	1 160 296	1 578 019	417 722	0,01 %	0,01 %
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	2 200	277 073	391 083	114 011	0,00 %	0,01 %
AIR TRANSPORT SERVICES GROUP	USD	4 500	967 438	1 151 680	184 242	0,01 %	0,01 %
AUSTAL LTD	AUD	46 481	1 131 191	645 870	(485 322)	0,01 %	0,01 %
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	USD	8 100	1 123 810	549 774	(574 036)	0,00 %	0,01 %
DANIELI & CO	EUR	1 931	327 583	422 273	94 689	0,00 %	0,00 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	9 400	1 314 606	1 897 362	582 755	0,02 %	0,02 %
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	3 957	1 086 211	1 514 107	427 896	0,01 %	0,01 %
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	JPY	3 000	277 059	388 829	111 769	0,00 %	0,01 %
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	1 400	313 829	317 230	3 401	0,00 %	0,01 %
MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	1 300	146 557	223 039	76 482	0,00 %	0,00 %
MIE KOTSU GROUP HOLDINGS INC	JPY	6 000	282 744	217 260	(65 484)	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	3 600	400 283	187 874	(212 409)	0,00 %	0,00 %
NICHIDEN CORP	JPY	1 100	132 549	141 339	8 790	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	1 600	318 442	462 891	144 449	0,00 %	0,01 %
ORGANO CORP	JPY	4 000	357 005	872 326	515 321	0,01 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	USD	1 050	275 523	582 032	306 509	0,00 %	0,01 %
SAVARIA CORP	CAD	12 600	1 466 854	1 281 579	(185 276)	0,01 %	0,02 %
SBS HOLDINGS INC	JPY	2 300	283 505	477 547	194 042	0,00 %	0,01 %
SEMPERIT AG HOLDING	EUR	1 525	273 562	317 776	44 213	0,00 %	0,01 %
TOYO TANSO CO LTD	JPY	1 900	328 061	533 370	205 309	0,00 %	0,01 %
UNION TOOL CO	JPY	1 400	325 255	337 612	12 357	0,00 %	0,01 %
WDB HOLDINGS CO LTD	JPY	1 400	330 138	231 938	(98 199)	0,00 %	0,01 %
YURTEC CORP	JPY	4 000	271 515	219 500	(52 015)	0,00 %	0,01 %
ALASKA AIR GROUP INC	USD	5 800	1 907 020	2 453 411	546 391	0,02 %	0,00 %
JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	12 200	1 228 152	778 781	(449 371)	0,01 %	0,00 %
ANDRITZ AG	EUR	13 755	5 430 118	7 744 036	2 313 919	0,06 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	110 198	3 471 053	4 408 451	937 397	0,04 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	399 400	3 960 786	3 608 278	(352 509)	0,03 %	0,02 %
DKSH HOLDING AG	CHF	7 423	4 518 821	5 548 317	1 029 496	0,05 %	0,01 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	32 400	5 876 036	7 928 959	2 052 923	0,06 %	0,02 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 038	1 296 352	1 679 909	383 557	0,01 %	0,01 %
MANPOWERGROUP INC	USD	10 600	7 767 401	8 688 838	921 437	0,07 %	0,02 %
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	2 800	824 504	1 931 601	1 107 097	0,02 %	0,01 %
PITNEY BOWES INC	USD	28 600	1 456 540	1 070 607	(385 933)	0,01 %	0,02 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	9 600	1 671 413	2 212 929	541 516	0,02 %	0,01 %
SIGNIFY NV	EUR	24 643	7 259 035	8 130 062	871 027	0,07 %	0,02 %
SOCIETE BIC SA	EUR	6 037	3 702 756	4 058 906	356 150	0,03 %	0,01 %
TRITON INTERNATIONAL LTD	USD	11 700	4 147 913	7 927 356	3 779 443	0,06 %	0,02 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	12 200	5 596 656	9 524 439	3 927 783	0,08 %	0,02 %
HEXAGON PURUS ASA	NOK	9 205	300 928	190 544	(110 385)	0,00 %	0,00 %
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	24 449	1 235 824	2 372 775	1 136 952	0,02 %	0,01 %
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	128 385	8 279 048	12 974 044	4 694 996	0,11 %	0,02 %
HOCHTIEF AG	EUR	5 263	3 461 218	2 914 919	(546 299)	0,02 %	0,01 %
NSK LTD	JPY	85 600	5 101 377	4 480 012	(621 365)	0,04 %	0,02 %
FUGRO NV	EUR	21 365	2 436 140	2 515 754	79 614	0,02 %	0,02 %
GVS SPA	EUR	13 243	1 659 176	563 883	(1 095 293)	0,00 %	0,01 %
AALBERTS NV	EUR	19 627	7 467 254	7 476 005	8 750	0,06 %	0,02 %
ALFEN BEHEER B.V.	EUR	4 079	2 551 011	3 610 881	1 059 870	0,03 %	0,02 %
ALS LTD	AUD	82 969	4 844 558	6 778 731	1 934 173	0,06 %	0,02 %
AMERESCO INC-CL A	USD	6 200	2 305 846	3 489 894	1 184 048	0,03 %	0,02 %
API GROUP CORP	USD	29 900	4 645 026	5 540 390	895 364	0,05 %	0,01 %
ARAD INVT & INDL DEV LTD	ILS	394	331 033	480 583	149 550	0,00 %	0,01 %
ASGN INC	USD	10 000	6 873 912	8 026 595	1 152 683	0,07 %	0,02 %
ATKORE INC	USD	8 800	3 864 675	9 832 244	5 967 569	0,08 %	0,02 %
ATLAS ARTERIA	AUD	264 748	11 347 604	11 690 692	343 088	0,10 %	0,02 %
ATLAS CORP	USD	16 600	1 756 181	2 508 498	752 317	0,02 %	0,01 %
AZEK CO INC/THE	USD	21 200	6 341 892	4 243 653	(2 098 239)	0,03 %	0,01 %
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTI	CAD	6 300	1 276 879	1 221 118	(55 761)	0,01 %	0,02 %
BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	43 500	2 960 133	2 049 374	(910 758)	0,02 %	0,01 %
BEFESA SA	EUR	8 413	3 833 163	3 985 560	152 397	0,03 %	0,02 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2 004	6 813 904	9 388 476	2 574 572	0,08 %	0,02 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	33 300	5 852 491	6 272 092	419 602	0,05 %	0,02 %
BOMBARDIER INC-B	CAD	16 460	1 629 837	6 255 174	4 625 337	0,05 %	0,02 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOYD GROUP SERVICES INC	CAD	4 100	5 917 683	6 234 757	317 074	0,05 %	0,02 %
BYSTRONIC AG	CHF	225	1 948 288	1 535 625	(412 663)	0,01 %	0,01 %
CAVERION OYJ	EUR	23 039	1 464 652	1 678 588	213 936	0,01 %	0,02 %
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	22 998	2 015 688	955 731	(1 059 957)	0,01 %	0,01 %
CIMPRESS PLC	USD	2 900	2 411 868	788 760	(1 623 108)	0,01 %	0,01 %
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	USD	8 000	1 670 908	2 103 386	432 477	0,02 %	0,02 %
COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	19 069	1 258 374	1 159 237	(99 137)	0,01 %	0,02 %
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	ILS	973	1 316 570	747 026	(569 544)	0,01 %	0,02 %
DUCOMMUN INC	USD	1 700	708 602	836 665	128 063	0,01 %	0,01 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	38 363	1 237 088	1 589 346	352 258	0,01 %	0,01 %
ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	10 400	2 163 199	2 607 363	444 163	0,02 %	0,02 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	124 293	1 509 089	1 487 572	(21 517)	0,01 %	0,02 %
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	6 955	3 461 573	2 782 269	(679 304)	0,02 %	0,01 %
FUELCELL ENERGY INC	USD	80 900	6 784 596	2 215 510	(4 569 086)	0,02 %	0,02 %
FUJI CORP/AICHI	JPY	17 900	2 639 595	2 579 275	(60 319)	0,02 %	0,02 %
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD	JPY	1 600	544 410	501 117	(43 293)	0,00 %	0,01 %
GARO AB	SEK	3 600	437 402	369 629	(67 773)	0,00 %	0,01 %
GDI INTEGRATED FACILITY SERV	CAD	3 000	1 055 017	992 407	(62 610)	0,01 %	0,02 %
GENUIT GROUP PLC	GBP	41 506	2 243 810	1 382 060	(861 750)	0,01 %	0,02 %
HELIOS TECHNOLOGIES INC	USD	6 100	3 114 807	3 271 359	156 552	0,03 %	0,02 %
IAA INC	USD	27 100	9 022 386	10 678 484	1 656 098	0,09 %	0,02 %
IES HOLDINGS INC	USD	1 900	628 677	665 760	37 084	0,01 %	0,01 %
INSOURCE CO LTD	JPY	6 800	497 342	789 454	292 111	0,01 %	0,01 %
INSTALCO AB	SEK	33 235	1 167 376	1 245 240	77 864	0,01 %	0,01 %
INTRUM AB	SEK	13 501	3 371 830	1 610 863	(1 760 967)	0,01 %	0,01 %
INVISIO AB	SEK	7 117	1 436 821	1 107 542	(329 279)	0,01 %	0,02 %
IR JAPAN HOLDINGS LTD	JPY	1 500	1 057 362	202 366	(854 997)	0,00 %	0,01 %
ITM POWER PLC	GBP	70 796	3 197 857	768 783	(2 429 075)	0,01 %	0,01 %
JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	12 500	2 428 082	2 434 846	6 764	0,02 %	0,02 %
JDC CORP	JPY	2 100	112 073	89 681	(22 391)	0,00 %	0,00 %
JET2 PLC	GBP	27 239	3 294 352	3 093 484	(200 869)	0,03 %	0,01 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	48 000	4 440 069	6 013 407	1 573 338	0,05 %	0,02 %
JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	1 074	758 594	1 074 129	315 536	0,01 %	0,02 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	23 800	3 774 542	4 774 545	1 000 004	0,04 %	0,02 %
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	27 400	4 107 246	6 321 155	2 213 908	0,05 %	0,02 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	28 800	2 428 304	5 992 621	3 564 318	0,05 %	0,01 %
KORN FERRY	USD	11 400	5 129 557	5 684 697	555 140	0,05 %	0,02 %
LOOMIS AB	SEK	14 565	4 182 424	3 938 311	(244 114)	0,03 %	0,02 %
LUXFER HOLDINGS PLC	USD	5 200	743 269	702 810	(40 460)	0,01 %	0,02 %
MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	9 700	3 045 368	2 704 891	(340 477)	0,02 %	0,01 %
MAXAR TECHNOLOGIES INC	USD	13 900	3 041 889	7 084 701	4 042 812	0,06 %	0,02 %
MCPHY ENERGY SA	EUR	3 425	1 236 228	439 667	(796 562)	0,00 %	0,01 %
MERSEN	EUR	3 180	1 077 579	1 262 093	184 514	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	9 700	2 297 781	2 194 329	(103 452)	0,02 %	0,01 %
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	4 100	1 535 467	1 792 872	257 406	0,01 %	0,01 %
NFI GROUP INC	CAD	13 000	2 657 415	899 782	(1 757 633)	0,01 %	0,02 %
NIKOLA CORP	USD	49 200	6 177 994	1 046 885	(5 131 108)	0,01 %	0,01 %
NWS HOLDINGS LTD	HKD	288 000	2 296 999	2 453 615	156 616	0,02 %	0,01 %
PARSONS CORP	USD	6 600	2 359 959	3 007 018	647 059	0,02 %	0,01 %
PNE AG	EUR	7 772	933 385	1 744 528	811 143	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
POSTNL NV	EUR	70 444	2 093 127	1 259 412	(833 714)	0,01 %	0,01 %
POWERCELL SWEDEN AB	SEK	6 837	1 469 725	769 535	(700 190)	0,01 %	0,01 %
PROSEGUR CASH SA	EUR	68 088	871 732	428 074	(443 658)	0,00 %	0,00 %
RAIZNEXT CORP	JPY	4 300	490 596	422 485	(68 111)	0,00 %	0,01 %
REALORD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	84 000	786 553	939 341	152 787	0,01 %	0,01 %
REDDE NORTHGATE PLC	GBP	35 938	1 092 296	1 754 531	662 234	0,01 %	0,02 %
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	28 300	5 308 898	4 585 985	(722 913)	0,04 %	0,02 %
S-POOL INC	JPY	9 100	554 378	587 006	32 628	0,00 %	0,01 %
SACYR SA	EUR	74 404	1 460 096	2 033 841	573 745	0,02 %	0,01 %
SDIPTECH AB - B	SEK	5 655	1 557 633	1 208 299	(349 333)	0,01 %	0,02 %
SEBACORP MARINE LTD	SGD	3 068 200	1 916 442	3 109 922	1 193 480	0,03 %	0,01 %
SHIBAURA MACHINE CO LTD	JPY	2 600	634 638	508 583	(126 055)	0,00 %	0,01 %
SHYFT GROUP INC/THE	USD	6 000	1 259 152	1 469 375	210 223	0,01 %	0,02 %
SNC-LAVALIN GROUP INC	CAD	36 400	7 262 049	6 314 353	(947 696)	0,05 %	0,02 %
STADLER RAIL AG	CHF	10 258	4 320 495	3 582 459	(738 036)	0,03 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	19 500	4 036 036	3 849 315	(186 721)	0,03 %	0,02 %
TINEXTA SPA	EUR	2 961	386 273	709 775	323 502	0,01 %	0,01 %
UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	33 600	6 977 524	10 525 596	3 548 073	0,09 %	0,02 %
UPWORK INC	USD	22 500	6 045 404	2 314 000	(3 731 404)	0,02 %	0,02 %
USHIO INC	JPY	16 600	1 827 908	2 016 429	188 521	0,02 %	0,01 %
VERTIV HOLDINGS CO	USD	65 800	8 990 660	8 854 355	(136 305)	0,07 %	0,02 %
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC	USD	44 600	6 871 239	1 528 954	(5 342 285)	0,01 %	0,02 %
WEATHERNEWS INC	JPY	800	256 333	427 055	170 722	0,00 %	0,01 %
WEBUILD SPA	EUR	81 402	1 534 922	1 176 752	(358 169)	0,01 %	0,01 %
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	USD	41 970	9 244 685	18 675 377	9 430 693	0,15 %	0,02 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	147 599	4 065 708	4 340 422	274 714	0,04 %	0,02 %
AMADA CO LTD	JPY	66 700	5 781 632	5 149 129	(632 503)	0,04 %	0,02 %
HINO MOTORS LTD	JPY	51 200	2 704 606	1 922 761	(781 844)	0,02 %	0,01 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO	JPY	11 900	4 627 826	5 801 597	1 173 771	0,05 %	0,01 %
KEIHAN HOLDINGS CO LTD	JPY	20 700	5 271 064	5 331 836	60 772	0,04 %	0,02 %
THK CO LTD	JPY	21 600	4 600 090	4 055 824	(544 266)	0,03 %	0,02 %
EN JAPAN INC	JPY	4 300	1 322 280	778 195	(544 085)	0,01 %	0,01 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	5 600	1 678 608	1 298 047	(380 562)	0,01 %	0,01 %
AFRY AB	SEK	17 829	3 296 600	2 880 730	(415 870)	0,02 %	0,02 %
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	27 700	4 183 888	5 274 629	1 090 741	0,04 %	0,02 %
AVON PROTECTION PLC	GBP	5 123	2 500 538	652 593	(1 847 945)	0,01 %	0,02 %
BEIJER ALMA AB	SEK	6 748	1 327 565	1 042 463	(285 102)	0,01 %	0,01 %
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	USD	9 800	2 498 653	2 636 502	137 849	0,02 %	0,01 %
GXO LOGISTICS INC	USD	20 100	12 074 937	8 452 838	(3 622 099)	0,07 %	0,02 %
HENSOLDT AG	EUR	6 225	814 723	1 446 368	631 646	0,01 %	0,01 %
LYFT INC-A	USD	58 800	6 575 853	6 383 212	(192 641)	0,05 %	0,02 %
MILLERKNOLL INC	USD	16 700	5 528 772	3 456 391	(2 072 381)	0,03 %	0,02 %
REGAL REXNORD CORP	USD	12 603	10 068 005	14 895 775	4 827 771	0,12 %	0,02 %
EXEO GROUP INC	JPY	16 800	3 815 319	2 819 636	(995 683)	0,02 %	0,02 %
KELSIAN GROUP LTD	AUD	22 043	1 150 590	846 729	(303 861)	0,01 %	0,01 %
VERITIV CORP	USD	2 600	1 474 192	3 117 310	1 643 118	0,03 %	0,02 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	8 757	499 114	568 329	69 216	0,00 %	0,00 %
AKER HORIZONS ASA	NOK	82 728	1 663 384	1 066 778	(596 607)	0,01 %	0,01 %
HAYWARD HOLDINGS INC	USD	16 000	2 762 982	1 481 590	(1 281 391)	0,01 %	0,01 %
ACV AUCTIONS INC-A	USD	20 700	2 637 680	1 674 148	(963 532)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	63 817	1 114 472	737 725	(376 747)	0,01 %	0,01 %
ANAERGIA INC-SUB VOTING SHR	CAD	4 200	656 791	132 524	(524 266)	0,00 %	0,02 %
BLINK CHARGING CO	USD	6 800	1 835 602	734 845	(1 100 757)	0,01 %	0,01 %
CARGOJET INC	CAD	1 700	2 027 615	1 438 045	(589 570)	0,01 %	0,01 %
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	39 300	8 061 857	3 689 485	(4 372 372)	0,03 %	0,01 %
CHEMRING GROUP PLC	GBP	49 915	1 759 242	1 759 657	415	0,01 %	0,02 %
CLARKSON PLC	GBP	5 072	2 273 872	1 944 300	(329 572)	0,02 %	0,02 %
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	11 200	2 737 887	2 130 495	(607 391)	0,02 %	0,01 %
CRA INTERNATIONAL INC	USD	1 200	1 074 319	1 447 270	372 950	0,01 %	0,02 %
DESKTOP METAL INC-A	USD	36 100	3 043 209	483 645	(2 559 565)	0,00 %	0,01 %
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	USD	40 900	6 778 197	4 939 626	(1 838 571)	0,04 %	0,01 %
ENERGIEKONTOR AG	EUR	1 037	795 964	839 492	43 529	0,01 %	0,01 %
ENOVIX CORP	USD	13 200	3 173 613	1 617 613	(1 556 000)	0,01 %	0,01 %
FAGERHULT AB	SEK	11 655	748 866	445 722	(303 144)	0,00 %	0,01 %
FIRST ADVANTAGE CORP	USD	9 300	1 538 391	1 190 986	(347 405)	0,01 %	0,01 %
FRENCKEN GROUP LTD	SGD	43 100	665 810	299 155	(366 655)	0,00 %	0,01 %
FREYR BATTERY SA	USD	15 600	1 635 505	1 333 904	(301 601)	0,01 %	0,01 %
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	USD	7 100	1 006 897	718 305	(288 591)	0,01 %	0,00 %
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	39 111	1 048 157	606 922	(441 235)	0,00 %	0,01 %
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	29 960	1 302 030	4 009 453	2 707 423	0,03 %	0,01 %
HILLMAN SOLUTIONS CORP	USD	17 600	1 665 109	1 250 053	(415 056)	0,01 %	0,01 %
HYLIION HOLDINGS CORP	USD	13 500	952 209	311 193	(641 016)	0,00 %	0,01 %
HYZON MOTORS INC	USD	12 200	765 897	186 282	(579 614)	0,00 %	0,00 %
INFRENEER HOLDINGS INC	JPY	51 488	4 071 397	3 847 933	(223 464)	0,03 %	0,02 %
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	USD	13 700	1 452 538	1 284 807	(167 731)	0,01 %	0,01 %
JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	32 412	1 216 682	1 340 302	123 619	0,01 %	0,01 %
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	65 497	1 277 478	752 064	(525 413)	0,01 %	0,01 %
LION ELECTRIC CO/THE	CAD	7 200	801 047	159 134	(641 913)	0,00 %	0,00 %
MAAS GROUP HOLDINGS LTD	AUD	11 637	359 817	206 790	(153 028)	0,00 %	0,00 %
MARKFORGED HOLDING CORP	USD	7 200	458 286	82 276	(376 010)	0,00 %	0,00 %
MDA LTD	CAD	8 900	942 834	414 121	(528 714)	0,00 %	0,01 %
MECOM POWER AND CONSTRUCTION	HKD	162 000	326 978	402 802	75 824	0,00 %	0,01 %
MELTWATER HOLDING NV	NOK	19 060	983 150	259 407	(723 744)	0,00 %	0,01 %
MICROVAST HOLDINGS INC	USD	19 500	1 623 180	293 905	(1 329 275)	0,00 %	0,01 %
MIDAC HOLDINGS CO LTD	JPY	1 200	525 056	230 251	(294 805)	0,00 %	0,00 %
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5 092	1 312 056	777 468	(534 588)	0,01 %	0,01 %
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	1 036	402 860	349 325	(53 535)	0,00 %	0,00 %
OX2 AB	SEK	12 931	770 949	1 075 230	304 281	0,01 %	0,00 %
PROTERRA INC	USD	28 300	2 976 087	1 051 013	(1 925 074)	0,01 %	0,01 %
RENEWI PLC	GBP	11 433	1 091 081	810 161	(280 920)	0,01 %	0,01 %
ROCKET LAB USA INC	USD	27 100	3 437 163	1 006 447	(2 430 715)	0,01 %	0,01 %
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	24 000	5 579 136	5 832 580	253 444	0,05 %	0,02 %
SIG PLC	GBP	106 038	661 909	371 932	(289 978)	0,00 %	0,01 %
SKILLSOFT CORP	USD	9 900	1 069 595	126 782	(942 813)	0,00 %	0,01 %
SOLAR A/S-B SHS	DKK	872	890 506	764 345	(126 161)	0,01 %	0,01 %
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	5 332	372 695	231 407	(141 287)	0,00 %	0,01 %
STEICO SE	EUR	857	695 662	388 785	(306 878)	0,00 %	0,01 %
STEM INC	USD	11 600	1 888 114	1 021 588	(866 526)	0,01 %	0,01 %
STHREE PLC	GBP	18 796	878 507	897 595	19 088	0,01 %	0,01 %
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDING	USD	3 300	870 825	515 582	(355 244)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TALENOM OYJ	EUR	4 201	551 168	401 922	(149 246)	0,00 %	0,01 %
TRE HOLDINGS CORP	JPY	6 200	863 595	657 769	(205 826)	0,01 %	0,01 %
TUSIMPLE HOLDINGS INC - A	USD	6 600	2 360 444	106 627	(2 253 816)	0,00 %	0,00 %
TYMAN PLC	GBP	27 664	1 292 196	739 216	(552 980)	0,01 %	0,01 %
VESTUM AB	SEK	20 973	1 105 965	342 342	(763 623)	0,00 %	0,01 %
VISIONAL INC	JPY	4 000	2 394 204	2 604 137	209 934	0,02 %	0,01 %
VOLATI AB	SEK	3 182	713 400	262 331	(451 069)	0,00 %	0,00 %
VOLEX PLC	GBP	17 809	673 495	528 637	(144 858)	0,00 %	0,01 %
VOLUTION GROUP PLC	GBP	43 735	2 388 280	1 891 611	(496 669)	0,02 %	0,02 %
WEBUILD SPA-CW30	EUR	4 735	-	-	-	0,00 %	0,00 %
YELLOW CAKE PLC	GBP	31 370	1 363 317	1 392 490	29 173	0,01 %	0,02 %
INPOST SA	EUR	39 922	2 582 878	3 306 554	723 676	0,03 %	0,01 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	1 900	1 504 282	1 330 959	(173 323)	0,01 %	0,02 %
FRANKLIN COVEY CO	USD	2 300	843 781	1 059 682	215 901	0,01 %	0,02 %
IVECO GROUP NV	EUR	34 200	3 430 023	1 998 444	(1 431 579)	0,02 %	0,01 %
TITAN MACHINERY INC	USD	3 200	839 953	1 252 417	412 463	0,01 %	0,01 %
CADELER A/S	NOK	14 116	512 240	542 054	29 814	0,00 %	0,01 %
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	52 308	5 810 074	7 353 812	1 543 738	0,06 %	0,02 %
BEIJER REF AB	SEK	45 938	4 871 742	6 388 784	1 517 042	0,05 %	0,01 %
ISS A/S	DKK	33 132	5 399 233	6 899 727	1 500 494	0,06 %	0,02 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	31 826	2 250 873	1 778 292	(472 582)	0,01 %	0,01 %
SWECO AB-B SHS	SEK	42 144	4 459 764	3 978 481	(481 283)	0,03 %	0,01 %
KEMPOWER OYJ	EUR	2 397	340 662	534 762	194 100	0,00 %	0,00 %
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	15 100	3 024 910	3 078 060	53 149	0,03 %	0,02 %
ADENTRA INC	CAD	3 400	823 292	700 545	(122 748)	0,01 %	0,02 %
AERSALE CORP	USD	2 900	388 571	463 371	74 800	0,00 %	0,01 %
ALIGHT INC - CLASS A	USD	49 100	3 763 879	4 043 599	279 720	0,03 %	0,01 %
ALLIED MOTION TECHNOLOGIES	USD	2 800	950 430	960 157	9 727	0,01 %	0,02 %
ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS	GBP	21 610	1 259 935	1 216 349	(43 586)	0,01 %	0,02 %
ANTARES VISION SPA	EUR	4 172	461 030	352 214	(108 815)	0,00 %	0,02 %
APM HUMAN SERVICES INTERNATI	AUD	50 696	1 107 237	806 040	(301 197)	0,01 %	0,01 %
ATS CORP	CAD	13 900	2 187 158	4 253 542	2 066 385	0,03 %	0,02 %
AURORA INNOVATION INC	USD	37 500	456 075	446 989	(9 086)	0,00 %	0,01 %
AZ-COM MARUWA HOLDINGS INC	JPY	5 200	372 798	611 465	238 667	0,01 %	0,00 %
BABCOCK & WILCOX ENTERPR	USD	8 900	584 233	505 878	(78 354)	0,00 %	0,01 %
CADRE HOLDINGS INC	USD	2 000	511 291	396 798	(114 492)	0,00 %	0,01 %
CALIAN GROUP LTD	CAD	2 100	1 074 041	1 019 736	(54 305)	0,01 %	0,02 %
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	1 300	491 036	442 714	(48 322)	0,00 %	0,01 %
CRANE HOLDINGS CO	USD	9 100	6 796 339	9 004 750	2 208 411	0,07 %	0,02 %
DEME GROUP	EUR	1 495	757 832	1 948 993	1 191 160	0,02 %	0,01 %
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	19 214	1 861 110	1 664 351	(196 759)	0,01 %	0,02 %
E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	218 000	505 552	434 734	(70 817)	0,00 %	0,01 %
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	1 700	1 133 300	836 330	(296 970)	0,01 %	0,01 %
EBUSCO HOLDING NV	EUR	2 455	592 336	339 926	(252 409)	0,00 %	0,00 %
ENERGY VAULT HOLDINGS INC	USD	7 400	1 021 349	227 440	(793 909)	0,00 %	0,01 %
ENGCON AB	SEK	7 913	487 429	497 878	10 448	0,00 %	0,01 %
ESAB CORP	USD	8 933	2 325 040	4 128 912	1 803 872	0,03 %	0,01 %
ESS TECH INC	USD	9 300	380 504	222 623	(157 881)	0,00 %	0,01 %
FLUENCE ENERGY INC	USD	6 500	1 055 551	1 098 140	42 589	0,01 %	0,01 %
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	47 621	4 753 434	4 450 052	(303 382)	0,04 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HELIOGEN INC	USD	11 300	413 543	77 721	(335 822)	0,00 %	0,01 %
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	USD	39 500	7 454 122	5 988 472	(1 465 650)	0,05 %	0,01 %
HIRERIGHT HOLDINGS CORP	USD	4 600	635 766	537 431	(98 335)	0,00 %	0,01 %
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	4 359	721 450	657 178	(64 272)	0,01 %	0,01 %
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	GBP	163 111	5 407 566	4 116 923	(1 290 644)	0,03 %	0,02 %
JOBY AVIATION INC	USD	29 600	1 177 361	976 825	(200 536)	0,01 %	0,00 %
MANAGEMENT SOLUTIONS CO LTD	JPY	1 800	660 980	446 168	(214 812)	0,00 %	0,01 %
MARLOWE PLC	GBP	13 584	1 428 536	756 546	(671 989)	0,01 %	0,01 %
MARUKA FURUSATO CORP	JPY	3 300	960 220	884 496	(75 724)	0,01 %	0,01 %
MASTERBRAND INC	USD	30 000	2 272 667	2 231 252	(41 415)	0,02 %	0,02 %
MIRAIT ONE CORP	JPY	15 900	2 102 352	1 804 380	(297 971)	0,01 %	0,01 %
NCC AB-B SHS	SEK	13 885	1 996 522	1 276 641	(719 880)	0,01 %	0,01 %
NUSCALE POWER CORP	USD	2 700	290 692	272 892	(17 799)	0,00 %	0,01 %
OPEN UP GROUP INC	JPY	13 198	1 655 616	1 676 100	20 483	0,01 %	0,01 %
P.A.M. TRANSPORTATION SVCS	USD	1 000	275 938	255 141	(20 797)	0,00 %	0,00 %
PLANET LABS PBC	USD	34 800	2 086 583	1 491 244	(595 338)	0,01 %	0,01 %
RS GROUP PLC	GBP	91 215	7 915 206	9 679 250	1 764 044	0,08 %	0,02 %
RXO INC	USD	18 600	6 539 735	3 151 532	(3 388 203)	0,03 %	0,02 %
SALCEF GROUP SPA	EUR	4 695	787 957	859 867	71 910	0,01 %	0,01 %
SARCOS TECHNOLOGY AND ROBOTI	USD	9 400	377 411	51 976	(325 435)	0,00 %	0,01 %
SCOPE METALS GROUP LTD	ILS	1 186	501 078	434 088	(66 991)	0,00 %	0,01 %
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	505	470 803	476 777	5 973	0,00 %	0,01 %
SES AI CORP	USD	27 100	1 551 967	840 931	(711 036)	0,01 %	0,01 %
SOMFY SA	EUR	1 231	1 749 121	1 850 723	101 602	0,02 %	0,00 %
SPX TECHNOLOGIES INC	USD	8 600	3 387 603	5 561 776	2 174 173	0,05 %	0,02 %
STABILUS SE	EUR	4 709	2 950 717	3 114 058	163 340	0,03 %	0,02 %
STERLING CHECK CORP	USD	16 700	3 070 681	2 544 996	(525 685)	0,02 %	0,02 %
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	6 700	1 249 146	2 164 856	915 710	0,02 %	0,02 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	249 215	4 174 452	1 754 879	(2 419 573)	0,01 %	0,02 %
STRABAG SE-BR	EUR	2 513	1 050 971	1 033 039	(17 932)	0,01 %	0,00 %
THEME INTERNATIONL HLDGS LTD	HKD	850 000	1 153 599	847 532	(306 067)	0,01 %	0,01 %
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	8 000	1 397 770	1 207 339	(190 432)	0,01 %	0,01 %
TRANSCAT INC	USD	1 500	1 171 888	1 047 211	(124 677)	0,01 %	0,02 %
TRIUMPH GROUP INC-27	USD	3 150	334 301	20 791	(313 510)	0,00 %	0,00 %
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	1 400	510 664	461 184	(49 480)	0,00 %	0,01 %
V2X INC	USD	1 700	771 779	691 471	(80 307)	0,01 %	0,01 %
VELO3D INC	USD	11 600	270 313	204 546	(65 767)	0,00 %	0,01 %
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	AUD	50 264	896 992	809 245	(87 746)	0,01 %	0,01 %
VSE CORP	USD	2 100	1 005 660	969 811	(35 848)	0,01 %	0,02 %
WINCANTON PLC	GBP	23 083	1 075 151	921 790	(153 361)	0,01 %	0,02 %
XANO INDUSTRI AB -CLASS B	SEK	2 218	347 564	232 765	(114 798)	0,00 %	0,01 %
XPO INC	USD	18 600	6 539 735	6 099 680	(440 055)	0,05 %	0,02 %
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	33 800	6 273 703	7 042 184	768 482	0,06 %	0,02 %
LEONARDO DRS INC	USD	7 200	835 274	906 450	71 175	0,01 %	0,00 %
OMNIAB INC - 12.5 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00 %	0,00 %
OMNIAB INC - 15.00 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>2 083 593 846</b>	<b>2 348 096 911</b>	<b>264 503 065</b>	<b>19,23 %</b>	
ATEA ASA	NOK	13 641	1 439 104	1 555 074	115 970	0,01 %	0,01 %
CAPITA PLC	GBP	341 302	4 284 359	981 159	(3 303 200)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	12 700	8 214 176	8 825 097	610 921	0,07 %	0,02 %
JAPAN DISPLAY INC	JPY	95 600	938 073	271 224	(666 849)	0,00 %	0,01 %
SABRE CORP	USD	56 000	4 395 858	3 409 234	(986 624)	0,03 %	0,02 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	44 000	8 050 279	11 486 266	3 435 987	0,09 %	0,02 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	33 282	4 075 759	5 454 920	1 379 160	0,04 %	0,02 %
8X8 INC	USD	16 400	3 037 928	697 924	(2 340 005)	0,01 %	0,01 %
ACI WORLDWIDE INC	USD	19 900	5 811 926	4 508 803	(1 303 124)	0,04 %	0,02 %
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	7 600	4 874 580	6 422 143	1 547 563	0,05 %	0,02 %
AI HOLDINGS CORP	JPY	5 500	977 934	860 269	(117 665)	0,01 %	0,01 %
AIXTRON SE	EUR	22 519	2 985 695	6 385 242	3 399 548	0,05 %	0,02 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	9 800	5 611 736	4 776 789	(834 947)	0,04 %	0,02 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 158	1 649 151	2 086 189	437 038	0,02 %	0,01 %
ALTEN SA	EUR	5 295	5 222 918	6 502 137	1 279 220	0,05 %	0,02 %
ALTIUM LTD	AUD	25 051	5 020 237	5 870 711	850 474	0,05 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	9 100	1 770 484	1 652 993	(117 491)	0,01 %	0,01 %
AMBARELLA INC	USD	7 700	4 537 972	6 237 368	1 699 395	0,05 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	20 900	2 512 682	4 937 144	2 424 462	0,04 %	0,01 %
ANRITSU CORP	JPY	25 500	4 121 257	2 440 707	(1 680 550)	0,02 %	0,02 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	6 000	1 754 681	4 690 652	2 935 971	0,04 %	0,02 %
BADGER METER INC	USD	5 300	3 267 876	5 692 489	2 424 613	0,05 %	0,02 %
BARCO N.V.	EUR	12 922	2 555 123	3 135 544	580 421	0,03 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13 462	5 497 800	8 005 092	2 507 291	0,07 %	0,02 %
BELDEN INC	USD	8 600	4 414 377	6 091 267	1 676 890	0,05 %	0,02 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	6 600	1 543 936	1 735 293	191 357	0,01 %	0,02 %
BLACKBAUD INC	USD	8 800	5 489 285	5 102 503	(386 782)	0,04 %	0,02 %
BLACKLINE INC	USD	10 900	7 795 933	7 223 177	(572 756)	0,06 %	0,02 %
BOX INC - CLASS A	USD	29 100	5 744 150	8 923 853	3 179 703	0,07 %	0,02 %
CANON ELECTRONICS INC	JPY	3 000	451 450	339 553	(111 897)	0,00 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	20 200	1 524 710	2 241 109	716 399	0,02 %	0,02 %
CEVA INC	USD	4 100	1 690 172	1 033 153	(657 019)	0,01 %	0,02 %
CIENA CORP	USD	27 500	11 098 725	13 810 609	2 711 885	0,11 %	0,02 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	10 300	5 451 575	7 557 136	2 105 561	0,06 %	0,02 %
COMET HOLDING AG-REG	CHF	1 574	2 283 532	3 281 422	997 890	0,03 %	0,02 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	7 300	4 006 998	4 518 969	511 971	0,04 %	0,02 %
CONDUENT INC	USD	28 200	2 471 371	1 125 083	(1 346 288)	0,01 %	0,01 %
COUPA SOFTWARE INC	USD	14 400	9 076 873	11 230 613	2 153 740	0,09 %	0,02 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	5 900	2 426 805	3 324 515	897 711	0,03 %	0,02 %
CTS CORP	USD	5 800	1 623 234	2 252 293	629 059	0,02 %	0,02 %
DATALOGIC SPA	EUR	1 481	335 788	129 624	(206 163)	0,00 %	0,00 %
DEXERIALS CORP	JPY	10 100	1 125 478	1 922 866	797 388	0,02 %	0,02 %
DIGITAL GARAGE INC	JPY	6 500	1 801 477	2 220 199	418 722	0,02 %	0,01 %
DIODES INC	USD	8 200	3 812 463	6 150 452	2 337 989	0,05 %	0,02 %
DTS CORP	JPY	7 400	1 393 301	1 647 505	254 204	0,01 %	0,02 %
EBIX INC	USD	3 600	1 652 567	707 853	(944 714)	0,01 %	0,01 %
ECONOCOM GROUP	EUR	19 672	947 483	589 441	(358 041)	0,00 %	0,01 %
EIZO CORP	JPY	2 200	739 347	562 562	(176 784)	0,00 %	0,01 %
ELECOM CO LTD	JPY	7 200	1 118 264	725 694	(392 570)	0,01 %	0,01 %
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	7 000	1 816 802	1 830 609	13 806	0,01 %	0,01 %
ENVESTNET INC	USD	9 100	5 641 216	5 531 041	(110 175)	0,05 %	0,02 %
EPLUS INC	USD	4 600	1 656 763	2 006 530	349 767	0,02 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EURONET WORLDWIDE INC	USD	9 400	11 290 022	8 739 531	(2 550 491)	0,07 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	10 900	2 824 089	3 476 832	652 742	0,03 %	0,02 %
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	5 900	603 507	547 772	(55 735)	0,00 %	0,01 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	6 100	4 173 739	10 181 235	6 007 496	0,08 %	0,02 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	26 000	2 366 899	4 689 667	2 322 769	0,04 %	0,02 %
FORMFACTOR INC	USD	13 500	2 969 515	2 956 334	(13 180)	0,02 %	0,02 %
FUJI SOFT INC	JPY	4 600	1 918 235	2 596 373	678 138	0,02 %	0,01 %
FUKUI COMPUTER HOLDINGS INC	JPY	2 200	516 671	433 953	(82 718)	0,00 %	0,01 %
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	14 904	628 392	561 745	(66 647)	0,00 %	0,01 %
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	15 300	9 044 847	9 429 062	384 215	0,08 %	0,02 %
HORIBA LTD	JPY	6 200	3 142 626	2 652 367	(490 259)	0,02 %	0,01 %
HOSIDEN CORP	JPY	6 700	557 770	787 348	229 578	0,01 %	0,01 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	315	1 804 841	2 713 337	908 496	0,02 %	0,01 %
INFO SERVICES INTL DENTSU	JPY	7 000	1 739 129	2 051 281	312 152	0,02 %	0,01 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	6 400	3 645 258	6 321 663	2 676 405	0,05 %	0,02 %
INTERDIGITAL INC	USD	5 600	3 255 764	2 729 594	(526 170)	0,02 %	0,02 %
IRESS LTD	AUD	30 372	2 179 090	1 937 684	(241 406)	0,02 %	0,02 %
IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	5 500	1 955 370	1 736 962	(218 407)	0,01 %	0,02 %
ITRON INC	USD	8 200	5 129 690	4 091 416	(1 038 274)	0,03 %	0,02 %
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	2 600	600 127	541 194	(58 933)	0,00 %	0,01 %
JABIL INC	USD	25 800	8 778 958	17 333 426	8 554 467	0,14 %	0,02 %
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	8 800	1 086 826	1 385 628	298 802	0,01 %	0,01 %
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	13 100	1 484 137	2 090 081	605 945	0,02 %	0,01 %
JENOPTIK AG	EUR	9 328	2 640 732	2 506 667	(134 065)	0,02 %	0,02 %
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	8 000	2 671 358	1 682 535	(988 823)	0,01 %	0,01 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 600	480 129	792 963	312 834	0,01 %	0,01 %
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	JPY	1 600	414 898	531 578	116 680	0,00 %	0,01 %
KNOWLES CORP	USD	18 200	2 809 578	2 943 912	134 334	0,02 %	0,02 %
KOA CORP	JPY	7 700	1 112 774	1 083 651	(29 123)	0,01 %	0,02 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	12 700	3 842 560	5 537 267	1 694 707	0,05 %	0,02 %
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	4 148	2 027 487	2 881 801	854 314	0,02 %	0,01 %
LINK ADMINISTRATION HOLDINGS	AUD	92 442	3 124 927	1 219 671	(1 905 257)	0,01 %	0,02 %
LITTELFUSE INC	USD	4 600	8 740 939	9 978 275	1 237 336	0,08 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	13 471	8 165 995	6 923 106	(1 242 889)	0,06 %	0,02 %
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	8 900	2 599 610	5 521 702	2 922 093	0,05 %	0,01 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	11 700	8 744 364	13 992 163	5 247 799	0,11 %	0,02 %
MARUWA CO LTD	JPY	1 700	1 157 552	1 990 134	832 582	0,02 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	12 200	7 906 256	8 812 961	906 705	0,07 %	0,02 %
MAXLINEAR INC	USD	14 900	3 906 449	4 983 178	1 076 728	0,04 %	0,02 %
MCJ CO LTD	JPY	8 600	328 993	607 403	278 410	0,00 %	0,01 %
MEGACHIPS CORP	JPY	2 200	378 182	404 552	26 370	0,00 %	0,01 %
MELCO HOLDINGS INC	JPY	1 000	208 325	226 593	18 268	0,00 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	4 715	3 454 306	4 015 263	560 958	0,03 %	0,01 %
METHODE ELECTRONICS INC	USD	7 300	2 345 768	3 190 749	844 981	0,03 %	0,02 %
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	586 873	2 151 162	3 346 172	1 195 011	0,03 %	0,02 %
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	1 700	5 510 650	2 370 830	(3 139 820)	0,02 %	0,02 %
MKS INSTRUMENTS INC	USD	10 800	10 445 784	9 014 492	(1 431 291)	0,07 %	0,02 %
MYCRONIC AB	SEK	12 364	1 977 773	2 288 786	311 013	0,02 %	0,01 %
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	25 100	9 460 653	9 123 898	(336 756)	0,07 %	0,02 %
NCC GROUP PLC	GBP	50 472	1 206 152	1 196 163	(9 989)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NCR CORPORATION	USD	25 800	7 360 077	5 949 787	(1 410 289)	0,05 %	0,02 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	11 200	998 103	1 381 387	383 284	0,01 %	0,01 %
NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	14 200	3 142 913	3 636 385	493 472	0,03 %	0,02 %
NETGEAR INC	USD	4 800	1 464 089	856 328	(607 761)	0,01 %	0,02 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	13 700	3 324 237	4 387 507	1 063 270	0,04 %	0,02 %
NEW RELIC INC	USD	12 200	8 399 742	6 784 285	(1 615 457)	0,06 %	0,02 %
NEXTDC LTD	AUD	89 919	5 059 656	5 466 369	406 713	0,04 %	0,02 %
NICHICON CORP	JPY	5 900	554 839	540 045	(14 794)	0,00 %	0,01 %
NOHMI BOSAI LTD	JPY	2 900	429 131	343 391	(85 740)	0,00 %	0,00 %
NOVANTA INC	USD	6 800	6 140 856	9 101 497	2 960 641	0,07 %	0,02 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	5 700	1 422 710	1 361 797	(60 913)	0,01 %	0,01 %
NSD CO LTD	JPY	13 900	1 516 307	2 370 273	853 966	0,02 %	0,02 %
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	4 900	1 855 872	1 571 255	(284 617)	0,01 %	0,01 %
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	11 000	1 129 598	583 915	(545 683)	0,00 %	0,01 %
OSI SYSTEMS INC	USD	2 800	2 025 931	2 193 384	167 454	0,02 %	0,02 %
PEGASYSTEMS INC	USD	7 100	5 436 580	2 394 818	(3 041 763)	0,02 %	0,01 %
PLEXUS CORP	USD	5 100	2 994 026	5 171 213	2 177 188	0,04 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	11 200	5 895 916	7 912 954	2 017 037	0,06 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	9 500	3 573 007	4 721 338	1 148 331	0,04 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	51 800	9 792 089	13 655 141	3 863 052	0,11 %	0,02 %
Q2 HOLDINGS INC	USD	10 100	7 322 464	2 673 433	(4 649 030)	0,02 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	6 200	5 474 851	6 854 582	1 379 731	0,06 %	0,02 %
RAMBUS INC	USD	20 100	2 710 066	7 092 543	4 382 477	0,06 %	0,02 %
RENISHAW PLC	GBP	7 347	3 820 129	3 193 370	(626 759)	0,03 %	0,01 %
REPLY SPA	EUR	4 264	3 400 952	4 796 763	1 395 812	0,04 %	0,01 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	14 400	5 319 243	5 021 646	(297 597)	0,04 %	0,02 %
RISO KAGAKU CORP	JPY	3 100	449 888	483 490	33 602	0,00 %	0,01 %
ROGERS CORP	USD	3 500	5 158 266	4 114 664	(1 043 602)	0,03 %	0,02 %
RYOSAN CO LTD	JPY	2 500	628 614	530 459	(98 155)	0,00 %	0,01 %
S.O.I.T.E.C.	EUR	5 044	6 306 346	8 105 650	1 799 304	0,07 %	0,01 %
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	4 400	1 207 124	2 148 413	941 289	0,02 %	0,02 %
SANMINA CORP	USD	11 200	2 920 630	6 320 874	3 400 244	0,05 %	0,02 %
SCANSOURCE INC	USD	3 500	972 198	1 007 462	35 264	0,01 %	0,01 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	7 600	4 521 546	4 800 333	278 787	0,04 %	0,01 %
SEMTECH CORP	USD	12 800	6 633 866	3 617 602	(3 016 263)	0,03 %	0,02 %
SIIX CORP	JPY	3 400	614 346	324 158	(290 187)	0,00 %	0,01 %
SILICON LABORATORIES INC	USD	6 900	7 012 508	9 221 748	2 209 240	0,08 %	0,02 %
SILVERLAKE AXIS LTD	SGD	440 100	1 295 406	1 163 699	(131 707)	0,01 %	0,02 %
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	2 166	1 089 760	1 522 324	432 564	0,01 %	0,01 %
SOFTWARE AG	EUR	8 870	3 134 268	2 258 630	(875 638)	0,02 %	0,01 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	3 263	4 251 792	4 843 944	592 152	0,04 %	0,02 %
SPECTRIS PLC	GBP	22 291	7 353 224	7 929 578	576 354	0,06 %	0,02 %
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	85 000	530 237	452 732	(77 505)	0,00 %	0,00 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	8 800	2 867 737	7 117 150	4 249 414	0,06 %	0,02 %
SYNAPTICS INC	USD	7 400	6 623 781	6 936 917	313 136	0,06 %	0,02 %
SYSTEMA CORP	JPY	45 600	1 200 476	1 399 246	198 770	0,01 %	0,01 %
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	23 000	6 672 472	6 576 790	(95 682)	0,05 %	0,02 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	51 799	2 683 256	4 546 978	1 863 722	0,04 %	0,02 %
TKC CORP	JPY	5 200	1 061 005	1 399 574	338 570	0,01 %	0,01 %
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	6 200	1 798 128	1 976 546	178 419	0,02 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOPCON CORP	JPY	17 100	1 964 022	1 954 604	(9 419)	0,02 %	0,02 %
TOSHIBA TEC CORP	JPY	4 700	1 281 868	1 265 000	(16 868)	0,01 %	0,01 %
TRANSCOSMOS INC	JPY	4 500	968 398	1 093 581	125 183	0,01 %	0,01 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	16 600	1 916 584	2 465 981	549 397	0,02 %	0,02 %
U-BLOX HOLDING AG	CHF	1 226	1 552 809	1 438 523	(114 286)	0,01 %	0,02 %
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	8 100	2 198 869	2 645 141	446 273	0,02 %	0,02 %
ULVAC INC	JPY	8 800	3 006 345	3 652 959	646 615	0,03 %	0,02 %
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	9 000	13 203 042	9 578 718	(3 624 324)	0,08 %	0,02 %
VARONIS SYSTEMS INC	USD	21 800	6 656 990	5 141 158	(1 515 832)	0,04 %	0,02 %
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	9 000	1 293 450	1 647 284	353 834	0,01 %	0,02 %
VERINT SYSTEMS INC	USD	13 100	3 966 619	4 681 865	715 246	0,04 %	0,02 %
VIASAT INC	USD	10 200	5 481 482	3 180 198	(2 301 284)	0,03 %	0,01 %
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	41 300	5 196 787	4 275 955	(920 833)	0,04 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	24 200	4 282 136	5 142 163	860 027	0,04 %	0,02 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	84 000	360 765	477 092	116 327	0,00 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	27 900	2 378 387	1 771 260	(607 126)	0,01 %	0,01 %
WACOM CO LTD	JPY	30 000	1 313 949	1 308 041	(5 907)	0,01 %	0,02 %
WEX INC	USD	8 200	12 751 460	13 219 352	467 892	0,11 %	0,02 %
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	4 100	564 829	417 222	(147 607)	0,00 %	0,01 %
RELIA INC	JPY	5 900	467 822	442 255	(25 566)	0,00 %	0,01 %
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	60 675	3 024 412	3 806 305	781 893	0,03 %	0,02 %
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	37 500	4 033 830	2 715 182	(1 318 649)	0,02 %	0,02 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	6 500	6 443 793	6 061 862	(381 931)	0,05 %	0,01 %
INFOMART CORP	JPY	35 000	2 123 309	932 875	(1 190 433)	0,01 %	0,01 %
MATRIX IT LTD	ILS	6 061	1 005 985	1 246 087	240 101	0,01 %	0,01 %
ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	3 244	700 988	752 374	51 386	0,01 %	0,01 %
ARGO GRAPHICS INC	JPY	1 900	371 732	527 696	155 964	0,00 %	0,01 %
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	4 497	1 041 887	1 512 935	471 048	0,01 %	0,01 %
CANCOM SE	EUR	6 433	2 326 761	1 850 448	(476 313)	0,02 %	0,02 %
CASA SYSTEMS INC	USD	3 300	418 893	88 748	(330 145)	0,00 %	0,00 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	2 780	1 040 847	1 254 816	213 969	0,01 %	0,02 %
COHU INC	USD	8 270	1 891 800	2 611 042	719 242	0,02 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	14 454	2 734 723	3 273 095	538 372	0,03 %	0,01 %
COMTECH TELECOMMUNICATIONS	USD	5 800	1 511 038	693 629	(817 409)	0,01 %	0,02 %
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	14 500	1 460 610	2 106 678	646 068	0,02 %	0,02 %
DIGITAL ARTS INC	JPY	2 300	1 015 329	956 468	(58 861)	0,01 %	0,02 %
EVERBRIDGE INC	USD	8 400	5 645 510	2 447 698	(3 197 812)	0,02 %	0,02 %
FABRINET	USD	6 600	3 440 666	8 336 428	4 895 763	0,07 %	0,02 %
FARO TECHNOLOGIES INC	USD	2 900	1 349 082	840 182	(508 900)	0,01 %	0,02 %
FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	9 400	1 717 500	1 955 925	238 425	0,02 %	0,02 %
FIVE9 INC	USD	13 400	11 047 993	8 957 751	(2 090 242)	0,07 %	0,02 %
FORMULA SYSTEMS (1985) LTD	ILS	1 618	1 009 679	1 151 433	141 754	0,01 %	0,01 %
FUTURE CORP	JPY	6 600	426 256	811 568	385 312	0,01 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	5 200	746 244	1 043 457	297 213	0,01 %	0,02 %
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	23 393	538 369	803 258	264 889	0,01 %	0,01 %
HARMONIC INC	USD	18 900	1 268 528	2 439 009	1 170 481	0,02 %	0,02 %
HIOKI E E CORP	JPY	1 200	415 944	567 117	151 172	0,00 %	0,01 %
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	4 400	1 268 329	1 162 497	(105 832)	0,01 %	0,02 %
INFINERA CORP	USD	36 100	2 018 124	2 396 886	378 762	0,02 %	0,02 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	15 102	1 463 992	2 761 279	1 297 286	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	15 956	3 496 335	5 150 400	1 654 065	0,04 %	0,02 %
KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	5 800	1 053 083	1 290 698	237 615	0,01 %	0,02 %
KINAXIS INC	CAD	5 000	4 126 065	5 522 216	1 396 152	0,05 %	0,02 %
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	25 500	6 126 568	16 297 888	10 171 321	0,13 %	0,02 %
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	102 716	1 463 789	1 404 603	(59 185)	0,01 %	0,01 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	101	1 466 860	1 929 250	462 390	0,02 %	0,01 %
LIVEPERSON INC	USD	10 500	3 628 163	1 048 836	(2 579 327)	0,01 %	0,01 %
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 900	392 085	520 715	128 631	0,00 %	0,01 %
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUST	JPY	2 500	450 350	436 947	(13 403)	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	1 000	292 268	364 340	72 073	0,00 %	0,01 %
mitsui HIGH-TEC INC	JPY	3 400	757 769	1 556 062	798 293	0,01 %	0,01 %
MONEY FORWARD INC	JPY	7 600	2 158 877	2 309 380	150 503	0,02 %	0,01 %
NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	3 100	646 900	546 212	(100 688)	0,00 %	0,01 %
NIPPON SIGNAL COMPANY LTD	JPY	4 000	308 275	310 585	2 310	0,00 %	0,01 %
NLIGHT INC	USD	6 500	1 730 878	649 279	(1 081 599)	0,01 %	0,01 %
NUTANIX INC - A	USD	41 000	12 072 230	10 521 361	(1 550 869)	0,09 %	0,02 %
ONESPAN INC	USD	4 300	756 455	474 001	(282 454)	0,00 %	0,01 %
OPTEX GROUP CO LTD	JPY	4 300	833 180	576 583	(256 596)	0,00 %	0,01 %
PC CONNECTION INC	USD	1 600	635 828	739 219	103 392	0,01 %	0,01 %
PERFICIENT INC	USD	6 700	3 239 174	4 608 899	1 369 724	0,04 %	0,02 %
PHOTRONICS INC	USD	14 100	2 199 772	2 337 672	137 900	0,02 %	0,02 %
PROS HOLDINGS INC	USD	6 400	2 152 582	1 529 506	(623 077)	0,01 %	0,01 %
RADWARE LTD	USD	6 600	1 502 586	1 284 078	(218 508)	0,01 %	0,01 %
RAPID7 INC	USD	10 700	6 370 494	3 581 686	(2 788 808)	0,03 %	0,02 %
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	15 500	851 058	426 007	(425 051)	0,00 %	0,01 %
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	2 900	633 095	952 660	319 565	0,01 %	0,01 %
RYOYO ELECTRO CORP	JPY	2 100	326 648	367 192	40 544	0,00 %	0,01 %
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 663	1 010 882	1 735 254	724 372	0,01 %	0,01 %
SIERRA WIRELESS INC	CAD	6 900	1 147 036	1 967 495	820 460	0,02 %	0,02 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	7 200	1 335 200	1 055 397	(279 804)	0,01 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	23 235	2 986 014	3 259 900	273 886	0,03 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	7 200	4 238 097	9 109 180	4 871 083	0,07 %	0,02 %
TUCOWS INC-CLASS A	USD	1 200	735 033	400 975	(334 057)	0,00 %	0,01 %
UNISYS CORP	USD	11 500	1 638 242	578 894	(1 059 348)	0,00 %	0,02 %
WORKIVA INC	USD	8 300	5 097 015	6 865 664	1 768 650	0,06 %	0,02 %
YEXT INC	USD	17 400	2 637 986	1 119 290	(1 518 696)	0,01 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	20 800	2 377 656	2 459 835	82 179	0,02 %	0,01 %
A10 NETWORKS INC	USD	11 700	840 671	1 916 719	1 076 048	0,02 %	0,02 %
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	3 700	1 036 801	1 041 339	4 539	0,01 %	0,01 %
AUBAY	EUR	937	323 077	480 244	157 166	0,00 %	0,01 %
BASLER AG	EUR	1 854	324 571	575 989	251 418	0,00 %	0,01 %
COMTURE CORP	JPY	5 100	956 072	914 979	(41 093)	0,01 %	0,02 %
FORTNOX AB	SEK	105 485	2 750 382	4 716 214	1 965 832	0,04 %	0,02 %
GILAT SATELLITE NETWORKS LTD	ILS	4 139	329 021	226 948	(102 073)	0,00 %	0,01 %
HILAN LTD	ILS	2 696	1 010 246	1 312 673	302 427	0,01 %	0,01 %
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	5 000	443 651	486 036	42 385	0,00 %	0,01 %
MODEL N INC	USD	6 100	1 384 520	2 437 295	1 052 775	0,02 %	0,02 %
OPTORUN CO LTD	JPY	5 000	952 158	836 937	(115 220)	0,01 %	0,01 %
PDF SOLUTIONS INC	USD	5 900	872 756	1 657 608	784 852	0,01 %	0,02 %
PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	2 100	570 056	260 108	(309 948)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	201 174	1 681 114	1 604 310	(76 804)	0,01 %	0,02 %
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	2 000	345 949	529 339	183 390	0,00 %	0,01 %
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	ILS	5 183	1 028 403	930 861	(97 542)	0,01 %	0,01 %
SESA SPA	EUR	1 331	896 356	1 623 242	726 886	0,01 %	0,01 %
SHIFT INC	JPY	2 500	2 456 521	4 356 405	1 899 884	0,04 %	0,01 %
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	11 668	742 337	811 472	69 135	0,01 %	0,01 %
ZUORA INC - CLASS A	USD	18 700	2 640 862	1 171 599	(1 469 263)	0,01 %	0,01 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	11 863	1 598 660	1 187 486	(411 174)	0,01 %	0,01 %
ALPS ALPINE CO LTD	JPY	37 900	4 233 560	3 387 043	(846 517)	0,03 %	0,02 %
AVNET INC	USD	18 900	7 033 826	7 741 527	707 701	0,06 %	0,02 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	7 600	1 345 697	1 696 004	350 307	0,01 %	0,01 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	104 600	3 955 941	4 115 567	159 626	0,03 %	0,02 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	14 200	2 767 501	2 485 040	(282 461)	0,02 %	0,01 %
QUADIENT SA	EUR	4 587	958 649	664 064	(294 585)	0,01 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	20 700	8 029 569	6 863 802	(1 165 767)	0,06 %	0,02 %
TTEC HOLDINGS INC	USD	2 900	1 308 399	1 260 701	(47 698)	0,01 %	0,01 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	19 299	4 962 541	5 380 909	418 368	0,04 %	0,02 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	27 500	4 587 576	3 955 177	(632 400)	0,03 %	0,02 %
VOLUE ASA	NOK	7 520	335 433	211 688	(123 745)	0,00 %	0,01 %
QT GROUP OYJ	EUR	2 762	2 418 354	1 292 204	(1 126 151)	0,01 %	0,01 %
SINCH AB	SEK	98 288	1 873 928	3 552 534	1 678 606	0,03 %	0,01 %
ATOS SE	EUR	21 160	7 431 187	2 004 861	(5 426 326)	0,02 %	0,02 %
BLACKBERRY LTD	CAD	104 100	4 989 449	3 337 693	(1 651 756)	0,03 %	0,02 %
TEAMVIEWER AG	EUR	26 388	3 224 981	3 341 647	116 666	0,03 %	0,01 %
TOMTOM NV	EUR	12 768	1 269 174	870 523	(398 651)	0,01 %	0,01 %
ABSOLUTE SOFTWARE CORPORATIO	CAD	9 400	908 613	966 350	57 737	0,01 %	0,02 %
ACM RESEARCH INC-CLASS A	USD	6 300	1 437 643	478 493	(959 151)	0,00 %	0,01 %
ADESSO SE	EUR	627	946 374	868 821	(77 553)	0,01 %	0,01 %
AEM HOLDINGS LTD	SGD	73 600	2 035 110	1 848 803	(186 307)	0,02 %	0,02 %
AGILYSYS INC	USD	4 700	1 938 682	3 664 158	1 725 477	0,03 %	0,02 %
ALPHA SYSTEMS INC	JPY	800	281 929	246 975	(34 954)	0,00 %	0,01 %
ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	10 500	4 773 937	4 703 212	(70 725)	0,04 %	0,02 %
ALTERYX INC - CLASS A	USD	10 900	9 575 414	5 440 737	(4 134 678)	0,04 %	0,02 %
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	USD	5 500	879 785	795 370	(84 415)	0,01 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	3 300	3 475 963	3 425 725	(50 239)	0,03 %	0,02 %
AUDICODES LTD	ILS	4 540	1 469 448	787 621	(681 827)	0,01 %	0,01 %
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	USD	11 500	4 530 108	990 124	(3 539 984)	0,01 %	0,02 %
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	35 859	1 629 256	1 644 444	15 188	0,01 %	0,01 %
CALIX INC	USD	11 500	2 994 085	7 752 195	4 758 110	0,06 %	0,02 %
CAMTEK LTD	ILS	4 928	1 041 850	1 047 685	5 835	0,01 %	0,01 %
CERENCE INC	USD	6 187	2 359 358	1 129 369	(1 229 989)	0,01 %	0,02 %
CHANGE INC	JPY	5 700	926 907	926 022	(885)	0,01 %	0,01 %
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	52 700	2 417 343	2 333 204	(84 139)	0,02 %	0,02 %
CODAN LTD	AUD	16 512	1 140 086	452 262	(687 825)	0,00 %	0,01 %
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	HKD	216 000	553 797	365 316	(188 481)	0,00 %	0,01 %
CONCENTRIX CORP	USD	8 400	5 972 341	11 018 777	5 046 436	0,09 %	0,02 %
COWELL E HOLDINGS INC	HKD	52 000	345 778	712 760	366 982	0,01 %	0,01 %
CYBOZU INC	JPY	2 800	426 940	506 732	79 792	0,00 %	0,01 %
DATA#3 LTD	AUD	33 270	1 109 593	1 504 692	395 099	0,01 %	0,02 %
DATAGROUP SE	EUR	1 073	813 758	710 702	(103 056)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DICKER DATA LTD	AUD	7 616	230 808	518 450	287 642	0,00 %	0,00 %
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	6 500	1 028 265	2 340 351	1 312 087	0,02 %	0,02 %
DIGITAL TURBINE INC	USD	18 800	4 829 576	2 822 430	(2 007 146)	0,02 %	0,02 %
DOCEBO INC	CAD	2 600	1 468 343	845 720	(622 623)	0,01 %	0,01 %
DOMO INC - CLASS B	USD	5 000	2 318 668	701 391	(1 617 276)	0,01 %	0,02 %
DYE & DURHAM LTD	CAD	11 200	2 724 872	1 336 237	(1 388 635)	0,01 %	0,02 %
EASTMAN KODAK CO	USD	4 800	320 823	144 219	(176 604)	0,00 %	0,01 %
ELASTIC NV	USD	14 800	12 958 136	7 508 432	(5 449 704)	0,06 %	0,02 %
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	1 655	324 652	932 632	607 980	0,01 %	0,01 %
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	8 700	2 283 139	2 900 213	617 074	0,02 %	0,02 %
FASTLY INC - CLASS A	USD	18 200	9 228 054	1 468 370	(7 759 683)	0,01 %	0,01 %
FINABLR PLC	GBP	34 266	755 110	4	(755 106)	0,00 %	0,00 %
FLEX LTD	USD	85 500	9 877 261	18 074 910	8 197 650	0,15 %	0,02 %
FREEE KK	JPY	9 000	3 987 426	1 967 438	(2 019 989)	0,02 %	0,02 %
GMO GLOBALSIGN HOLDINGS KK	JPY	600	365 482	184 335	(181 147)	0,00 %	0,01 %
HMS NETWORKS AB	SEK	5 100	1 242 450	1 637 462	395 012	0,01 %	0,01 %
IMPINJ INC	USD	4 400	2 214 907	4 732 342	2 517 434	0,04 %	0,02 %
INDRA SISTEMAS SA	EUR	23 542	2 182 521	2 635 969	453 447	0,02 %	0,01 %
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	5 900	912 379	1 416 406	504 027	0,01 %	0,02 %
KNOW IT AB	SEK	4 013	1 300 693	773 227	(527 466)	0,01 %	0,01 %
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	11 600	5 364 328	2 678 526	(2 685 802)	0,02 %	0,02 %
MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	ILS	5 927	1 044 968	926 975	(117 993)	0,01 %	0,01 %
MAGNACHIP SEMICONDUCTOR CORP	USD	6 300	851 070	582 756	(268 314)	0,00 %	0,01 %
MEGAPORT LTD	AUD	23 245	1 451 461	979 862	(471 599)	0,01 %	0,01 %
MITEK SYSTEMS INC	USD	6 100	535 375	582 283	46 908	0,00 %	0,01 %
NAGARRO SE	EUR	1 723	1 140 115	2 003 493	863 377	0,02 %	0,01 %
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	5 700	1 090 738	1 543 021	452 283	0,01 %	0,02 %
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	GBP	115 455	5 399 784	4 076 983	(1 322 801)	0,03 %	0,02 %
NISSHA CO LTD	JPY	6 400	717 857	874 417	156 560	0,01 %	0,01 %
ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ILS	7 286	853 046	995 098	142 052	0,01 %	0,01 %
ONTO INNOVATION INC	USD	9 025	3 368 355	6 053 560	2 685 205	0,05 %	0,02 %
PAGERDUTY INC	USD	13 700	4 139 692	3 584 503	(555 189)	0,03 %	0,02 %
RACKSPACE TECHNOLOGY INC	USD	5 700	894 193	165 645	(728 549)	0,00 %	0,00 %
REPAY HOLDINGS CORP	USD	14 600	2 561 290	1 157 788	(1 403 501)	0,01 %	0,02 %
RESTAR HOLDINGS CORP	JPY	2 500	431 290	384 125	(47 165)	0,00 %	0,01 %
RORZE CORP	JPY	2 100	1 014 244	1 114 747	100 503	0,01 %	0,01 %
SANSAN INC	JPY	14 900	1 857 914	1 419 464	(438 450)	0,01 %	0,01 %
SB TECHNOLOGY CORP	JPY	900	147 895	125 921	(21 973)	0,00 %	0,00 %
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	9 200	5 196 599	5 068 891	(127 708)	0,04 %	0,02 %
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	12 000	1 420 802	3 037 165	1 616 362	0,02 %	0,01 %
SHOTSPOTTER INC	USD	900	233 388	299 933	66 545	0,00 %	0,01 %
SITIME CORP	USD	2 800	3 540 699	2 802 964	(737 735)	0,02 %	0,01 %
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	23 300	10 962 014	9 034 234	(1 927 780)	0,07 %	0,02 %
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	18 157	3 566 115	2 534 495	(1 031 619)	0,02 %	0,01 %
SOLARWINDS CORP	USD	5 900	1 273 086	544 012	(729 074)	0,00 %	0,00 %
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	111 190	3 000 003	3 428 332	428 329	0,03 %	0,02 %
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	USD	9 300	4 819 093	5 172 543	353 450	0,04 %	0,02 %
TECHMATRIX CORPORATION	JPY	6 800	1 005 670	933 637	(72 033)	0,01 %	0,02 %
TENABLE HOLDINGS INC	USD	21 100	7 928 532	7 929 710	1 178	0,06 %	0,02 %
TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	3 800	885 209	564 011	(321 199)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TYRO PAYMENTS LTD	AUD	67 355	1 623 026	636 696	(986 329)	0,01 %	0,01 %
VERRA MOBILITY CORP	USD	24 900	3 139 877	3 392 359	252 483	0,03 %	0,02 %
VERTEX INC - CLASS A	USD	7 700	1 354 028	1 100 623	(253 405)	0,01 %	0,02 %
VISHAY PRECISION GROUP	USD	1 700	541 211	647 260	106 049	0,01 %	0,01 %
VONTIER CORP	USD	30 500	8 174 159	5 807 805	(2 366 355)	0,05 %	0,02 %
YOKOWO CO LTD	JPY	2 400	649 521	387 216	(262 305)	0,00 %	0,01 %
ZUKEN INC	JPY	1 700	401 543	386 477	(15 066)	0,00 %	0,01 %
REC SILICON ASA	NOK	49 445	696 162	691 488	(4 674)	0,01 %	0,01 %
CINT GROUP AB	SEK	24 641	2 474 179	975 660	(1 498 519)	0,01 %	0,01 %
AVID TECHNOLOGY INC	USD	6 800	1 534 937	1 781 179	246 242	0,01 %	0,02 %
CBRAIN A/S	DKK	1 346	380 467	299 904	(80 563)	0,00 %	0,01 %
CM.COM	EUR	1 303	359 220	155 622	(203 598)	0,00 %	0,00 %
CORSAIR GAMING INC	USD	7 500	1 546 604	1 002 586	(544 018)	0,01 %	0,01 %
DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	14 100	3 246 805	1 673 734	(1 573 071)	0,01 %	0,01 %
E2OPEN PARENT HOLDINGS INC	USD	32 300	3 033 457	1 867 759	(1 165 698)	0,02 %	0,01 %
FD TECHNOLOGIES PLC	GBP	2 845	737 135	459 165	(277 970)	0,00 %	0,01 %
JAMF HOLDING CORP	USD	6 600	1 835 779	1 384 854	(450 925)	0,01 %	0,01 %
MALAM - TEAM LTD	ILS	1 139	320 762	237 952	(82 810)	0,00 %	0,01 %
MOMENTIVE GLOBAL INC	USD	22 000	4 178 499	1 517 054	(2 661 445)	0,01 %	0,01 %
NOVA LTD	ILS	5 205	2 426 530	4 150 201	1 723 671	0,03 %	0,02 %
LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	33 300	5 402 575	4 684 705	(717 870)	0,04 %	0,02 %
TD SYNEX CORP	USD	8 200	5 151 005	7 650 503	2 499 499	0,06 %	0,01 %
MAXELL LTD	JPY	6 000	746 188	608 777	(137 411)	0,00 %	0,01 %
KNOWBE4 INC-A	USD	15 300	3 046 784	3 734 849	688 065	0,03 %	0,01 %
OLO INC - CLASS A	USD	17 700	2 756 871	1 089 767	(1 667 104)	0,01 %	0,02 %
PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	2 000	513 716	157 813	(355 903)	0,00 %	0,01 %
POWERSCHOOL HOLDINGS INC-A	USD	8 000	1 524 505	1 818 889	294 384	0,01 %	0,01 %
908 DEVICES INC	USD	3 500	927 176	262 726	(664 450)	0,00 %	0,01 %
AEVA TECHNOLOGIES INC	USD	15 000	1 131 091	200 960	(930 130)	0,00 %	0,01 %
ALKAMI TECHNOLOGY INC	USD	2 900	699 242	416 806	(282 436)	0,00 %	0,00 %
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	12 000	2 555 945	3 548 724	992 779	0,03 %	0,01 %
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	45 764	983 430	553 139	(430 292)	0,00 %	0,01 %
ATOSS SOFTWARE AG	EUR	564	1 192 873	825 402	(367 471)	0,01 %	0,01 %
AVEPOINT INC	USD	13 200	1 051 090	534 436	(516 653)	0,00 %	0,01 %
BRAINCHIP HOLDINGS LTD	AUD	266 350	1 242 860	1 325 608	82 748	0,01 %	0,02 %
C3.AI INC-A	USD	13 500	4 089 487	1 488 141	(2 601 345)	0,01 %	0,01 %
CAMBIUM NETWORKS CORP	USD	1 300	499 409	277 513	(221 896)	0,00 %	0,00 %
CELLEBRITE DI LTD	USD	6 200	574 107	266 292	(307 815)	0,00 %	0,00 %
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	6 900	2 145 991	1 864 469	(281 522)	0,02 %	0,01 %
CLEARFIELD INC	USD	2 400	1 880 126	2 225 696	345 569	0,02 %	0,02 %
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	USD	3 366	1 872 936	1 782 599	(90 337)	0,01 %	0,02 %
CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	36 400	2 115 917	1 214 706	(901 212)	0,01 %	0,02 %
COUCHBASE INC	USD	1 600	622 482	208 999	(413 483)	0,00 %	0,00 %
DIGITAL VALUE SPA	EUR	545	574 876	382 182	(192 695)	0,00 %	0,01 %
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	USD	8 600	6 512 005	2 157 783	(4 354 222)	0,02 %	0,01 %
ESKER SA	EUR	933	2 847 115	1 542 971	(1 304 144)	0,01 %	0,02 %
ESPRINET SPA	EUR	4 509	602 300	319 275	(283 024)	0,00 %	0,01 %
EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	593 697	227 075	(366 622)	0,00 %	0,01 %
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	2 499	997 184	891 976	(105 208)	0,01 %	0,01 %
GMO FINANCIAL GATE INC	JPY	200	253 961	227 563	(26 397)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	USD	8 000	1 439 268	884 226	(555 043)	0,01 %	0,01 %
HUT 8 MINING CORP	CAD	27 100	3 355 985	228 552	(3 127 433)	0,00 %	0,01 %
I3 VERTICALS INC-CLASS A	USD	3 200	805 588	767 275	(38 313)	0,01 %	0,01 %
INDIE SEMICONDUCTOR INC-A	USD	12 500	1 200 358	717 892	(482 466)	0,01 %	0,01 %
INTAPP INC	USD	1 700	468 320	417 663	(50 658)	0,00 %	0,00 %
JFROG LTD	USD	8 600	2 190 788	1 807 048	(383 740)	0,01 %	0,01 %
KAPE TECHNOLOGIES PLC	GBP	30 342	1 160 523	988 751	(171 772)	0,01 %	0,01 %
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	32 900	6 901 135	3 603 969	(3 297 166)	0,03 %	0,01 %
MAGNET FORENSICS INC	CAD	1 300	332 541	351 123	18 582	0,00 %	0,01 %
MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN	USD	16 500	3 862 936	555 892	(3 307 044)	0,00 %	0,01 %
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	USD	4 900	731 051	775 215	44 164	0,01 %	0,01 %
MERIDIANLINK INC	USD	3 200	704 883	432 814	(272 069)	0,00 %	0,00 %
META MATERIALS INC	USD	70 000	1 971 128	820 588	(1 150 539)	0,01 %	0,02 %
MICROVISION INC	USD	25 000	2 994 872	578 746	(2 416 126)	0,00 %	0,02 %
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC	USD	15 500	1 007 504	1 662 800	655 295	0,01 %	0,02 %
N-ABLE INC	USD	5 900	636 543	597 483	(39 060)	0,00 %	0,00 %
NANO DIMENSION LTD - ADR	USD	36 800	1 862 879	833 789	(1 029 090)	0,01 %	0,01 %
NAYAX LTD	ILS	1 285	427 947	239 194	(188 753)	0,00 %	0,00 %
NCINO INC	USD	10 000	4 009 605	2 604 604	(1 405 000)	0,02 %	0,01 %
NOVONIX LTD	AUD	43 169	2 658 758	423 931	(2 234 826)	0,00 %	0,01 %
OBJECTIVE CORPORATION LTD	AUD	3 348	288 472	293 220	4 748	0,00 %	0,00 %
ON24 INC	USD	5 000	779 713	425 071	(354 643)	0,00 %	0,01 %
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	110 000	797 452	937 145	139 693	0,01 %	0,01 %
PAYA HOLDINGS INC	USD	19 500	1 638 378	1 511 784	(126 595)	0,01 %	0,01 %
PAYONEER GLOBAL INC	USD	35 900	2 700 801	1 934 470	(766 331)	0,02 %	0,01 %
PLUS ALPHA CONSULTING CO LTD	JPY	1 800	544 192	365 535	(178 658)	0,00 %	0,00 %
PVA TEPLA AG	EUR	2 618	1 247 217	510 852	(736 365)	0,00 %	0,01 %
RIMINI STREET INC	USD	6 300	321 107	236 454	(84 654)	0,00 %	0,01 %
RISKIFIED LTD-A	USD	10 400	504 902	473 321	(31 581)	0,00 %	0,01 %
SECO SPA	EUR	5 340	448 633	300 360	(148 273)	0,00 %	0,00 %
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	EUR	199	618 998	410 905	(208 093)	0,00 %	0,00 %
SES IMAGOTAG	EUR	707	458 811	906 831	448 021	0,01 %	0,00 %
SOFTCHOICE CORP	CAD	3 800	686 246	504 477	(181 769)	0,00 %	0,01 %
SPRINKLR INC-A	USD	8 200	865 087	659 958	(205 130)	0,01 %	0,01 %
TASKUS INC-A	USD	4 800	2 508 933	799 113	(1 709 820)	0,01 %	0,02 %
TECSYS INC	CAD	1 900	717 275	366 478	(350 797)	0,00 %	0,01 %
TELOS CORPORATION	USD	2 500	645 244	125 354	(519 890)	0,00 %	0,00 %
TRIFORK HOLDING AG	DKK	1 377	498 818	280 335	(218 483)	0,00 %	0,01 %
VOBILE GROUP LTD	HKD	220 000	1 861 778	932 980	(928 799)	0,01 %	0,01 %
WIIT SPA	EUR	1 497	538 101	283 297	(254 804)	0,00 %	0,01 %
ASANA INC - CL A	USD	12 600	2 657 166	1 709 168	(947 997)	0,01 %	0,01 %
AMS-OSRAM AG	CHF	54 106	8 145 445	3 888 606	(4 256 839)	0,03 %	0,02 %
SILTRONIC AG	EUR	2 728	2 648 533	1 954 598	(693 935)	0,02 %	0,01 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	8 724	4 327 579	3 628 606	(698 973)	0,03 %	0,02 %
SIMCORP A/S	DKK	7 209	6 259 371	4 873 782	(1 385 589)	0,04 %	0,02 %
TRUECALLER AB-B	SEK	37 656	1 563 916	1 166 303	(397 613)	0,01 %	0,01 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	4 853	2 572 576	1 918 791	(653 785)	0,02 %	0,01 %
ADEIA INC	USD	16 497	2 055 975	1 540 613	(515 361)	0,01 %	0,02 %
ADTRAN HOLDINGS INC	USD	13 563	1 467 942	2 510 515	1 042 573	0,02 %	0,02 %
AEHR TEST SYSTEMS	USD	4 500	1 163 215	891 023	(272 192)	0,01 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMPLITUDE INC-CLASS A	USD	11 600	1 844 833	1 380 401	(464 432)	0,01 %	0,02 %
APIAN CORP-A	USD	5 700	4 339 583	1 828 267	(2 511 317)	0,01 %	0,01 %
APIER GROUP INC	JPY	10 000	637 916	1 013 881	375 966	0,01 %	0,01 %
APPROVIN CORP-CLASS A	USD	23 200	3 256 118	2 406 560	(849 558)	0,02 %	0,01 %
ARLO TECHNOLOGIES INC	USD	15 200	1 052 222	525 571	(526 651)	0,00 %	0,02 %
ASMP LTD	HKD	57 800	6 205 873	4 059 787	(2 146 087)	0,03 %	0,01 %
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	USD	6 000	555 071	587 514	32 442	0,00 %	0,00 %
BIPROGY INC	JPY	13 100	3 025 924	3 271 559	245 635	0,03 %	0,01 %
BRAZE INC-A	USD	4 900	1 716 121	1 316 803	(399 318)	0,01 %	0,01 %
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	19 800	1 705 850	1 696 933	(8 916)	0,01 %	0,00 %
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	USD	4 600	668 143	849 649	181 505	0,01 %	0,01 %
COHERENT CORP	USD	23 541	10 673 919	8 139 774	(2 534 145)	0,07 %	0,02 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	16 000	2 034 989	2 097 869	62 880	0,02 %	0,01 %
CS DISCO INC	USD	2 200	554 255	136 968	(417 287)	0,00 %	0,00 %
CYXTERA TECHNOLOGIES INC	USD	6 700	907 580	126 723	(780 857)	0,00 %	0,00 %
DARKTRACE PLC	GBP	60 192	2 621 537	1 845 207	(776 331)	0,02 %	0,01 %
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	6 300	1 389 510	1 362 866	(26 644)	0,01 %	0,00 %
EDGIO INC	USD	23 600	882 227	262 706	(619 520)	0,00 %	0,01 %
ENFUSION INC - CLASS A	USD	3 000	315 420	285 778	(29 643)	0,00 %	0,00 %
EVERCOMMERCE INC	USD	5 400	492 443	395 774	(96 669)	0,00 %	0,00 %
EXPENSIFY INC - A	USD	1 800	350 733	156 572	(194 161)	0,00 %	0,00 %
F-SECURE CORP	EUR	20 460	482 175	608 751	126 576	0,00 %	0,01 %
FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	25 535	73 398	70 784	(2 615)	0,00 %	0,01 %
FINGERPRINT CARDS AB-CW23	SEK	5 107	36 699	3 332	(33 368)	0,00 %	
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	5 600	1 063 821	1 349 902	286 082	0,01 %	0,01 %
FORGEROCK INC-A	USD	8 000	1 764 317	1 794 458	30 141	0,01 %	0,02 %
FRESHWORKS INC-CL A	USD	24 200	3 609 465	3 506 779	(102 686)	0,03 %	0,02 %
GITLAB INC-CL A	USD	8 800	3 746 571	3 939 139	192 568	0,03 %	0,01 %
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	16 700	2 876 970	3 074 659	197 689	0,03 %	0,02 %
HAKUTO CO LTD	JPY	1 900	509 431	592 240	82 809	0,00 %	0,01 %
INFORMATICA INC - CLASS A	USD	5 600	1 108 818	898 648	(210 171)	0,01 %	0,00 %
INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	USD	22 300	1 135 980	863 332	(272 648)	0,01 %	0,02 %
IONQ INC	USD	29 000	1 561 253	985 593	(575 661)	0,01 %	0,01 %
KONTRON AG	EUR	7 734	1 151 811	1 243 251	91 441	0,01 %	0,01 %
LIGHTWAVE LOGIC INC	USD	19 600	1 476 253	832 173	(644 080)	0,01 %	0,02 %
MACNICA HOLDINGS INC	JPY	8 600	1 397 004	2 019 326	622 322	0,02 %	0,01 %
MARQETA INC-A	USD	73 800	7 146 483	4 441 993	(2 704 490)	0,04 %	0,02 %
MATTERPORT INC	USD	33 100	1 758 469	912 991	(845 478)	0,01 %	0,01 %
MIRION TECHNOLOGIES INC	USD	24 700	1 906 390	1 608 343	(298 047)	0,01 %	0,01 %
NAVITAS SEMICONDUCTOR CORP	USD	6 000	450 433	207 462	(242 971)	0,00 %	0,00 %
NOTE AB	SEK	2 794	599 353	472 839	(126 515)	0,00 %	0,01 %
PAYCOR HCM INC	USD	5 700	1 348 210	1 374 008	25 797	0,01 %	0,00 %
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	4 900	2 179 807	2 277 374	97 567	0,02 %	0,00 %
REMITLY GLOBAL INC	USD	14 800	1 585 762	1 669 350	83 588	0,01 %	0,01 %
RIOT PLATFORMS INC	USD	36 300	5 284 724	1 212 235	(4 072 490)	0,01 %	0,02 %
SAMSARA INC-CL A	USD	13 800	1 579 557	1 689 781	110 224	0,01 %	0,01 %
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	USD	6 000	631 371	481 123	(150 248)	0,00 %	0,01 %
SIMILARWEB LTD	USD	3 300	305 089	209 028	(96 060)	0,00 %	0,00 %
SIMPLEX HOLDINGS INC	JPY	4 300	617 973	672 253	54 279	0,01 %	0,01 %
SITEMINDER LTD	AUD	39 625	1 272 612	804 728	(467 884)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SMARTRENT INC	USD	10 000	585 050	239 379	(345 671)	0,00 %	0,01 %
SQUARESPACE INC - CLASS A	USD	5 800	1 194 508	1 266 701	72 192	0,01 %	0,01 %
SUMO LOGIC INC	USD	14 900	1 195 753	1 188 917	(6 836)	0,01 %	0,01 %
SUSE SA	EUR	7 883	1 578 650	1 395 664	(182 985)	0,01 %	0,00 %
TDCX INC	USD	3 800	403 501	463 430	59 929	0,00 %	0,02 %
TECHNOPROBE SPA	EUR	21 722	1 575 243	1 530 107	(45 135)	0,01 %	0,02 %
WAVESTONE	EUR	1 301	711 928	590 208	(121 720)	0,00 %	0,01 %
WINGARC1ST INC	JPY	3 100	483 351	469 140	(14 211)	0,00 %	0,01 %
XPERI INC	USD	6 598	822 298	559 623	(262 675)	0,00 %	0,02 %
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	USD	19 500	1 396 472	1 569 412	172 940	0,01 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>1 308 979 053</b>	<b>1 302 428 673</b>	<b>(6 550 380)</b>	<b>10,66 %</b>	
AIR WATER INC	JPY	38 200	5 316 903	4 377 832	(939 071)	0,04 %	0,02 %
CENTERRA GOLD INC	CAD	38 800	2 230 850	1 977 456	(253 395)	0,02 %	0,02 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	33 020	2 080 754	2 710 367	629 613	0,02 %	0,02 %
IAMGOLD CORP	CAD	88 300	2 721 656	2 227 651	(494 004)	0,02 %	0,02 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	83 840	1 921 700	5 337 652	3 415 952	0,04 %	0,02 %
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	645	1 365 065	2 232 912	867 847	0,02 %	0,01 %
KANEKA CORP	JPY	7 800	2 345 793	1 915 922	(429 871)	0,02 %	0,01 %
LANXESS AG	EUR	14 514	6 373 343	5 752 754	(620 589)	0,05 %	0,02 %
NEW GOLD INC	CAD	112 100	1 055 966	1 083 963	27 996	0,01 %	0,02 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	19 400	2 830 475	1 412 192	(1 418 283)	0,01 %	0,02 %
OZ MINERALS LTD	AUD	63 197	5 679 260	11 778 955	6 099 695	0,10 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	21 000	3 967 939	3 225 084	(742 856)	0,03 %	0,02 %
ORORA LTD	AUD	183 865	4 289 615	3 549 793	(739 823)	0,03 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	12 100	3 188 863	4 509 423	1 320 561	0,04 %	0,02 %
CHEMOURS CO/THE	USD	30 000	5 357 899	9 049 129	3 691 230	0,07 %	0,02 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	42 000	11 156 607	10 538 009	(618 599)	0,09 %	0,02 %
GRANGES AB	SEK	17 103	1 528 224	1 379 287	(148 937)	0,01 %	0,02 %
INGEVITY CORP	USD	7 200	5 909 323	4 996 112	(913 211)	0,04 %	0,02 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	17 743	5 954 754	5 969 313	14 559	0,05 %	0,02 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	8 300	2 456 062	1 939 589	(516 473)	0,02 %	0,01 %
BEKAERT NV	EUR	7 027	1 936 564	2 680 307	743 743	0,02 %	0,01 %
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	2 700	410 131	627 927	217 796	0,01 %	0,01 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	12 900	1 577 496	1 433 079	(144 417)	0,01 %	0,02 %
TRIMAS CORP	USD	8 200	2 243 516	2 240 787	(2 729)	0,02 %	0,02 %
ADEKA CORP	JPY	12 800	1 715 445	2 068 019	352 574	0,02 %	0,01 %
ADVANSIX INC	USD	4 800	1 179 851	1 797 768	617 917	0,01 %	0,02 %
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	80 735	4 435 847	8 035 675	3 599 827	0,07 %	0,02 %
ALTRI SGPS SA	EUR	8 431	472 402	443 640	(28 762)	0,00 %	0,00 %
AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	5 025	1 502 752	1 817 364	314 612	0,01 %	0,02 %
APERAM	EUR	9 895	3 054 382	3 067 877	13 495	0,03 %	0,01 %
APTARGROUP INC	USD	12 100	12 115 482	13 109 297	993 815	0,11 %	0,02 %
ASAHI HOLDINGS INC	JPY	13 600	1 587 246	1 954 596	367 350	0,02 %	0,02 %
AURUBIS AG	EUR	6 458	4 126 449	5 184 553	1 058 104	0,04 %	0,01 %
B2GOLD CORP	CAD	203 100	7 342 289	7 102 513	(239 776)	0,06 %	0,02 %
BALCHEM CORP	USD	6 200	5 599 622	7 458 015	1 858 393	0,06 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	24 500	11 561 690	14 584 750	3 023 060	0,12 %	0,02 %
BORREGAARD ASA	NOK	17 030	1 726 667	2 588 560	861 893	0,02 %	0,02 %
BRICKWORKS LTD	AUD	13 219	1 577 218	1 957 809	380 591	0,02 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BUZZI UNICEM SPA	EUR	19 911	3 787 063	3 768 017	(19 045)	0,03 %	0,01 %
CABOT CORP	USD	11 300	5 368 111	7 440 381	2 072 270	0,06 %	0,02 %
CANFOR CORP	CAD	11 200	1 733 785	1 735 236	1 451	0,01 %	0,01 %
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	9 900	3 817 348	3 602 570	(214 779)	0,03 %	0,02 %
CENTAMIN PLC	GBP	208 917	2 679 393	2 794 973	115 580	0,02 %	0,02 %
CI TAKIRON CORP	JPY	4 000	208 837	150 514	(58 323)	0,00 %	0,00 %
CLEARWATER PAPER CORP	USD	2 300	738 621	856 673	118 051	0,01 %	0,01 %
COEUR MINING INC	USD	52 500	2 898 726	1 737 716	(1 161 010)	0,01 %	0,02 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	23 900	4 957 478	11 371 699	6 414 220	0,09 %	0,02 %
COMPASS MINERALS INTERNATION	USD	5 800	2 870 289	2 342 568	(527 721)	0,02 %	0,01 %
CORBION NV	EUR	12 825	4 069 005	4 293 167	224 162	0,04 %	0,02 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	5 295	567 481	485 434	(82 047)	0,00 %	0,00 %
DAIO PAPER CORP	JPY	13 400	1 755 374	1 012 448	(742 926)	0,01 %	0,01 %
DIC CORP	JPY	15 800	3 863 079	2 743 811	(1 119 268)	0,02 %	0,02 %
DS SMITH PLC	GBP	259 225	10 970 629	9 875 696	(1 094 933)	0,08 %	0,02 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	7 000	5 882 148	9 160 937	3 278 789	0,08 %	0,02 %
ELEMENTIS PLC	GBP	90 773	1 413 357	1 295 069	(118 288)	0,01 %	0,02 %
ERAMET	EUR	2 322	2 169 030	2 046 975	(122 055)	0,02 %	0,01 %
ESSENTRA PLC	GBP	48 653	2 126 019	1 363 486	(762 533)	0,01 %	0,02 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	351 905	6 333 665	7 005 640	671 974	0,06 %	0,02 %
FERREXPO PLC	GBP	49 307	1 506 569	918 483	(588 087)	0,01 %	0,01 %
FORTUNA SILVER MINES INC	CAD	47 940	1 985 566	1 774 079	(211 487)	0,01 %	0,02 %
FP CORP	JPY	8 500	2 342 967	2 405 169	62 201	0,02 %	0,01 %
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	6 000	1 626 191	756 603	(869 588)	0,01 %	0,01 %
FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	3 000	1 003 628	678 658	(324 970)	0,01 %	0,02 %
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	2 500	535 159	634 609	99 450	0,01 %	0,01 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	56 400	7 820 418	12 362 020	4 541 602	0,10 %	0,02 %
GREIF INC-CL A	USD	4 900	2 021 769	3 236 979	1 215 210	0,03 %	0,02 %
GREIF INC-CL B	USD	1 000	554 643	770 644	216 000	0,01 %	0,00 %
H.B. FULLER CO.	USD	9 800	4 657 921	6 914 180	2 256 259	0,06 %	0,02 %
HECLA MINING CO	USD	115 400	4 088 845	6 320 638	2 231 793	0,05 %	0,02 %
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	55 644	1 103 017	463 206	(639 810)	0,00 %	0,01 %
HUDBAY MINERALS INC	CAD	41 500	2 277 372	2 063 770	(213 602)	0,02 %	0,02 %
HUNTSMAN CORP	USD	33 900	7 803 607	9 176 916	1 373 308	0,08 %	0,02 %
IBSTOCK PLC	GBP	72 360	2 193 359	1 327 331	(866 028)	0,01 %	0,02 %
INNOSPEC INC	USD	4 500	3 414 672	4 559 732	1 145 060	0,04 %	0,02 %
KAISER ALUMINUM CORP	USD	2 900	2 693 937	2 170 018	(523 920)	0,02 %	0,02 %
KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	5 200	468 886	359 114	(109 772)	0,00 %	0,01 %
KEMIRA OYJ	EUR	18 475	2 276 966	2 783 415	506 449	0,02 %	0,01 %
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	5 900	1 275 747	1 186 249	(89 498)	0,01 %	0,02 %
KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3 100	600 470	287 058	(313 412)	0,00 %	0,00 %
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	10 600	684 443	717 795	33 352	0,01 %	0,01 %
KUREHA CORP	JPY	3 100	1 754 373	1 865 452	111 079	0,02 %	0,01 %
LENZING AG	EUR	2 234	1 982 243	1 287 096	(695 146)	0,01 %	0,01 %
LINTEC CORP	JPY	8 800	1 723 081	1 410 594	(312 487)	0,01 %	0,01 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	15 200	4 923 702	8 864 324	3 940 622	0,07 %	0,02 %
MAG SILVER CORP	CAD	15 100	1 651 143	2 321 905	670 762	0,02 %	0,02 %
MARSHALLS PLC	GBP	35 829	2 403 897	1 159 913	(1 243 985)	0,01 %	0,01 %
MERCER INTERNATIONAL INC	USD	13 900	1 847 645	1 593 852	(253 792)	0,01 %	0,02 %
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	5 700	3 005 377	3 409 471	404 094	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	40 805	1 558 359	1 481 778	(76 582)	0,01 %	0,01 %
NEWMARKET CORP	USD	1 400	5 028 152	4 290 642	(737 509)	0,04 %	0,01 %
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	15 900	1 688 863	1 113 493	(575 370)	0,01 %	0,01 %
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	26 000	2 586 274	2 212 919	(373 355)	0,02 %	0,02 %
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	9 900	1 860 444	1 118 308	(742 136)	0,01 %	0,02 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	6 100	3 095 007	2 404 646	(690 361)	0,02 %	0,01 %
NIPPON SODA CO LTD	JPY	3 000	666 487	967 592	301 105	0,01 %	0,01 %
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	1 800	495 771	428 697	(67 074)	0,00 %	0,01 %
NOF CORP	JPY	12 100	4 104 874	4 769 871	664 997	0,04 %	0,01 %
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	39 900	1 985 226	2 346 813	361 587	0,02 %	0,01 %
NUFARM LTD	AUD	67 270	2 227 826	2 754 787	526 961	0,02 %	0,02 %
OCEANAGOLD CORP	CAD	148 800	3 082 758	2 791 128	(291 631)	0,02 %	0,02 %
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 300	581 686	359 599	(222 086)	0,00 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	26 000	7 047 326	13 559 310	6 511 984	0,11 %	0,02 %
OSAKA SODA CO LTD	JPY	1 700	432 156	486 111	53 955	0,00 %	0,01 %
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	34 228	3 277 579	4 061 241	783 661	0,03 %	0,02 %
REGIS RESOURCES LTD	AUD	170 280	3 678 599	2 343 349	(1 335 250)	0,02 %	0,02 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	11 700	11 751 237	23 332 566	11 581 330	0,19 %	0,02 %
RENGO CO LTD	JPY	40 000	2 782 806	2 711 647	(71 158)	0,02 %	0,01 %
RHI MAGNESITA NV	GBP	4 554	1 965 658	1 200 156	(765 502)	0,01 %	0,01 %
ROYAL GOLD INC	USD	12 200	11 054 000	13 546 938	2 492 938	0,11 %	0,02 %
SAKATA INX CORP	JPY	5 300	535 320	415 482	(119 837)	0,00 %	0,01 %
SANDSTORM GOLD LTD	CAD	36 500	1 738 323	1 889 426	151 103	0,02 %	0,01 %
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	1 700	683 520	513 399	(170 121)	0,00 %	0,01 %
SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	2 400	463 919	387 216	(76 703)	0,00 %	0,00 %
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	4 400	1 161 675	1 328 506	166 831	0,01 %	0,02 %
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	8 200	8 564 976	3 925 013	(4 639 964)	0,03 %	0,01 %
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	10 000	1 438 949	1 235 964	(202 984)	0,01 %	0,01 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	8 200	5 117 059	5 890 346	773 287	0,05 %	0,02 %
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	9 100	737 692	769 087	31 394	0,01 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	17 300	5 203 210	8 834 692	3 631 482	0,07 %	0,02 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	18 600	9 509 631	11 123 808	1 614 178	0,09 %	0,02 %
STELLA-JONES INC	CAD	10 900	3 084 399	3 845 071	760 672	0,03 %	0,02 %
STEPAN CO	USD	4 100	3 453 374	4 299 824	846 450	0,04 %	0,02 %
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	5 900	1 912 590	1 724 532	(188 058)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	4 900	1 767 100	1 190 788	(576 312)	0,01 %	0,01 %
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	23 144	4 923 012	6 472 644	1 549 632	0,05 %	0,02 %
SUNCOKE ENERGY INC	USD	11 700	587 539	994 665	407 126	0,01 %	0,01 %
SYNTHOMER PLC	GBP	62 088	2 570 077	1 060 920	(1 509 157)	0,01 %	0,01 %
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 400	1 401 597	1 235 905	(165 692)	0,01 %	0,01 %
TESSENDERLO GROUP	EUR	3 489	1 085 545	1 223 331	137 786	0,01 %	0,01 %
TOAGOSEI CO LTD	JPY	19 500	1 831 548	1 618 925	(212 623)	0,01 %	0,02 %
TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	5 900	617 669	1 228 977	611 308	0,01 %	0,01 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	36 900	3 933 208	2 956 062	(977 147)	0,02 %	0,02 %
TOKUYAMA CORP	JPY	10 200	2 237 763	1 367 710	(870 053)	0,01 %	0,01 %
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	7 300	2 887 550	3 264 653	377 103	0,03 %	0,02 %
TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	8 300	1 530 491	1 115 419	(415 072)	0,01 %	0,01 %
TOYOBO CO LTD	JPY	16 900	1 992 307	1 260 490	(731 816)	0,01 %	0,02 %
UACJ CORP	JPY	4 300	724 989	712 061	(12 928)	0,01 %	0,01 %
VALVOLINE INC	USD	34 800	7 247 259	11 192 903	3 945 644	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VICAT	EUR	3 296	1 432 200	812 601	(619 599)	0,01 %	0,01 %
VICTREX PLC	GBP	15 794	4 019 580	2 988 869	(1 030 711)	0,02 %	0,02 %
W-SCOPE CORP	JPY	9 200	1 174 911	911 478	(263 433)	0,01 %	0,02 %
WIENERBERGER AG	EUR	21 402	5 021 469	5 076 224	54 755	0,04 %	0,02 %
WINPAK LTD	CAD	5 600	1 545 156	1 712 436	167 280	0,01 %	0,01 %
WORTHINGTON INDUSTRIES	USD	5 600	2 159 570	2 742 282	582 712	0,02 %	0,01 %
YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	2 500	490 361	474 090	(16 270)	0,00 %	0,01 %
ZEON CORP	JPY	20 800	2 209 480	2 074 709	(134 771)	0,02 %	0,01 %
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	7 750	900 409	1 148 863	248 454	0,01 %	0,01 %
CHASE CORP	USD	1 600	1 468 588	1 359 596	(108 993)	0,01 %	0,02 %
JCU CORP	JPY	4 300	1 171 596	988 796	(182 800)	0,01 %	0,02 %
MATERION CORP	USD	3 800	2 032 983	3 275 832	1 242 849	0,03 %	0,02 %
MYERS INDUSTRIES INC	USD	4 300	660 452	941 647	281 195	0,01 %	0,01 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	200	122 829	277 325	154 496	0,00 %	0,00 %
ELKEM ASA	NOK	53 560	1 503 281	1 885 312	382 031	0,02 %	0,01 %
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	7 700	734 655	1 243 358	508 704	0,01 %	0,02 %
AMERICAN VANGUARD CORP	USD	4 200	648 837	898 234	249 397	0,01 %	0,01 %
BIO ON SPA	EUR	800	497 154	0	(497 154)	0,00 %	0,00 %
CASCADES INC	CAD	16 000	1 233 515	984 119	(249 397)	0,01 %	0,02 %
CENTRAL ASIA METALS PLC	GBP	23 297	434 781	684 639	249 858	0,01 %	0,01 %
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	10 900	1 214 327	878 335	(335 992)	0,01 %	0,01 %
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	6 600	480 970	470 089	(10 881)	0,00 %	0,01 %
DAIKEN CORP	JPY	4 700	756 700	734 437	(22 263)	0,01 %	0,02 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	27 491	1 364 298	812 165	(552 133)	0,01 %	0,01 %
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	44 300	3 799 704	3 633 037	(166 667)	0,03 %	0,02 %
FORTERRA PLC	GBP	40 958	1 403 174	905 650	(497 525)	0,01 %	0,02 %
FUJIMI INC	JPY	2 500	580 149	1 166 561	586 412	0,01 %	0,01 %
FUTUREFUEL CORP	USD	5 900	754 131	472 523	(281 608)	0,00 %	0,01 %
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	420	362 331	402 473	40 142	0,00 %	0,01 %
HAWKINS INC	USD	4 100	985 349	1 559 019	573 671	0,01 %	0,02 %
INTERFOR CORP	CAD	11 900	1 789 862	1 816 868	27 005	0,01 %	0,02 %
KONISHI CO LTD	JPY	3 200	416 992	401 611	(15 382)	0,00 %	0,01 %
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	4 200	1 068 251	1 166 752	98 502	0,01 %	0,02 %
KYOEI STEEL LTD	JPY	2 700	425 542	253 187	(172 355)	0,00 %	0,01 %
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	10 200	2 163 994	2 490 221	326 228	0,02 %	0,02 %
MIQUEL Y COSTAS	EUR	2 955	337 352	363 488	26 137	0,00 %	0,01 %
RECTICEL	EUR	8 279	919 822	1 352 621	432 799	0,01 %	0,01 %
SOLGOLD PLC	GBP	110 692	448 617	209 868	(238 749)	0,00 %	0,00 %
SSR MINING INC	CAD	42 300	6 754 162	6 516 710	(237 452)	0,05 %	0,02 %
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	402	445 224	635 655	190 430	0,01 %	0,02 %
T HASEGAWA CO LTD	JPY	6 500	1 153 279	1 415 104	261 825	0,01 %	0,02 %
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	2 100	481 447	399 020	(82 427)	0,00 %	0,01 %
TOKUSHU TOKAI PAPER CO LTD	JPY	1 800	699 265	378 570	(320 695)	0,00 %	0,01 %
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	14 500	1 484 825	1 639 289	154 464	0,01 %	0,02 %
TREDEGAR CORP	USD	3 800	494 084	382 573	(111 510)	0,00 %	0,01 %
AMYRIS INC	USD	27 400	2 541 340	412 974	(2 128 366)	0,00 %	0,01 %
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	31 800	1 044 485	1 012 647	(31 838)	0,01 %	0,02 %
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	20 100	2 909 344	3 751 276	841 932	0,03 %	0,01 %
LIVENT CORP	USD	34 258	5 182 818	6 705 639	1 522 821	0,05 %	0,02 %
LUNDIN GOLD INC	CAD	15 600	795 902	1 500 519	704 617	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
OSISKO MINING INC	CAD	47 900	1 008 502	1 218 879	210 377	0,01 %	0,01 %
SILVERCORP METALS INC	CAD	23 800	908 597	688 679	(219 917)	0,01 %	0,01 %
STELCO HOLDINGS INC	CAD	6 800	2 239 884	2 189 635	(50 249)	0,02 %	0,01 %
TENMA CORP	JPY	2 000	272 488	307 151	34 663	0,00 %	0,01 %
ACERINOX SA	EUR	35 912	3 652 635	3 489 417	(163 218)	0,03 %	0,01 %
ARCONIC CORP	USD	20 300	3 725 654	4 231 477	505 823	0,03 %	0,02 %
IMERYSA SA	EUR	6 367	2 431 425	2 432 580	1 155	0,02 %	0,01 %
SALZGITTER AG	EUR	6 614	1 720 634	1 983 175	262 541	0,02 %	0,01 %
SIMS LTD	AUD	36 210	3 249 745	3 166 462	(83 284)	0,03 %	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	127 027	4 536 435	6 509 217	1 972 782	0,05 %	0,02 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	11 600	871 180	1 034 935	163 755	0,01 %	0,01 %
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	23 400	2 430 871	2 833 701	402 830	0,02 %	0,01 %
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	31 300	3 691 368	3 783 368	92 000	0,03 %	0,01 %
KURARAY CO LTD	JPY	65 100	5 609 945	5 142 260	(467 685)	0,04 %	0,02 %
TEIJIN LTD	JPY	30 800	4 070 341	2 961 788	(1 108 554)	0,02 %	0,02 %
YAMANA GOLD INC	CAD	182 600	6 891 912	9 983 335	3 091 424	0,08 %	0,02 %
ADBRI LTD	AUD	87 416	2 266 224	966 485	(1 299 739)	0,01 %	0,01 %
ALUMINA LTD	AUD	515 689	5 359 338	5 236 457	(122 881)	0,04 %	0,02 %
AVIENT CORP	USD	17 500	5 874 836	5 819 971	(54 865)	0,05 %	0,02 %
BELLEVUE GOLD LTD	AUD	149 731	1 117 594	1 130 307	12 713	0,01 %	0,01 %
BORAL LTD	AUD	61 843	1 346 414	1 193 973	(152 441)	0,01 %	0,01 %
BREEDON GROUP PLC	GBP	368 963	3 471 682	2 666 997	(804 686)	0,02 %	0,02 %
CALIBRE MINING CORP	CAD	32 400	504 931	212 004	(292 926)	0,00 %	0,01 %
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	5 498	327 609	354 912	27 302	0,00 %	0,00 %
CHALICE MINING LTD	AUD	71 871	1 796 968	3 024 825	1 227 857	0,02 %	0,02 %
CHAMPION IRON LTD	AUD	69 777	2 042 347	3 407 499	1 365 152	0,03 %	0,01 %
CSR LTD	AUD	105 340	3 028 542	3 314 517	285 976	0,03 %	0,02 %
DAICEL CORP	JPY	43 600	2 802 851	3 108 689	305 837	0,03 %	0,01 %
DAIDO STEEL CO LTD	JPY	4 600	1 764 125	1 481 924	(282 201)	0,01 %	0,01 %
DE GREY MINING LTD	AUD	191 404	1 359 711	1 643 086	283 374	0,01 %	0,01 %
DENKA CO LTD	JPY	17 700	4 848 382	3 997 477	(850 904)	0,03 %	0,02 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	79 845	2 307 883	2 442 976	135 094	0,02 %	0,02 %
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 600	3 122 313	2 974 450	(147 863)	0,02 %	0,02 %
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	CAD	49 500	2 282 854	2 342 843	59 989	0,02 %	0,03 %
ELEMENT SOLUTIONS INC	USD	42 100	5 393 564	7 543 886	2 150 322	0,06 %	0,02 %
EQUINOX GOLD CORP	CAD	54 899	3 946 216	1 768 175	(2 178 041)	0,01 %	0,02 %
ERO COPPER CORP	CAD	15 800	1 967 942	2 141 214	173 272	0,02 %	0,02 %
GOLD ROAD RESOURCES LTD	AUD	204 217	1 652 251	2 305 604	653 353	0,02 %	0,02 %
GREATLAND GOLD PLC	GBP	580 440	1 767 772	550 246	(1 217 526)	0,00 %	0,01 %
HOKUJETSU CORP	JPY	29 800	1 479 396	1 695 347	215 951	0,01 %	0,02 %
K+S AG-REG	EUR	34 941	5 017 410	6 750 097	1 732 687	0,06 %	0,02 %
KOBE STEEL LTD	JPY	63 100	2 964 211	3 024 487	60 276	0,02 %	0,02 %
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	169 845	4 193 155	8 906 940	4 713 784	0,07 %	0,02 %
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	10 900	2 109 199	2 199 682	90 483	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	21 600	3 670 826	3 360 770	(310 056)	0,03 %	0,02 %
MITSUI MINING & SMELTING CO	JPY	9 200	2 348 409	2 118 997	(229 412)	0,02 %	0,02 %
NEW PACIFIC METALS CORP	CAD	10 800	509 469	235 560	(273 908)	0,00 %	0,01 %
O-I GLASS INC	USD	33 500	4 719 926	5 468 241	748 315	0,04 %	0,02 %
ORION ENGINEERED CARBONS SA	USD	11 900	1 246 157	2 087 811	841 654	0,02 %	0,02 %
ORLA MINING LTD	CAD	32 300	1 295 776	1 286 886	(8 890)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OSAKA ORGANIC CHEMICAL IND	JPY	1 900	472 996	270 799	(202 197)	0,00 %	0,01 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	80 793	3 696 442	4 018 593	322 151	0,03 %	0,02 %
PERSEUS MINING LTD	AUD	241 677	1 672 477	3 406 621	1 734 144	0,03 %	0,02 %
RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	135 932	1 265 896	844 522	(421 375)	0,01 %	0,02 %
RANPAK HOLDINGS CORP	USD	6 100	782 540	346 726	(435 815)	0,00 %	0,01 %
SABINA GOLD & SILVER CORP	CAD	60 000	853 489	580 176	(273 313)	0,00 %	0,01 %
SANDFIRE RESOURCES LTD	AUD	83 623	2 980 853	3 039 000	58 147	0,02 %	0,02 %
SILVER LAKE RESOURCES LTD	AUD	175 240	1 422 578	1 387 259	(35 319)	0,01 %	0,02 %
SILVERCREST METALS INC	CAD	24 300	1 606 833	1 431 029	(175 804)	0,01 %	0,02 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	82 489	6 052 309	4 939 845	(1 112 464)	0,04 %	0,01 %
TOYO GOSEI CO LTD	JPY	700	440 150	377 331	(62 819)	0,00 %	0,01 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	47 600	7 978 175	11 746 135	3 767 961	0,10 %	0,02 %
VERALLIA	EUR	16 310	4 690 509	5 432 334	741 825	0,04 %	0,01 %
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	1 723	767 613	662 273	(105 340)	0,01 %	0,01 %
VICTORIA GOLD CORP	CAD	7 600	906 894	395 072	(511 821)	0,00 %	0,01 %
WESDOME GOLD MINES LTD	CAD	23 500	1 593 745	1 277 987	(315 758)	0,01 %	0,02 %
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	AUD	180 521	1 169 646	1 417 006	247 360	0,01 %	0,02 %
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	8 300	1 873 267	2 791 646	918 378	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	28 000	4 307 463	3 810 940	(496 524)	0,03 %	0,01 %
FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	12 286	3 557 683	4 228 989	671 305	0,03 %	0,02 %
ECOVYST INC	USD	11 100	1 325 391	968 806	(356 584)	0,01 %	0,01 %
INCITEC PIVOT LTD	AUD	350 464	6 762 072	8 803 135	2 041 063	0,07 %	0,02 %
KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	2 300	369 098	614 750	245 652	0,01 %	0,01 %
PIEDMONT LITHIUM INC	AUD	228 851	1 076 899	986 095	(90 805)	0,01 %	0,01 %
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	8 000	586 809	374 570	(212 240)	0,00 %	0,01 %
SWISS STEEL HOLDING AG	CHF	136 636	395 092	301 148	(93 944)	0,00 %	0,00 %
ALLKEM LTD	AUD	109 651	4 854 712	8 233 510	3 378 798	0,07 %	0,02 %
LARGO INC	CAD	4 210	721 710	224 665	(497 045)	0,00 %	0,01 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	38 617	3 049 091	3 558 589	509 498	0,03 %	0,01 %
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	6 200	1 823 785	1 796 018	(27 767)	0,01 %	0,02 %
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	2 600	570 502	366 879	(203 623)	0,00 %	0,01 %
QUAKER CHEMICAL CORPORATION	USD	2 500	4 427 241	4 110 330	(316 912)	0,03 %	0,01 %
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	5 136	620 407	667 407	47 000	0,01 %	0,01 %
TRINSEO PLC	USD	4 800	1 960 959	1 073 838	(887 122)	0,01 %	0,01 %
ASPEN AEROGELS INC	USD	4 800	2 473 280	557 488	(1 915 792)	0,00 %	0,01 %
29METALS LTD	AUD	42 800	742 487	546 114	(196 373)	0,00 %	0,01 %
ATALAYA MINING PLC	GBP	12 284	569 507	480 356	(89 150)	0,00 %	0,01 %
AVZ MINERALS LTD	AUD	459 692	1 702 712	-	(1 702 712)	0,00 %	0,01 %
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	17 200	1 099 461	1 127 956	28 495	0,01 %	0,02 %
CAPRICORN METALS LTD	AUD	42 818	825 977	1 315 801	489 824	0,01 %	0,01 %
DAIKI ALUMINIUM INDUSTRY CO	JPY	4 100	500 652	379 877	(120 775)	0,00 %	0,01 %
ELOPAK ASA	NOK	19 084	529 577	477 100	(52 477)	0,00 %	0,01 %
GOGOLD RESOURCES INC	CAD	40 800	1 025 160	643 690	(381 470)	0,01 %	0,01 %
IMDEX LTD	AUD	55 843	1 056 733	824 455	(232 278)	0,01 %	0,01 %
IONEER LTD	AUD	213 974	996 071	543 189	(452 882)	0,00 %	0,01 %
K92 MINING	CAD	38 600	2 104 960	2 152 483	47 523	0,02 %	0,02 %
LIONTOWN RESOURCES LTD	AUD	294 049	2 952 704	2 592 983	(359 720)	0,02 %	0,01 %
MAVERIX METALS INC	CAD	10 600	469 579	487 057	17 478	0,00 %	0,01 %
MITANI SEKISAN CO LTD	JPY	1 600	468 298	498 728	30 431	0,00 %	0,01 %
MP MATERIALS CORP	USD	14 700	3 997 998	3 515 980	(482 018)	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NANOFILM TECHNOLOGIES INTERN	SGD	39 600	1 192 253	404 294	(787 959)	0,00 %	0,01 %
NANOXPLORE INC	CAD	18 200	1 034 779	344 034	(690 745)	0,00 %	0,01 %
ORIGIN MATERIALS INC	USD	16 700	1 123 550	758 399	(365 151)	0,01 %	0,01 %
PACTIV EVERGREEN INC	USD	6 600	808 384	738 589	(69 795)	0,01 %	0,00 %
PURECYCLE TECHNOLOGIES INC	USD	12 100	1 008 392	805 772	(202 620)	0,01 %	0,01 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	2 700	671 804	804 846	133 042	0,01 %	0,01 %
SAYONA MINING LTD	AUD	1 616 075	2 207 565	2 051 262	(156 302)	0,02 %	0,02 %
SOL SPA	EUR	7 208	1 430 776	1 341 329	(89 446)	0,01 %	0,01 %
SYLVAMO CORP	USD	7 200	2 122 682	3 446 353	1 323 670	0,03 %	0,02 %
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	AUD	13 729	932 520	580 562	(351 958)	0,00 %	0,01 %
ALGOMA STEEL GROUP INC	CAD	14 400	1 329 513	895 129	(434 384)	0,01 %	0,01 %
ASHLAND INC	USD	9 600	6 618 872	10 169 069	3 550 197	0,08 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	45 556	5 324 147	5 474 249	150 103	0,04 %	0,02 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	42 068	1 562 405	2 264 659	702 253	0,02 %	0,01 %
ALLEIMA AB	SEK	44 364	1 742 133	1 611 467	(130 665)	0,01 %	0,02 %
ARGOSY MINERALS LTD	AUD	252 221	1 000 728	960 422	(40 306)	0,01 %	0,02 %
ATI INC	USD	25 500	5 287 041	7 500 847	2 213 806	0,06 %	0,02 %
BEWI AS	NOK	7 612	597 312	349 391	(247 921)	0,00 %	0,00 %
C UYEMURA & CO LTD	JPY	1 600	861 521	726 291	(135 230)	0,01 %	0,01 %
CALIX LTD	AUD	20 999	1 191 831	627 065	(564 766)	0,01 %	0,01 %
CAPSTONE COPPER CORP	CAD	55 100	2 404 415	1 978 954	(425 462)	0,02 %	0,01 %
CORE LITHIUM LTD	AUD	281 497	2 651 329	1 927 541	(723 787)	0,02 %	0,02 %
DIVERSEY HOLDINGS LTD	USD	11 700	1 106 903	490 994	(615 909)	0,00 %	0,00 %
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	CHF	463	1 259 434	1 237 370	(22 064)	0,01 %	0,00 %
FILO MINING CORP	CAD	15 600	2 931 201	2 635 832	(295 369)	0,02 %	0,01 %
FIREFINCH LTD	AUD	174 265	759 649	232 834	(526 815)	0,00 %	0,01 %
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	USD	153 800	4 098 548	2 560 492	(1 538 057)	0,02 %	0,01 %
GLOBAL ATOMIC CORP	CAD	26 000	662 886	663 495	609	0,01 %	0,01 %
GRANGE RESOURCES LTD	AUD	75 835	823 795	428 087	(395 707)	0,00 %	0,01 %
HAYNES INTERNATIONAL INC	USD	2 400	1 153 914	1 080 221	(73 693)	0,01 %	0,02 %
HEXPOL AB	SEK	56 330	4 640 265	5 916 805	1 276 540	0,05 %	0,02 %
HILL & SMITH PLC	GBP	13 158	1 927 108	1 827 374	(99 734)	0,01 %	0,02 %
I-80 GOLD CORP	CAD	26 700	663 222	733 770	70 548	0,01 %	0,01 %
INFINYA LTD	ILS	705	701 295	679 045	(22 250)	0,01 %	0,01 %
INTREPID POTASH INC	USD	2 000	1 187 422	568 797	(618 625)	0,00 %	0,01 %
JERVOIS GLOBAL LTD	AUD	218 789	1 215 908	401 943	(813 965)	0,00 %	0,01 %
KARORA RESOURCES INC	CAD	33 700	1 223 998	1 139 305	(84 693)	0,01 %	0,02 %
LAKE RESOURCES NL	AUD	217 169	2 219 908	1 160 630	(1 059 278)	0,01 %	0,02 %
LEO LITHIUM LTD	AUD	124 475	542 606	403 302	(139 305)	0,00 %	0,01 %
LSB INDUSTRIES INC	USD	10 600	1 781 344	1 388 794	(392 550)	0,01 %	0,01 %
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	12 800	1 007 812	979 000	(28 811)	0,01 %	0,02 %
MINCOR RESOURCES NL	AUD	58 079	961 214	583 931	(377 283)	0,00 %	0,01 %
MOUNT GIBSON IRON LTD	AUD	103 260	485 381	334 565	(150 817)	0,00 %	0,01 %
NEOMETALS LTD	AUD	84 098	783 994	449 450	(334 543)	0,00 %	0,02 %
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	171 459	1 241 603	1 111 062	(130 542)	0,01 %	0,01 %
NORSKE SKOG ASA	NOK	11 570	692 808	778 083	85 274	0,01 %	0,01 %
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	368 332	887 245	721 913	(165 332)	0,01 %	0,02 %
PERENTI LTD	AUD	80 703	744 229	708 960	(35 269)	0,01 %	0,01 %
PERIMETER SOLUTIONS SA	USD	33 200	3 400 592	2 989 266	(411 326)	0,02 %	0,02 %
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	CAD	8 600	1 192 807	1 826 363	633 556	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RESONAC HOLDINGS CORP	JPY	34 100	6 304 281	5 142 723	(1 161 558)	0,04 %	0,02 %
SHIKOKU KASEI HOLDINGS CORP	JPY	4 600	508 502	447 496	(61 005)	0,00 %	0,01 %
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	12 100	836 079	634 275	(201 803)	0,01 %	0,02 %
STRAITS TRADING CO LTD	SGD	28 320	525 515	484 659	(40 856)	0,00 %	0,01 %
SYRAH RESOURCES LTD	AUD	106 294	1 343 976	1 462 790	118 814	0,01 %	0,02 %
TASEKO MINES LTD	CAD	46 900	733 240	675 142	(58 099)	0,01 %	0,02 %
TIMKENSTEEL CORP	USD	5 600	1 291 856	1 002 359	(289 498)	0,01 %	0,01 %
TRONOX HOLDINGS PLC	USD	19 300	2 340 912	2 606 604	265 692	0,02 %	0,01 %
TURPAZ INDUSTRIES LTD	ILS	6 287	306 734	312 431	5 697	0,00 %	0,01 %
UBE CORP	JPY	16 300	3 275 812	2 358 461	(917 350)	0,02 %	0,02 %
VIDRALA SA	EUR	3 193	2 500 692	2 698 996	198 304	0,02 %	0,01 %
VULCAN STEEL LTD	AUD	9 786	574 429	534 113	(40 316)	0,00 %	0,01 %
WARRIOR MET COAL INC	USD	9 700	2 919 205	3 310 015	390 810	0,03 %	0,02 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>847 176 737</b>	<b>919 465 857</b>	<b>72 289 121</b>	<b>7,53 %</b>	
PAN AMERICAN SILVER CORP RIGHTS ISSUE	CAD	26 200	336 423	209 222	(127 201)	0,00 %	0,00 %
ACHILLION PHARMA CVR	USD	21 700	-	-		0,00 %	0,00 %
INA INVEST HOLDING AG	CHF	385	112 161	80 755	(31 405)	0,00 %	0,00 %
AEDIFICA SA-DVD RTS	EUR	6 924	-	-		0,00 %	0,00 %
AKOUOS INC RIGHT	USD	3 800	24 644	-	(24 644)	0,00 %	0,00 %
CONTRA ZOGENIX INC CASH	USD	7 500	882 535	-	(882 535)	0,00 %	0,00 %
RADIUS HEALTH RTS	USD	7 800	-	-		0,00 %	0,00 %
WEATHERFORDINTERNATIONA-CW23	USD	1 033	1 195 809	2 239	(1 193 570)	0,00 %	0,00 %
XIOR STUDENT HOUSING-SCRIP	EUR	3 548	-	-		0,00 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>2 551 571</b>	<b>292 216</b>	<b>(2 259 355)</b>	<b>0,00 %</b>	
CHORUS LTD	NZD	88 783	3 269 525	4 513 636	1 244 110	0,04 %	0,02 %
DENA CO LTD	JPY	13 800	2 292 077	1 819 521	(472 555)	0,01 %	0,01 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	43 293	4 207 191	3 167 920	(1 039 271)	0,03 %	0,02 %
GREE INC	JPY	13 600	795 114	706 701	(88 413)	0,01 %	0,01 %
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	8 830	1 855 169	1 405 514	(449 654)	0,01 %	0,01 %
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	7 779	2 859 196	1 247 214	(1 611 982)	0,01 %	0,01 %
TRIPADVISOR INC	USD	18 300	4 426 697	3 241 314	(1 185 383)	0,03 %	0,01 %
COLOPL INC	JPY	7 700	639 302	361 025	(278 276)	0,00 %	0,01 %
MIXI INC	JPY	7 200	1 235 624	1 325 601	89 977	0,01 %	0,01 %
PROXIMUS	EUR	28 976	2 981 204	2 740 534	(240 670)	0,02 %	0,01 %
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	46 601	1 032 015	843 666	(188 349)	0,01 %	0,01 %
AMC NETWORKS INC-A	USD	4 200	1 833 684	648 334	(1 185 350)	0,01 %	0,01 %
ASCENTIAL PLC	GBP	75 948	3 148 490	1 814 332	(1 334 158)	0,01 %	0,02 %
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	13 236	503 378	444 188	(59 190)	0,00 %	0,01 %
CABLE ONE INC	USD	900	6 497 359	6 311 280	(186 080)	0,05 %	0,02 %
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	18 500	5 099 080	1 578 229	(3 520 851)	0,01 %	0,02 %
CINEPLEX INC	CAD	8 400	1 539 173	491 623	(1 047 550)	0,00 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	3 100	1 960 627	1 730 706	(229 920)	0,01 %	0,01 %
COGECO INC	CAD	1 000	603 232	462 178	(141 054)	0,00 %	0,01 %
CORUS ENTERTAINMENT INC-B SH	CAD	33 086	1 029 638	519 583	(510 055)	0,00 %	0,02 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	11 422	5 489 534	7 157 078	1 667 544	0,06 %	0,01 %
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	6 700	2 658 230	1 990 881	(667 349)	0,02 %	0,01 %
EW SCRIPPS CO/THE-A	USD	10 300	1 510 837	1 338 327	(172 510)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IMAX CORP	USD	8 500	1 372 592	1 227 533	(145 059)	0,01 %	0,02 %
IPSOS	EUR	7 351	2 054 362	4 521 157	2 466 795	0,04 %	0,02 %
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	150 691	900 382	500 952	(399 430)	0,00 %	0,01 %
KINEPOLIS	EUR	1 946	1 056 340	793 411	(262 929)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES C	USD	7 100	1 506 386	2 254 234	747 848	0,02 %	0,02 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	USD	8 600	1 025 899	483 743	(542 156)	0,00 %	0,01 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	USD	29 300	3 392 307	1 567 284	(1 825 022)	0,01 %	0,02 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	3 355	554 930	541 437	(13 493)	0,00 %	0,00 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	32 800	11 049 550	10 488 241	(561 308)	0,09 %	0,02 %
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	301 782	3 922 258	3 709 516	(212 742)	0,03 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	43 430	1 891 958	1 727 779	(164 179)	0,01 %	0,01 %
OOHIMEDIA LTD	AUD	107 123	820 932	919 585	98 653	0,01 %	0,02 %
RAI WAY SPA	EUR	12 633	716 887	718 540	1 653	0,01 %	0,00 %
SCHOLASTIC CORP	USD	7 000	2 640 561	2 721 043	80 483	0,02 %	0,02 %
SHOCHIKU CO LTD	JPY	1 800	1 901 231	1 569 650	(331 582)	0,01 %	0,01 %
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	USD	8 100	2 360 653	1 237 591	(1 123 062)	0,01 %	0,02 %
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	48 400	1 851 573	1 752 566	(99 006)	0,01 %	0,02 %
STROEER SE & CO KGAA	EUR	6 057	3 588 836	2 773 913	(814 924)	0,02 %	0,01 %
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	2 200	2 114 693	2 181 264	66 571	0,02 %	0,01 %
TOEI CO LTD	JPY	1 200	1 498 983	1 581 297	82 313	0,01 %	0,01 %
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	2 900	514 668	290 128	(224 540)	0,00 %	0,00 %
VECTOR INC	JPY	4 600	466 658	459 517	(7 141)	0,00 %	0,01 %
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	9 700	4 439 080	3 827 921	(611 158)	0,03 %	0,02 %
ZENRIN CO LTD	JPY	6 600	964 029	407 509	(556 520)	0,00 %	0,01 %
CARS.COM INC	USD	10 400	1 479 847	1 410 742	(69 105)	0,01 %	0,02 %
CARSALES.COM LTD	AUD	60 980	6 403 178	8 457 088	2 053 910	0,07 %	0,02 %
EHOSTAR CORP-A	USD	7 200	2 053 051	1 183 066	(869 985)	0,01 %	0,02 %
GOGO INC	USD	12 600	1 578 553	1 832 050	253 497	0,02 %	0,01 %
INFOCOM CORP	JPY	3 100	483 589	498 303	14 713	0,00 %	0,01 %
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	21 000	1 834 460	3 841 252	2 006 792	0,03 %	0,01 %
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	97 851	3 632 805	2 230 900	(1 401 905)	0,02 %	0,02 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	6 976	997 947	1 399 540	401 593	0,01 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	160 876	10 206 432	9 749 039	(457 393)	0,08 %	0,02 %
YELP INC	USD	13 100	4 197 968	3 528 175	(669 793)	0,03 %	0,02 %
ATN INTERNATIONAL INC	USD	1 500	766 398	669 523	(96 875)	0,01 %	0,01 %
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	305 000	1 019 210	1 020 131	920	0,01 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	7 700	4 333 058	4 329 672	(3 386)	0,04 %	0,02 %
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS	USD	9 600	747 347	338 559	(408 788)	0,00 %	0,01 %
FREENET AG	EUR	24 470	4 583 609	5 253 358	669 750	0,04 %	0,02 %
GLOBALSTAR INC	USD	136 100	1 778 301	1 783 159	4 859	0,01 %	0,01 %
HKBN LTD	HKD	136 000	1 739 886	863 410	(876 476)	0,01 %	0,01 %
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	388 000	802 354	597 450	(204 904)	0,00 %	0,01 %
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	23 200	6 371 406	11 747 120	5 375 714	0,10 %	0,02 %
NETLINK NBN TRUST	SGD	475 400	2 707 856	2 898 171	190 316	0,02 %	0,01 %
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	8 000	3 023 155	1 251 471	(1 771 684)	0,01 %	0,02 %
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	48 000	475 921	285 346	(190 575)	0,00 %	0,00 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	17 500	3 917 734	1 808 397	(2 109 337)	0,01 %	0,02 %
US CELLULAR CORP	USD	1 800	552 969	369 708	(183 261)	0,00 %	0,00 %
SHUTTERSTOCK INC	USD	4 400	2 508 662	2 285 117	(223 545)	0,02 %	0,01 %
STARHUB LTD	SGD	80 400	790 730	614 152	(176 578)	0,01 %	0,00 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	102 900	7 415 417	4 125 628	(3 289 788)	0,03 %	0,02 %
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	EUR	10 662	699 978	415 200	(284 778)	0,00 %	0,01 %
GRAY TELEVISION INC	USD	13 700	2 401 477	1 510 188	(891 289)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	5 800	938 215	430 233	(507 982)	0,00 %	0,01 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	26 985	3 016 444	2 020 302	(996 142)	0,02 %	0,02 %
MARCUS CORPORATION	USD	3 100	478 538	439 443	(39 095)	0,00 %	0,01 %
WIDEPENWEST INC	USD	9 600	849 305	861 529	12 224	0,01 %	0,01 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	7 800	4 380 858	5 264 926	884 068	0,04 %	0,02 %
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	GBP	3 086	527 128	351 422	(175 705)	0,00 %	0,01 %
QUINSTREET INC	USD	10 400	1 374 764	1 470 163	95 400	0,01 %	0,02 %
FUTURE PLC	GBP	22 965	4 361 374	3 447 886	(913 488)	0,03 %	0,02 %
VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	8 100	904 490	848 457	(56 033)	0,01 %	0,02 %
BENGO4.COM INC	JPY	1 000	589 086	193 817	(395 269)	0,00 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES A	USD	1 300	316 633	418 382	101 749	0,00 %	0,01 %
STILLFRONT GROUP AB	SEK	82 957	3 140 961	1 374 107	(1 766 854)	0,01 %	0,02 %
TECHTARGET	USD	5 200	3 273 320	2 256 982	(1 016 337)	0,02 %	0,02 %
VALUECOMMERCE CO LTD	JPY	2 000	321 564	270 866	(50 698)	0,00 %	0,01 %
ALTICE USA INC- A	USD	43 700	6 083 881	1 980 248	(4 103 633)	0,02 %	0,02 %
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	5 800	540 886	465 071	(75 814)	0,00 %	0,00 %
JTOWER INC	JPY	1 100	479 279	499 325	20 047	0,00 %	0,00 %
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	13 034	354 641	454 127	99 486	0,00 %	0,00 %
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	37 655	5 000 877	3 305 647	(1 695 230)	0,03 %	0,02 %
PCCW LTD	HKD	901 000	4 353 281	4 002 927	(350 354)	0,03 %	0,01 %
SES	EUR	72 071	4 784 093	4 614 505	(169 588)	0,04 %	0,02 %
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	170 459	1 861 573	2 258 248	396 675	0,02 %	0,00 %
ANGI INC	USD	12 500	1 175 779	289 373	(886 406)	0,00 %	0,02 %
ANTERIX INC	USD	1 800	466 806	570 432	103 626	0,00 %	0,01 %
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	19 363	394 161	368 060	(26 102)	0,00 %	0,01 %
ARTERIA NETWORKS CORP	JPY	2 400	221 326	222 725	1 399	0,00 %	0,00 %
AVEX INC	JPY	4 400	482 575	553 200	70 625	0,00 %	0,01 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	USD	3 500	3 244 616	791 282	(2 453 334)	0,01 %	0,01 %
BOSTON OMAHA CORP-CL A	USD	2 800	799 698	730 944	(68 753)	0,01 %	0,01 %
CARDLYTICS INC	USD	5 900	4 788 269	335 939	(4 452 331)	0,00 %	0,02 %
CARGURUS INC	USD	19 200	5 543 950	2 649 840	(2 894 109)	0,02 %	0,02 %
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	USD	67 600	1 971 391	699 224	(1 272 167)	0,01 %	0,01 %
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	12 700	2 056 662	733 131	(1 323 531)	0,01 %	0,02 %
IGG INC	HKD	125 000	1 116 891	457 529	(659 362)	0,00 %	0,01 %
IHEARTMEDIA INC - CLASS A	USD	20 200	3 304 259	1 219 810	(2 084 449)	0,01 %	0,02 %
ITV PLC	GBP	692 929	6 067 932	6 171 424	103 492	0,05 %	0,02 %
KADOKAWA CORP	JPY	16 000	1 598 128	2 866 940	1 268 812	0,02 %	0,01 %
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	USD	4 614	4 480 015	2 044 000	(2 436 015)	0,02 %	0,02 %
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	3 200	4 107 849	5 779 148	1 671 299	0,05 %	0,02 %
MAGNITE INC	USD	20 700	4 552 953	2 159 467	(2 393 485)	0,02 %	0,02 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	6 700	658 318	521 231	(137 087)	0,00 %	0,00 %
S4 CAPITAL PLC	GBP	48 044	2 909 297	1 077 135	(1 832 162)	0,01 %	0,01 %
TBS HOLDINGS INC	JPY	5 100	842 446	583 333	(259 113)	0,00 %	0,00 %
TEAM17 GROUP PLC	GBP	17 935	1 607 316	935 113	(672 204)	0,01 %	0,01 %
TEGNA INC	USD	41 900	6 173 332	8 746 319	2 572 986	0,07 %	0,02 %
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	5 386	617 745	405 157	(212 588)	0,00 %	0,00 %
TX GROUP AG	CHF	418	384 003	658 692	274 689	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KAHOOT! ASA	NOK	42 048	2 423 812	817 203	(1 606 609)	0,01 %	0,01 %
ADVANTAGE SOLUTIONS INC	USD	9 100	925 599	186 460	(739 139)	0,00 %	0,00 %
BUMBLE INC-A	USD	12 700	5 163 116	2 633 517	(2 529 599)	0,02 %	0,01 %
FUBOTV INC	USD	25 900	2 126 137	443 945	(1 682 192)	0,00 %	0,01 %
MEDIAALPHA INC-CLASS A	USD	2 200	727 143	215 638	(511 505)	0,00 %	0,01 %
PUBMATIC INC-CLASS A	USD	7 200	1 763 832	908 577	(855 254)	0,01 %	0,02 %
REACH PLC	GBP	43 007	1 154 434	484 651	(669 782)	0,00 %	0,01 %
SEPTENI HOLDINGS CO LTD	JPY	10 600	359 222	272 240	(86 982)	0,00 %	0,01 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	52 327	1 393 255	308 904	(1 084 351)	0,00 %	0,00 %
ZIFF DAVIS INC	USD	9 300	5 914 916	7 246 691	1 331 775	0,06 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	155 719	974 031	591 667	(382 364)	0,00 %	0,01 %
HEMNET GROUP AB	SEK	9 592	1 559 590	1 139 022	(420 568)	0,01 %	0,01 %
1&1 AG	EUR	6 504	1 703 756	793 206	(910 551)	0,01 %	0,00 %
AUSSIE BROADBAND LTD	AUD	30 161	1 000 338	525 887	(474 451)	0,00 %	0,01 %
BELIEVE SA	EUR	3 033	588 597	309 149	(279 448)	0,00 %	0,00 %
BUSHIROAD INC	JPY	12 000	705 538	600 266	(105 272)	0,00 %	0,02 %
DIGITAL BROS SPA	EUR	795	339 331	187 392	(151 940)	0,00 %	0,01 %
DIRECT MARKETING MIX INC	JPY	2 800	350 751	324 442	(26 309)	0,00 %	0,01 %
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	36 200	9 976 968	9 086 326	(890 642)	0,07 %	0,01 %
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	13 763	2 979 657	1 764 616	(1 215 041)	0,01 %	0,01 %
HELIOS TOWERS PLC	GBP	133 542	2 482 304	1 678 971	(803 333)	0,01 %	0,01 %
IDT CORP-CLASS B	USD	4 000	2 185 597	1 110 011	(1 075 586)	0,01 %	0,02 %
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	JPY	3 800	709 258	824 454	115 197	0,01 %	0,01 %
PERION NETWORK LTD	ILS	8 093	1 765 086	1 987 850	222 764	0,02 %	0,02 %
RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTU-A	USD	14 500	1 814 171	1 688 363	(125 808)	0,01 %	0,02 %
SKILLZ INC	USD	44 200	2 245 332	220 537	(2 024 795)	0,00 %	0,01 %
STAGWELL INC	USD	10 400	893 194	636 217	(256 977)	0,01 %	0,01 %
TABOOLA.COM LTD	USD	37 000	1 544 641	1 122 620	(422 021)	0,01 %	0,01 %
THRYV HOLDINGS INC	USD	3 000	938 694	561 507	(377 187)	0,00 %	0,01 %
TREMOR INTERNATIONAL LTD	GBP	15 460	1 216 622	486 572	(730 050)	0,00 %	0,01 %
USEN-NEXT HOLDINGS CO LTD	JPY	2 300	353 933	367 304	13 371	0,00 %	0,00 %
VIMEO INC	USD	24 500	8 782 660	827 829	(7 954 831)	0,01 %	0,02 %
YOUGOV PLC	GBP	18 179	3 101 824	2 197 253	(904 571)	0,02 %	0,02 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	7 200	1 508 643	1 164 625	(344 019)	0,01 %	0,01 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	7 800	8 092 895	13 448 920	5 356 025	0,11 %	0,02 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	17 360	2 998 072	3 109 176	111 104	0,03 %	0,01 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	12 996	2 574 508	2 410 758	(163 750)	0,02 %	0,01 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	17 522	1 150 914	1 476 029	325 115	0,01 %	0,01 %
SANOMA OYJ	EUR	18 200	2 019 714	1 879 015	(140 699)	0,02 %	0,01 %
VIAPLAY GROUP AB	SEK	13 741	3 575 520	2 572 922	(1 002 598)	0,02 %	0,02 %
CHARGE ENTERPRISES INC	USD	22 200	455 895	271 178	(184 717)	0,00 %	0,01 %
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	USD	15 000	3 247 530	3 330 623	83 093	0,03 %	0,01 %
EVT LTD	AUD	20 264	1 718 780	1 723 295	4 516	0,01 %	0,01 %
IAC INC	USD	15 700	8 120 172	6 866 935	(1 253 237)	0,06 %	0,02 %
INNOVID CORP	USD	10 100	474 496	170 137	(304 359)	0,00 %	0,01 %
JCDECAUX SE	EUR	13 598	2 621 407	2 533 297	(88 110)	0,02 %	0,01 %
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	30 802	4 527 719	3 848 394	(679 325)	0,03 %	0,02 %
NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS	GBP	16 003	2 089 849	1 877 355	(212 494)	0,02 %	0,02 %
NEXTDOOR HOLDINGS INC	USD	8 600	233 838	174 520	(59 318)	0,00 %	0,01 %
PLAYSTUDIOS INC	USD	11 800	655 295	451 018	(204 277)	0,00 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PLAYTIKA HOLDING CORP	USD	13 000	1 166 355	1 089 816	(76 539)	0,01 %	0,00 %
ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	EUR	6 899	483 968	440 636	(43 332)	0,00 %	0,01 %
SEVEN WEST MEDIA LTD	AUD	206 146	770 248	543 974	(226 275)	0,00 %	0,01 %
TECHNICOLOR CREATIVE STUDIOS	EUR	28 207	438 368	66 339	(372 028)	0,00 %	0,01 %
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	30 628	1 096 675	350 232	(746 444)	0,00 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>417 256 530</b>	<b>341 557 657</b>	<b>(75 698 873)</b>	<b>2,80 %</b>	
CENTRICA PLC	GBP	1 717 680	11 747 111	19 645 786	7 898 676	0,16 %	0,03 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	22 000	6 593 021	6 778 611	185 590	0,06 %	0,02 %
ITALGAS SPA	EUR	143 083	7 976 868	7 807 333	(169 535)	0,06 %	0,02 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	34 100	3 886 588	5 300 569	1 413 981	0,04 %	0,03 %
ACEA SPA	EUR	11 198	1 892 500	1 521 074	(371 426)	0,01 %	0,01 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	10 500	7 482 993	9 572 956	2 089 962	0,08 %	0,03 %
ASCOPIAVE SPA	EUR	21 129	697 140	532 025	(165 115)	0,00 %	0,01 %
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	15 200	7 176 738	9 079 943	1 903 204	0,07 %	0,03 %
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	5 200	4 746 395	6 053 794	1 307 399	0,05 %	0,03 %
EREX CO LTD	JPY	7 100	1 079 669	1 151 345	71 676	0,01 %	0,01 %
ERG SPA	EUR	19 207	4 468 950	5 847 974	1 379 024	0,05 %	0,01 %
EVN AG	EUR	9 966	1 856 408	1 770 740	(85 667)	0,01 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	31 000	11 177 464	12 780 195	1 602 731	0,10 %	0,03 %
HERA SPA	EUR	242 369	7 931 296	6 418 781	(1 512 515)	0,05 %	0,02 %
INFRATIL LTD	NZD	210 266	8 675 703	11 331 612	2 655 909	0,09 %	0,03 %
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	39 757	5 038 832	4 682 585	(356 247)	0,04 %	0,02 %
IREN SPA	EUR	200 849	4 758 593	3 099 867	(1 658 726)	0,03 %	0,02 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	24 500	11 148 158	15 277 423	4 129 265	0,13 %	0,03 %
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	28 200	10 946 872	13 784 347	2 837 474	0,11 %	0,03 %
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	24 000	13 186 517	16 570 958	3 384 441	0,14 %	0,03 %
ONE GAS INC	USD	15 700	11 617 061	11 710 908	93 847	0,10 %	0,03 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	13 100	8 358 637	11 160 080	2 801 443	0,09 %	0,02 %
PENNON GROUP PLC	GBP	79 526	10 928 963	8 372 910	(2 556 054)	0,07 %	0,03 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	116 630	2 991 460	3 089 998	98 537	0,03 %	0,02 %
RUBIS	EUR	28 128	11 017 372	7 274 804	(3 742 568)	0,06 %	0,03 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	14 200	1 096 868	1 169 368	72 500	0,01 %	0,02 %
SJW GROUP	USD	7 000	4 016 469	5 598 619	1 582 150	0,05 %	0,02 %
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	USD	35 600	9 452 407	12 460 215	3 007 808	0,10 %	0,03 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	18 800	12 763 736	11 460 102	(1 303 634)	0,09 %	0,03 %
SPIRE INC	USD	15 100	10 154 368	10 242 932	88 564	0,08 %	0,03 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	53 238	4 519 867	4 346 689	(173 179)	0,04 %	0,03 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	18 343	3 020 429	4 771 058	1 750 629	0,04 %	0,02 %
TRANSALTA RENEWABLES INC	CAD	31 010	3 354 044	2 536 363	(817 681)	0,02 %	0,01 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	1 098 999	3 653 842	4 358 909	705 067	0,04 %	0,02 %
BORALEX INC -A	CAD	26 900	5 674 357	7 826 839	2 152 482	0,06 %	0,03 %
KENON HOLDINGS LTD	ILS	5 313	1 457 664	1 729 532	271 868	0,01 %	0,01 %
MIDDLESEX WATER CO	USD	4 900	3 029 629	3 797 393	767 764	0,03 %	0,03 %
UNITIL CORP	USD	4 000	2 000 010	2 023 789	23 780	0,02 %	0,02 %
YORK WATER CO	USD	3 700	1 402 325	1 639 463	237 138	0,01 %	0,03 %
RENOVA INC	JPY	10 700	2 604 585	1 884 513	(720 072)	0,02 %	0,01 %
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	21 374	2 843 383	3 847 130	1 003 747	0,03 %	0,02 %
A2A SPA	EUR	469 641	7 463 011	6 147 276	(1 315 735)	0,05 %	0,01 %
ENCAVIS AG	EUR	36 780	5 051 187	7 147 901	2 096 713	0,06 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	34 565	5 471 437	2 716 809	(2 754 628)	0,02 %	0,02 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	28 850	11 657 339	11 047 555	(609 784)	0,09 %	0,03 %
CLEARWAY ENERGY INC-A	USD	9 700	1 958 753	2 858 997	900 243	0,02 %	0,03 %
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	23 000	4 493 202	7 220 882	2 727 680	0,06 %	0,03 %
CONTACT ENERGY LTD	NZD	221 871	10 168 293	10 657 650	489 357	0,09 %	0,03 %
DORAL GROUP RENEWABLE ENERGY	ILS	22 525	916 669	523 464	(393 205)	0,00 %	0,01 %
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	ILS	305 574	5 186 860	6 142 414	955 554	0,05 %	0,03 %
NEOEN SA	EUR	13 559	5 699 615	5 361 401	(338 214)	0,04 %	0,01 %
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	USD	9 900	5 289 222	4 641 210	(648 012)	0,04 %	0,03 %
OPC ENERGY LTD	ILS	26 681	2 485 814	2 919 970	434 156	0,02 %	0,01 %
SAIBU GAS HOLDINGS CO LTD	JPY	7 800	1 823 974	995 231	(828 742)	0,01 %	0,02 %
STAR GROUP LP	USD	9 100	779 734	1 080 211	300 477	0,01 %	0,03 %
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	30 300	7 519 562	5 375 720	(2 143 842)	0,04 %	0,03 %
WEST HOLDINGS CORP	JPY	6 880	1 706 742	2 254 968	548 226	0,02 %	0,01 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	23 300	5 942 806	4 378 512	(1 564 295)	0,04 %	0,02 %
GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	15 800	1 028 637	1 295 684	267 047	0,01 %	0,01 %
VOLTALIA SA- REGR	EUR	14 214	2 644 869	2 549 427	(95 442)	0,02 %	0,01 %
GREENERGY RENOVABLES	EUR	2 877	773 148	838 456	65 308	0,01 %	0,01 %
ORRON ENERGY AB	SEK	54 508	1 365 400	1 157 453	(207 946)	0,01 %	0,02 %
ALTUS POWER INC	USD	13 100	859 841	841 394	(18 447)	0,01 %	0,01 %
ARTESIAN RESOURCES CORP-CL A	USD	2 200	1 164 561	1 269 557	104 997	0,01 %	0,03 %
DRAX GROUP PLC	GBP	114 451	9 042 052	9 534 211	492 159	0,08 %	0,03 %
MONTAUK RENEWABLES INC	USD	18 200	2 231 669	1 977 549	(254 120)	0,02 %	0,01 %
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	12 135	484 462	489 912	5 450	0,00 %	0,01 %
OY NOFAR ENERGY LTD	ILS	4 470	1 126 952	1 166 959	40 007	0,01 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>352 761 105</b>	<b>382 900 302</b>	<b>30 139 198</b>	<b>3,14 %</b>	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	23 100	1 343 419	2 033 823	690 404	0,02 %	0,01 %
ICADE	EUR	6 077	3 815 131	2 570 955	(1 244 175)	0,02 %	0,01 %
IMMOFINANZ AG	EUR	6 118	1 136 908	747 417	(389 491)	0,01 %	0,00 %
RAYONIER INC	USD	27 400	7 574 439	8 896 478	1 322 038	0,07 %	0,02 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	12 874	6 641 009	4 276 430	(2 364 579)	0,04 %	0,02 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	30 500	7 688 304	6 252 479	(1 435 825)	0,05 %	0,02 %
KEPPEL REIT	SGD	316 400	2 428 830	2 114 777	(314 052)	0,02 %	0,01 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	596	6 800 845	6 701 293	(99 552)	0,05 %	0,02 %
ENTRA ASA	NOK	11 282	1 858 526	1 193 636	(664 891)	0,01 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	11 166	883 949	734 298	(149 651)	0,01 %	0,01 %
SUNTEC REIT	SGD	406 600	3 830 019	4 121 291	291 271	0,03 %	0,01 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	15 219	1 019 851	1 085 622	65 771	0,01 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	56 300	9 425 140	12 573 038	3 147 898	0,10 %	0,02 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	9 100	12 223 223	14 286 580	2 063 357	0,12 %	0,02 %
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	16 100	3 811 511	4 112 527	301 016	0,03 %	0,02 %
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	32 800	11 533 798	14 785 642	3 251 844	0,12 %	0,02 %
CASTELLUM AB	SEK	47 874	8 153 011	5 714 320	(2 438 691)	0,05 %	0,01 %
FABEGE AB	SEK	52 707	6 247 218	4 420 031	(1 827 187)	0,04 %	0,02 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	50 393	3 180 850	3 740 015	559 165	0,03 %	0,02 %
ABACUS PROPERTY GROUP	AUD	89 921	1 822 662	1 579 876	(242 786)	0,01 %	0,01 %
ACADIA REALTY TRUST	USD	17 500	3 627 401	2 473 832	(1 153 569)	0,02 %	0,02 %
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	120	4 556 696	3 700 144	(856 551)	0,03 %	0,01 %
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	255	6 498 378	6 453 975	(44 403)	0,05 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AEDIFICA	EUR	7 732	7 646 426	6 161 811	(1 484 615)	0,05 %	0,02 %
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	301	3 236 848	3 472 021	235 174	0,03 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	15 100	9 284 354	10 550 845	1 266 490	0,09 %	0,02 %
AIRPORT CITY LTD	ILS	13 025	1 892 399	2 045 821	153 423	0,02 %	0,01 %
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	12 256	2 306 772	2 261 345	(45 427)	0,02 %	0,02 %
ALEXANDER'S INC	USD	300	927 489	650 343	(277 146)	0,01 %	0,01 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	10 700	3 267 302	1 991 502	(1 275 800)	0,02 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	2 761	4 074 152	4 421 391	347 239	0,04 %	0,02 %
ALONY HETZ PROPERTIES & INV	ILS	26 500	2 854 575	2 648 617	(205 958)	0,02 %	0,01 %
ALTUS GROUP LTD	CAD	7 816	2 044 078	3 070 838	1 026 760	0,03 %	0,02 %
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	8 800	3 229 701	2 297 253	(932 448)	0,02 %	0,01 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	39 111	2 209 372	2 254 806	45 434	0,02 %	0,01 %
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	26 515	4 520 832	1 859 739	(2 661 093)	0,02 %	0,02 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	45 100	6 399 575	7 010 740	611 165	0,06 %	0,02 %
ASSURA PLC	GBP	549 766	4 193 304	3 553 714	(639 590)	0,03 %	0,02 %
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	31 505	3 991 765	4 282 060	290 295	0,04 %	0,02 %
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	39 200	4 814 576	2 374 879	(2 439 697)	0,02 %	0,02 %
BWP TRUST	AUD	112 863	2 730 709	2 948 047	217 338	0,02 %	0,02 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	6 943	2 568 948	2 069 415	(499 533)	0,02 %	0,01 %
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	GBP	173 182	4 167 498	2 185 557	(1 981 940)	0,02 %	0,02 %
CARETRUST REIT INC	USD	18 400	3 542 885	3 367 781	(175 104)	0,03 %	0,02 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	160 500	1 511 489	1 473 574	(37 915)	0,01 %	0,01 %
CHAMPION REIT	HKD	481 000	2 690 069	1 869 847	(820 222)	0,02 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	89 922	6 022 733	7 196 625	1 173 892	0,06 %	0,02 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	131 572	3 923 326	3 893 797	(29 529)	0,03 %	0,02 %
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	99 042	2 492 086	2 534 103	42 017	0,02 %	0,02 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	30 000	2 952 212	3 219 324	267 111	0,03 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	5 329	6 814 846	4 689 413	(2 125 433)	0,04 %	0,02 %
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	144	3 444 718	3 188 754	(255 964)	0,03 %	0,02 %
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	USD	20 400	4 749 859	5 212 913	463 053	0,04 %	0,02 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	29 084	8 828 589	7 245 749	(1 582 840)	0,06 %	0,02 %
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	10 714	1 080 753	1 235 412	154 659	0,01 %	0,01 %
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	256 445	1 730 649	1 147 824	(582 825)	0,01 %	0,01 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	7 936	793 529	899 508	105 979	0,01 %	0,01 %
CUBESMART	USD	42 400	13 706 693	16 811 717	3 105 023	0,14 %	0,02 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	71	3 934 535	3 392 546	(541 989)	0,03 %	0,01 %
DERWENT LONDON PLC	GBP	18 670	7 003 291	5 238 849	(1 764 443)	0,04 %	0,02 %
DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	2 221	518 940	516 513	(2 427)	0,00 %	0,00 %
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	36 300	3 224 193	2 928 673	(295 520)	0,02 %	0,02 %
DIC ASSET AG	EUR	8 371	1 037 757	670 625	(367 132)	0,01 %	0,01 %
DOUGLAS EMMETT INC	USD	34 200	10 687 182	5 282 658	(5 404 524)	0,04 %	0,02 %
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	3 551	559 130	385 708	(173 422)	0,00 %	0,01 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	8 100	9 534 702	11 814 166	2 279 464	0,10 %	0,02 %
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	24 200	3 076 911	1 606 777	(1 470 135)	0,01 %	0,02 %
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	80 046	774 447	798 659	24 212	0,01 %	0,01 %
EPR PROPERTIES	USD	13 600	7 469 765	5 053 484	(2 416 281)	0,04 %	0,02 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	20 400	5 474 314	5 017 981	(456 332)	0,04 %	0,02 %
FAR EAST CONSORTIUM INTERNAT	HKD	176 025	682 974	415 457	(267 517)	0,00 %	0,01 %
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	257 731	1 121 735	1 173 668	51 933	0,01 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	24 400	8 899 774	11 599 986	2 700 212	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	188 415	2 947 941	2 906 174	(41 768)	0,02 %	0,01 %
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	98	3 539 336	3 746 135	206 799	0,03 %	0,02 %
FUKUOKA REIT CORP	JPY	111	1 487 294	1 414 633	(72 660)	0,01 %	0,01 %
GETTY REALTY CORP	USD	6 400	1 574 669	2 134 121	559 451	0,02 %	0,01 %
GLOBAL NET LEASE INC	USD	18 700	2 875 466	2 315 566	(559 900)	0,02 %	0,02 %
GLOBAL ONE REIT	JPY	197	1 817 514	1 586 993	(230 521)	0,01 %	0,02 %
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	179 445	1 930 202	2 258 340	328 138	0,02 %	0,01 %
GRAINGER PLC	GBP	126 392	3 812 893	3 774 244	(38 649)	0,03 %	0,02 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	19 001	3 832 159	1 835 859	(1 996 300)	0,02 %	0,01 %
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	7 000	3 498 559	3 515 664	17 106	0,03 %	0,01 %
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	39 268	3 327 590	2 303 318	(1 024 272)	0,02 %	0,02 %
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	63 117	1 485 105	1 256 518	(228 587)	0,01 %	0,01 %
HAMBORNER REIT AG	EUR	12 416	1 145 569	878 505	(267 064)	0,01 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	5 300	1 216 945	1 450 231	233 286	0,01 %	0,01 %
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	21 400	8 157 707	5 898 503	(2 259 204)	0,05 %	0,02 %
HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	8 400	7 516 228	6 323 633	(1 192 595)	0,05 %	0,02 %
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	26 600	7 120 588	2 549 616	(4 570 971)	0,02 %	0,02 %
HULIC REIT INC	JPY	248	3 343 227	3 034 716	(308 512)	0,02 %	0,02 %
ICHIGO INC	JPY	33 200	976 411	706 432	(269 979)	0,01 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	219	1 468 177	1 389 794	(78 383)	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	356	4 528 308	4 034 681	(493 627)	0,03 %	0,02 %
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	59 536	4 994 726	3 761 850	(1 232 876)	0,03 %	0,01 %
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 226	4 914 287	4 668 185	(246 103)	0,04 %	0,02 %
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	63 630	975 697	745 237	(230 460)	0,01 %	0,01 %
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	200	2 389 692	1 956 089	(433 602)	0,02 %	0,01 %
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	792	4 804 230	4 582 624	(221 606)	0,04 %	0,02 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	146	2 964 413	3 417 258	452 845	0,03 %	0,02 %
JBG SMITH PROPERTIES	USD	21 100	6 751 960	3 945 109	(2 806 851)	0,03 %	0,02 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	188	5 219 916	4 491 539	(728 377)	0,04 %	0,02 %
KENEDIX RETAIL REIT CORP	JPY	146	2 916 527	2 773 048	(143 479)	0,02 %	0,02 %
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	23 000	3 991 907	3 563 993	(427 913)	0,03 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	234 820	2 924 072	3 052 777	128 705	0,02 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	19 900	12 065 748	7 580 670	(4 485 079)	0,06 %	0,02 %
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	43 895	7 236 374	9 102 223	1 865 849	0,07 %	0,02 %
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	274 439	2 198 726	1 555 943	(642 783)	0,01 %	0,02 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	16 400	12 225 647	15 250 924	3 025 277	0,12 %	0,02 %
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	12 131	634 063	538 853	(95 210)	0,00 %	0,01 %
LASALLE LOGIPOINT REIT	JPY	317	3 780 641	3 789 117	8 475	0,03 %	0,02 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	30 100	612 955	653 954	40 999	0,01 %	0,01 %
LIFE STORAGE INC	USD	15 900	11 406 780	15 428 144	4 021 364	0,13 %	0,02 %
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	184 661	4 323 123	3 770 251	(552 872)	0,03 %	0,02 %
LTC PROPERTIES INC	USD	6 900	2 515 708	2 415 042	(100 666)	0,02 %	0,02 %
MANULIFE US REAL ESTATE INV	USD	295 045	2 067 888	871 946	(1 195 942)	0,01 %	0,02 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	368 485	5 819 325	6 008 410	189 085	0,05 %	0,01 %
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	4 500	1 490 820	1 527 151	36 331	0,01 %	0,01 %
MELISRON	ILS	4 329	2 081 533	3 040 804	959 271	0,02 %	0,01 %
MERCIALYS	EUR	11 287	1 491 992	1 159 366	(332 627)	0,01 %	0,01 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	65 487	6 624 441	6 041 566	(582 875)	0,05 %	0,01 %
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PAR	JPY	114	4 208 515	4 093 901	(114 614)	0,03 %	0,02 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 617	3 554 814	4 063 186	508 373	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	279	3 306 525	3 278 659	(27 865)	0,03 %	0,01 %
MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	192	2 491 211	2 105 767	(385 444)	0,02 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	17 100	6 398 083	6 084 490	(313 593)	0,05 %	0,02 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	8 400	5 292 229	4 321 121	(971 107)	0,04 %	0,02 %
NEXITY	EUR	6 763	2 865 558	1 852 939	(1 012 619)	0,02 %	0,01 %
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	91	4 271 940	4 096 812	(175 127)	0,03 %	0,02 %
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	82	2 561 982	2 127 434	(434 548)	0,02 %	0,02 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	46 200	11 848 385	12 720 498	872 113	0,10 %	0,02 %
ORIX JREIT INC	JPY	510	6 976 029	7 101 276	125 247	0,06 %	0,02 %
OUTFRONT MEDIA INC	USD	25 400	5 112 243	4 148 571	(963 672)	0,03 %	0,02 %
PARAMOUNT GROUP INC	USD	28 300	3 314 729	1 655 973	(1 658 756)	0,01 %	0,01 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	47 800	9 958 624	5 551 649	(4 406 974)	0,05 %	0,02 %
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	68 600	1 444 990	1 894 518	449 528	0,02 %	0,01 %
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	27 900	6 806 614	3 680 146	(3 126 468)	0,03 %	0,02 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	44 200	6 827 218	6 300 443	(526 774)	0,05 %	0,02 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	20 200	3 438 674	1 824 740	(1 613 934)	0,01 %	0,02 %
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	NZD	287 257	2 576 435	2 263 954	(312 480)	0,02 %	0,02 %
PROSPERITY REIT	HKD	247 000	823 026	620 383	(202 643)	0,01 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	8 613	8 859 872	9 950 133	1 090 261	0,08 %	0,02 %
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	USD	2 700	1 103 818	495 781	(608 037)	0,00 %	0,01 %
RELO GROUP INC	JPY	18 500	4 087 380	2 933 686	(1 153 694)	0,02 %	0,01 %
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	22 000	3 258 053	3 257 332	(722)	0,03 %	0,02 %
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	32 200	14 361 888	17 331 928	2 970 040	0,14 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	27 900	4 267 955	2 910 586	(1 357 368)	0,02 %	0,02 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	10 500	7 367 141	8 458 955	1 091 814	0,07 %	0,02 %
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	42 400	6 514 371	5 191 792	(1 322 578)	0,04 %	0,02 %
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	35 999	2 902 733	4 031 179	1 128 446	0,03 %	0,02 %
SAVILLS PLC	GBP	25 416	3 052 979	2 486 189	(566 790)	0,02 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	831	5 388 835	4 628 361	(760 474)	0,04 %	0,02 %
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	USD	4 800	1 761 411	559 379	(1 202 032)	0,00 %	0,01 %
SHAFTESBURY PLC	GBP	46 094	3 734 149	2 010 028	(1 724 121)	0,02 %	0,01 %
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	26 340	9 503 084	10 360 850	857 766	0,08 %	0,02 %
ST JOE CO/THE	USD	6 000	1 299 075	2 284 447	985 372	0,02 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	33 500	9 325 757	10 662 575	1 336 818	0,09 %	0,02 %
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	290 037	1 040 287	1 150 360	110 073	0,01 %	0,01 %
STORE CAPITAL CORP	USD	48 500	14 246 998	15 317 418	1 070 421	0,13 %	0,02 %
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	19 900	1 955 409	1 415 372	(540 037)	0,01 %	0,02 %
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	HKD	155 000	872 469	659 283	(213 186)	0,01 %	0,01 %
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	38 700	4 510 930	3 682 718	(828 212)	0,03 %	0,02 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	30 349	5 548 488	1 928 804	(3 619 684)	0,02 %	0,02 %
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	USD	18 600	3 063 349	3 287 121	223 772	0,03 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	14 800	6 982 976	8 291 350	1 308 375	0,07 %	0,02 %
TOC CO LTD	JPY	2 600	155 559	131 610	(23 949)	0,00 %	0,00 %
TOKYU REIT INC	JPY	160	2 156 782	2 478 709	321 926	0,02 %	0,02 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	354 362	6 865 815	5 819 963	(1 045 852)	0,05 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	2 700	1 665 649	1 269 508	(396 141)	0,01 %	0,02 %
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	20 800	3 457 286	2 887 052	(570 234)	0,02 %	0,02 %
VASTNED RETAIL NV	EUR	1 915	687 998	425 820	(262 178)	0,00 %	0,01 %
WERELDHAVE NV	EUR	6 031	1 341 314	791 318	(549 995)	0,01 %	0,01 %
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	21 692	2 355 487	1 142 823	(1 212 664)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	19 100	3 105 996	2 479 871	(626 125)	0,02 %	0,02 %
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	117 000	1 006 274	876 542	(129 732)	0,01 %	0,01 %
STARTS CORP INC	JPY	7 100	1 419 156	1 385 643	(33 513)	0,01 %	0,01 %
IWG PLC	GBP	160 681	5 370 979	3 160 694	(2 210 285)	0,03 %	0,02 %
SHUN TAK HOLDINGS LTD	HKD	180 000	568 731	381 673	(187 057)	0,00 %	0,01 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	11 700	761 648	766 422	4 774	0,01 %	0,01 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	2 600	326 199	326 309	109	0,00 %	0,01 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	207	1 003 129	1 329 023	325 893	0,01 %	0,01 %
NYFOSA AB	SEK	26 728	1 605 813	2 036 737	430 924	0,02 %	0,01 %
ARGOSY PROPERTY LTD	NZD	119 122	767 235	864 618	97 383	0,01 %	0,01 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	13 000	1 541 416	1 472 725	(68 692)	0,01 %	0,02 %
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	2 172	1 899 726	2 182 994	283 268	0,02 %	0,01 %
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	4 700	1 522 681	1 689 062	166 380	0,01 %	0,01 %
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	100 735	2 163 105	2 099 622	(63 483)	0,02 %	0,02 %
CHATHAM LODGING TRUST	USD	7 500	967 280	906 538	(60 742)	0,01 %	0,02 %
CHINESE ESTATES HOLDINGS LTD	HKD	73 000	811 033	232 185	(578 848)	0,00 %	0,00 %
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	GBP	108 202	1 285 242	809 048	(476 193)	0,01 %	0,02 %
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	3 800	1 376 635	1 340 130	(36 505)	0,01 %	0,02 %
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	USD	24 400	3 753 250	2 994 940	(758 310)	0,02 %	0,01 %
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	4 550	669 787	841 230	171 443	0,01 %	0,01 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	15 400	2 879 249	2 164 836	(714 413)	0,02 %	0,02 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	27 100	5 418 348	6 265 600	847 253	0,05 %	0,02 %
FORESTAR GROUP INC	USD	2 200	409 113	333 969	(75 145)	0,00 %	0,00 %
FRASERS HOSPITALITY TRUST	SGD	99 700	407 969	325 868	(82 101)	0,00 %	0,01 %
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	6 900	1 236 230	1 257 480	21 250	0,01 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	149	1 486 982	1 687 560	200 579	0,01 %	0,01 %
HELICAL PLC	GBP	14 327	530 348	566 188	35 841	0,00 %	0,01 %
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	42	1 869 847	2 223 222	353 375	0,02 %	0,02 %
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	40 400	6 688 421	6 709 950	21 528	0,05 %	0,02 %
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	USD	10 920	2 021 090	351 763	(1 669 326)	0,00 %	0,02 %
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	9 630	854 949	896 176	41 227	0,01 %	0,01 %
ISTAR INC	USD	15 000	1 767 075	1 127 447	(639 628)	0,01 %	0,02 %
K WAH INTL HOLDINGS	HKD	135 000	676 710	461 757	(214 953)	0,00 %	0,00 %
KATITAS CO LTD	JPY	10 700	2 099 753	2 412 560	312 807	0,02 %	0,01 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	11 069	1 395 400	1 304 513	(90 886)	0,01 %	0,01 %
MIRAI CORP	JPY	305	1 213 424	1 029 261	(184 162)	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	99	3 096 009	3 119 141	23 132	0,03 %	0,02 %
MORI TRUST HOTEL REIT INC	JPY	52	548 490	524 889	(23 601)	0,00 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	188 093	2 265 791	2 915 189	649 398	0,02 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	33 205	3 037 703	2 607 007	(430 697)	0,02 %	0,02 %
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	3 708	1 483 887	1 589 677	105 790	0,01 %	0,01 %
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	19 558	1 630 102	1 350 844	(279 258)	0,01 %	0,01 %
NSI NV	EUR	2 797	1 047 289	683 696	(363 594)	0,01 %	0,01 %
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	USD	3 629	936 429	794 349	(142 080)	0,01 %	0,02 %
ONE REIT INC	JPY	56	1 209 593	1 051 092	(158 501)	0,01 %	0,02 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	227 160	3 758 327	2 982 507	(775 820)	0,02 %	0,02 %
REDFIN CORP	USD	16 600	5 550 919	693 353	(4 857 566)	0,01 %	0,02 %
REGIONAL REIT LTD	GBP	51 539	645 188	360 328	(284 860)	0,00 %	0,01 %
REIT 1 LTD	ILS	34 572	1 597 682	1 681 368	83 686	0,01 %	0,02 %
RETAIL ESTATES	EUR	1 816	1 442 053	1 183 736	(258 317)	0,01 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RMR GROUP INC/THE - A	USD	2 800	851 451	779 214	(72 236)	0,01 %	0,02 %
RURAL FUNDS GROUP	AUD	70 001	1 129 470	1 127 009	(2 461)	0,01 %	0,02 %
SAMTY CO LTD	JPY	3 800	546 254	606 567	60 313	0,00 %	0,01 %
SAUL CENTERS INC	USD	2 700	1 204 114	1 081 994	(122 120)	0,01 %	0,01 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	250 038	2 425 385	2 192 540	(232 844)	0,02 %	0,02 %
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	4 800	463 832	394 563	(69 269)	0,00 %	0,01 %
TOSEI CORP	JPY	2 700	211 031	275 361	64 330	0,00 %	0,01 %
UMH PROPERTIES INC	USD	8 700	1 261 800	1 379 830	118 029	0,01 %	0,02 %
URSTADT BIDDLE - CLASS A	USD	6 500	945 123	1 213 397	268 274	0,01 %	0,02 %
BLUE SQUARE REAL ESTATE LTD	ILS	1 078	541 102	624 492	83 390	0,01 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	21 587	1 887 634	1 834 695	(52 939)	0,02 %	0,01 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	10 800	2 390 253	1 178 810	(1 211 443)	0,01 %	0,01 %
FRP HOLDINGS INC	USD	1 000	450 178	530 575	80 397	0,00 %	0,01 %
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	CAD	17 483	1 646 475	2 884 081	1 237 607	0,02 %	0,01 %
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	ILS	7 888	1 100 113	977 778	(122 336)	0,01 %	0,01 %
TKP CORP	JPY	2 200	763 100	472 224	(290 876)	0,00 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	318	2 500 142	2 727 938	227 796	0,02 %	0,01 %
HAMMERSON PLC	GBP	669 272	1 528 101	1 887 511	359 410	0,02 %	0,01 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	145 000	2 977 028	2 624 384	(352 644)	0,02 %	0,01 %
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	135 000	4 392 970	4 310 866	(82 105)	0,04 %	0,01 %
MACERICH CO/THE	USD	42 349	6 827 342	4 697 447	(2 129 896)	0,04 %	0,02 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	255	2 757 345	2 613 955	(143 390)	0,02 %	0,02 %
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	USD	8 430	1 973 800	1 108 636	(865 163)	0,01 %	0,02 %
RPT REALTY	USD	15 000	1 561 709	1 483 561	(78 148)	0,01 %	0,02 %
SERVICE PROPERTIES TRUST	USD	27 400	5 463 207	1 967 698	(3 495 509)	0,02 %	0,02 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	40 000	4 967 730	4 775 247	(192 483)	0,04 %	0,02 %
CATENA AB	SEK	6 133	2 285 108	2 253 249	(31 859)	0,02 %	0,01 %
KOJAMO OYJ	EUR	26 553	4 761 364	3 852 477	(908 888)	0,03 %	0,01 %
AFI PROPERTIES LTD	ILS	3 348	1 153 278	972 096	(181 183)	0,01 %	0,01 %
AIMS APAC REIT	SGD	121 800	1 073 929	1 109 317	35 388	0,01 %	0,02 %
APARTMENT INCOME REIT CO	USD	29 815	8 504 955	10 077 107	1 572 151	0,08 %	0,02 %
CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	187 119	1 715 924	1 539 298	(176 626)	0,01 %	0,01 %
CARMILA	EUR	10 754	1 763 627	1 508 249	(255 378)	0,01 %	0,01 %
CENTERSPACE	USD	2 340	1 319 956	1 352 422	32 466	0,01 %	0,02 %
CENTURIA CAPITAL GROUP	AUD	82 494	1 546 688	939 621	(607 067)	0,01 %	0,01 %
CENTURIA OFFICE REIT	AUD	95 128	1 594 660	972 313	(622 348)	0,01 %	0,02 %
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	AUD	61 615	1 056 526	1 399 495	342 970	0,01 %	0,02 %
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	11 548	2 030 812	1 565 631	(465 182)	0,01 %	0,02 %
CITY OFFICE REIT INC	USD	8 200	881 734	676 921	(204 813)	0,01 %	0,02 %
CRE LOGISTICS REIT INC	JPY	79	1 038 765	1 083 487	44 722	0,01 %	0,01 %
CROMWELL REIT EUR	EUR	53 166	1 189 003	838 441	(350 561)	0,01 %	0,01 %
EAGLE HOSPITALITY TRUST	USD	95 000	467 084	9	(467 075)	0,00 %	0,01 %
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	13 900	11 859 644	13 835 296	1 975 652	0,11 %	0,02 %
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	19 000	1 902 088	2 322 086	419 998	0,02 %	0,01 %
FORTUNE REIT	HKD	239 000	2 208 000	1 912 482	(295 518)	0,02 %	0,01 %
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	SGD	522 710	4 087 023	4 453 542	366 519	0,04 %	0,01 %
GLOBAL MEDICAL REIT INC	USD	9 100	1 090 122	849 826	(240 296)	0,01 %	0,01 %
HANKYU HANSHIN REIT INC	JPY	107	1 364 853	1 218 263	(146 590)	0,01 %	0,02 %
INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	62 047	1 946 182	1 852 825	(93 357)	0,02 %	0,02 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	5 100	6 151 054	5 091 834	(1 059 220)	0,04 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	EUR	2 763	612 647	558 899	(53 748)	0,00 %	0,01 %
ISRAS INVESTMENT COMPANY LTD	ILS	366	749 011	689 724	(59 288)	0,01 %	0,01 %
JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	JPY	170	4 778 476	4 702 454	(76 023)	0,04 %	0,02 %
K-FAST HOLDING AB	SEK	6 642	360 596	147 822	(212 774)	0,00 %	0,00 %
KEIHANSHIN BUILDING CO LTD	JPY	4 700	507 876	448 452	(59 424)	0,00 %	0,01 %
KENEDIX RESIDENTIAL NEXT INV	JPY	224	3 368 338	3 438 417	70 079	0,03 %	0,02 %
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	USD	164 000	1 077 678	743 159	(334 518)	0,01 %	0,02 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	96 000	2 199 809	2 059 825	(139 984)	0,02 %	0,01 %
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	SGD	440 532	2 227 043	2 281 147	54 104	0,02 %	0,02 %
LIFESTYLE COMMUNITIES LTD	AUD	16 502	1 100 631	2 102 294	1 001 663	0,02 %	0,02 %
LXI REIT PLC	GBP	340 369	5 108 861	4 541 489	(567 373)	0,04 %	0,02 %
MEGA OR HOLDINGS LTD	ILS	4 734	1 370 875	1 282 006	(88 868)	0,01 %	0,01 %
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	CAD	2 900	449 754	296 232	(153 523)	0,00 %	0,01 %
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	CAD	2 600	309 319	306 228	(3 091)	0,00 %	0,01 %
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	SGD	420 245	1 192 843	1 034 032	(158 811)	0,01 %	0,01 %
PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	95 139	878 909	900 773	21 864	0,01 %	0,02 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	11 025	1 265 270	857 851	(407 419)	0,01 %	0,01 %
POTLATCHDELTIC CORP	USD	16 224	6 309 516	7 030 597	721 081	0,06 %	0,02 %
PRIME US REIT	USD	116 100	859 617	463 199	(396 418)	0,00 %	0,01 %
PROPERTY & BUILDING CORP LTD	ILS	348	284 833	185 471	(99 362)	0,00 %	0,00 %
SAFEHOLD INC	USD	3 648	1 295 152	1 028 501	(266 651)	0,01 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I-D	SEK	33 221	1 073 011	593 619	(479 392)	0,00 %	0,02 %
SAMTY RESIDENTIAL INVESTMENT	JPY	44	370 673	380 079	9 406	0,00 %	0,01 %
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	SGD	83 400	444 024	462 487	18 463	0,00 %	0,01 %
SITE CENTERS CORP	USD	34 700	4 113 314	4 669 394	556 079	0,04 %	0,02 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	14 900	2 476 884	2 901 041	424 157	0,02 %	0,01 %
SOSILA LOGISTICS REIT INC	JPY	132	1 505 242	1 352 121	(153 122)	0,01 %	0,02 %
STAR ASIA INVESTMENT CORPORA	JPY	308	1 346 076	1 269 338	(76 738)	0,01 %	0,02 %
STARTS PROCEED INVESTMENT CO	JPY	47	787 257	831 286	44 028	0,01 %	0,02 %
TAKARA LEBEN REAL ESTATE INV	JPY	90	835 547	667 907	(167 640)	0,01 %	0,01 %
TRICON RESIDENTIAL INC	CAD	53 421	4 990 072	4 054 801	(935 271)	0,03 %	0,02 %
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	GBP	110 175	1 093 665	762 440	(331 225)	0,01 %	0,01 %
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	66 213	7 748 418	7 139 939	(608 479)	0,06 %	0,02 %
UNITI GROUP INC	USD	41 500	3 873 153	2 260 755	(1 612 398)	0,02 %	0,02 %
WAREHOUSE REIT PLC	GBP	63 715	953 011	789 738	(163 272)	0,01 %	0,01 %
WAYPOINT REIT	AUD	116 260	1 677 408	2 135 842	458 434	0,02 %	0,02 %
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	3 548	1 797 072	1 078 025	(719 047)	0,01 %	0,01 %
YH DIMRI CONSTRUCT & DEVELOP	ILS	1 071	276 623	653 627	377 004	0,01 %	0,01 %
AEON MALL CO LTD	JPY	25 700	3 265 677	3 271 485	5 808	0,03 %	0,01 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	125 500	6 214 364	5 884 245	(330 119)	0,05 %	0,02 %
ALTAREA	EUR	604	951 101	801 389	(149 711)	0,01 %	0,00 %
ARENA REIT	AUD	54 950	1 184 741	1 405 959	221 218	0,01 %	0,02 %
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	33 200	6 038 683	5 301 532	(737 150)	0,04 %	0,02 %
DIGITALBRIDGE GROUP INC	USD	31 475	6 077 240	3 392 059	(2 685 181)	0,03 %	0,02 %
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE	EUR	7 086	1 587 967	601 204	(986 762)	0,00 %	0,02 %
ISRAEL CANADA T.R LTD	ILS	17 386	560 830	371 323	(189 507)	0,00 %	0,01 %
MONTEA NV	EUR	2 096	1 750 741	1 467 617	(283 124)	0,01 %	0,01 %
MORGUARD CORP	CAD	700	616 972	572 339	(44 633)	0,00 %	0,01 %
SRE HOLDINGS CORP	JPY	1 200	477 078	296 549	(180 528)	0,00 %	0,01 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	59 100	5 634 764	5 833 585	198 821	0,05 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	5 100	351 924	560 263	208 339	0,00 %	0,01 %
VERIS RESIDENTIAL INC	USD	16 300	2 755 444	2 557 901	(197 543)	0,02 %	0,02 %
VGP	EUR	2 177	3 166 332	1 780 678	(1 385 654)	0,01 %	0,01 %
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	USD	3 800	564 297	487 762	(76 535)	0,00 %	0,01 %
CLS HOLDINGS PLC	GBP	27 067	766 944	509 331	(257 612)	0,00 %	0,01 %
DEXUS INDUSTRIA REIT	AUD	33 570	708 734	650 362	(58 372)	0,01 %	0,01 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	7 664	1 925 087	1 821 005	(104 082)	0,01 %	0,01 %
GLADSTONE LAND CORP	USD	5 700	1 432 414	1 030 365	(402 049)	0,01 %	0,02 %
HOME REIT PLC	GBP	142 786	1 920 704	643 799	(1 276 906)	0,01 %	0,02 %
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	AUD	238 258	1 593 771	2 045 299	451 528	0,02 %	0,01 %
IMMOBEL	EUR	580	395 753	274 402	(121 351)	0,00 %	0,01 %
NETSTREIT CORP	USD	8 700	1 572 115	1 570 949	(1 166)	0,01 %	0,02 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	74 100	6 334 819	846 753	(5 488 066)	0,01 %	0,01 %
ORION OFFICE REIT INC	USD	8 300	1 555 000	698 259	(856 742)	0,01 %	0,01 %
PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	1 126	561 648	196 620	(365 028)	0,00 %	0,01 %
PEXA GROUP LTD	AUD	30 588	2 450 348	2 441 884	(8 464)	0,02 %	0,02 %
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	USD	22 700	7 123 939	7 119 988	(3 952)	0,06 %	0,02 %
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	USD	5 800	1 445 098	1 095 865	(349 234)	0,01 %	0,01 %
PRASHKOVSKY INVESTMENTS & CO	ILS	1 084	291 839	245 165	(46 674)	0,00 %	0,01 %
SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	4 955	2 691 182	2 232 245	(458 937)	0,02 %	0,01 %
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	92 395	1 276 123	878 077	(398 045)	0,01 %	0,01 %
URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	77 163	1 620 089	1 229 819	(390 270)	0,01 %	0,02 %
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	22 000	2 226 659	1 384 854	(841 805)	0,01 %	0,02 %
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	USD	21 000	1 972 478	1 226 745	(745 733)	0,01 %	0,02 %
NEOBO FASTIGHETER AB	SEK	19 256	431 745	32 496	(399 250)	0,00 %	0,00 %
REGION RE LTD	AUD	238 254	3 940 539	4 313 359	372 819	0,04 %	0,02 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	192 555	4 317 454	3 164 011	(1 153 443)	0,03 %	0,02 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	7 967	1 572 107	1 287 272	(284 835)	0,01 %	0,01 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	20 505	2 760 467	2 874 977	114 510	0,02 %	0,01 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	5 597	957 935	1 050 916	92 981	0,01 %	0,01 %
PANDOX AB	SEK	15 998	2 456 456	1 760 565	(695 890)	0,01 %	0,01 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	64 782	3 169 033	2 688 762	(480 271)	0,02 %	0,01 %
ADVANCE LOGISTICS INVESTMENT	JPY	101	1 142 821	1 091 886	(50 935)	0,01 %	0,01 %
AMERICOLD REALTY TRUST INC	USD	50 900	14 719 719	14 195 084	(524 635)	0,12 %	0,02 %
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	GBP	159 673	1 619 768	1 674 498	54 730	0,01 %	0,02 %
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	414 637	3 016 093	3 197 747	181 654	0,03 %	0,01 %
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	151 500	1 424 326	1 257 413	(166 914)	0,01 %	0,01 %
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	1 900	507 144	431 986	(75 158)	0,00 %	0,01 %
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	CAD	6 300	5 138 337	5 697 025	558 689	0,05 %	0,02 %
COMPASS INC - CLASS A	USD	33 300	1 903 862	764 329	(1 139 533)	0,01 %	0,01 %
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	101 068	1 973 144	801 695	(1 171 449)	0,01 %	0,01 %
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	GBP	80 040	849 674	884 909	35 235	0,01 %	0,02 %
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	USD	146 700	1 384 206	794 828	(589 378)	0,01 %	0,01 %
DOUGLAS ELLIMAN INC	USD	14 700	1 299 724	589 375	(710 348)	0,00 %	0,02 %
ELME COMMUNITIES	USD	19 000	4 252 710	3 331 608	(921 102)	0,03 %	0,02 %
ESR-LOGOS REIT	SGD	928 331	2 624 072	2 522 850	(101 223)	0,02 %	0,01 %
FARMLAND PARTNERS INC	USD	8 200	1 160 390	1 006 496	(153 893)	0,01 %	0,02 %
G CITY LTD	ILS	12 598	1 040 339	376 336	(664 003)	0,00 %	0,01 %
HMC CAPITAL LTD	AUD	12 849	613 524	365 666	(247 857)	0,00 %	0,00 %
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	56 470	849 330	702 614	(146 716)	0,01 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUS REALTY TRUST INC	USD	800	481 652	500 352	18 700	0,00 %	0,01 %
INVENTRUST PROPERTIES CORP	USD	13 600	3 841 556	3 171 155	(670 401)	0,03 %	0,02 %
ISRAEL LAND DEVELOPMENT COMP	ILS	2 969	467 200	321 446	(145 754)	0,00 %	0,01 %
NEXUS INDUSTRIAL REIT	CAD	5 452	451 241	382 111	(69 130)	0,00 %	0,01 %
PARAGON REIT	SGD	201 600	1 324 689	1 332 661	7 973	0,01 %	0,01 %
PATRIZIA SE	EUR	8 106	1 605 836	882 904	(722 932)	0,01 %	0,01 %
PRIMARIS REIT	CAD	9 275	689 523	987 216	297 693	0,01 %	0,01 %
PRS REIT PLC/THE	GBP	96 639	1 287 820	1 018 038	(269 782)	0,01 %	0,02 %
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	ILS	39 378	1 174 021	908 080	(265 942)	0,01 %	0,02 %
STORAGEVAULT CANADA INC	CAD	37 720	1 817 300	1 650 917	(166 383)	0,01 %	0,01 %
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	225 952	3 454 442	2 744 416	(710 026)	0,02 %	0,02 %
WEWORK INC-CL A	USD	32 400	2 320 296	456 417	(1 863 879)	0,00 %	0,00 %
WHITESTONE REIT	USD	8 400	985 739	797 695	(188 044)	0,01 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>1 190 190 458</b>	<b>1 079 684 739</b>	<b>(110 505 719)</b>	<b>8,84 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>11 774 483 667</b>	<b>12 102 408 279</b>	<b>327 924 612</b>	<b>99,09 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,17	0,28
Transaksjonskostnader	178 545	519 537

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Va- luta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	100	4 702 172	5 434 361	16.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	70 000	9 886 441	11 806 461	09.03.2023
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	800	19 153 339	19 153 339	17.03.2023
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	2 200	38 170 076	38 170 076	17.03.2023
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	6 100	20 423 553	20 423 553	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>92 335 581</b>	<b>94 987 789</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	1 769 264 343	1 891 360 798
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 769 264 343</b>	<b>1 891 360 798</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	1 309 695 874	1 064 126 326
Aksjer	566 476 961	<b>955 679 138</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>1 876 172 835</b>	<b>2 019 805 464</b>
Inntekter verdipapirutlån	12 902 121	8 701 185
Kostnader verdipapirutlån	2 575 895	1 700 818

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

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

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks		-	-	-		12 507 653 477
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N		25 630 244	-859 811	-574 013		
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P		5 766 839 971	-5 270 059 310	-563 232 762	2 256 285	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S		6 315 164 054	-5 956 892 921	-628 694 977		-
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks</b>	<b>12 197 230 236</b>	<b>12 107 634 269</b>	<b>-11 227 812 042</b>	<b>-1 192 501 752</b>	<b>2 256 285</b>	<b>12 507 653 477</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks			7 751 591,7649	1 613,7707	5 907 196,4497	1 351,2563
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	24 719,4550	978,7275				
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P	296 065,8293	1 453,3057				
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	8 048 181,2552	1 459,1094				
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks</b>	<b>8 368 966,5395</b>		<b>7 751 591,7649</b>		<b>5 907 196,4497</b>	

Fondet er fusjonert med KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II, Orgnr. 919175451, ISIN NO0010801996 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.33 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeVerden Indeks

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

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	163 168	6 380
	Gevinst / tap ved realisasjon	129 466 101	788 427 012
	Netto endring urealiserte gevinster	-633 649 136	180 339 825
	Andre porteføljeinntekter	435	626
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-504 019 432</b>	<b>968 773 843</b>
	<b>KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER</b>	2 433	-7 583
	Forvaltningshonorar	-6 765 146	-6 958 973
	FORVALTNINGSRESULTAT	-6 762 713	-6 966 555
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-6 966 555</b>	<b>-6 606 839</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-510 782 145</b>	<b>961 807 288</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-510 782 145</b>	<b>961 807 288</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	-510 782 145	961 807 288
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-510 782 145</b>	<b>961 807 288</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	5 329 493 005	5 207 576 040
	Bankinnskudd	88 569 078	5 322 051
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 418 062 083</b>	<b>5 212 898 091</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	5 017 066 605	1 082 878 932
	Over- / underkurs	-2 367 164 616	935 404 866
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 649 901 988</b>	<b>2 018 283 798</b>
	Opptjent egenkapital	2 680 456 776	3 191 238 921
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>5 330 358 764</b>	<b>5 209 522 719</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	87 703 319	3 375 372
	<b>Sum gjeld</b>	<b>87 703 319</b>	<b>3 375 372</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 418 062 083</b>	<b>5 212 898 091</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-510 782 145	961 807 288
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-129 466 101	-788 427 012
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	633 649 136	-180 339 825
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-6 599 111</b>	<b>-6 959 549</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-44 516 710	-37 917 599
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-44 516 710</b>	<b>-37 917 599</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>9 793 676</b>	<b>8 341 872</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-9 793 676	-8 341 872
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	265 335	608 511 275	598 193 242	(10 318 032)	11,22 %	4,46 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	939 646	3 912 400 550	4 731 299 763	818 899 212	88,75 %	6,96 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>4 520 911 825</b>	<b>5 329 493 005</b>	<b>808 581 180</b>	<b>99,97 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>4 520 911 825</b>	<b>5 329 493 005</b>	<b>808 581 180</b>	<b>99,97 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,12	0,27

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeVerden Indeks				-	5 209 522 719
KLP AksjeVerden Indeks N		144 045 096	-6 896 401	-1 297 541	
KLP AksjeVerden Indeks P		704 651 522	-2 856 190 564	-483 653 771	-
KLP AksjeVerden Indeks S		2 646 010 474	-1 937	-25 830 832	
<b>KLP AksjeVerden Indeks</b>	<b>5 330 358 764</b>	<b>3 494 707 092</b>	<b>-2 863 088 902</b>	<b>-510 782 145</b>	<b>5 209 522 719</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeVerden Indeks			1 082 878,9317	4 810,8081	1 277 975,9098	3 943,3600
KLP AksjeVerden Indeks N	138 954,8335	977,6641				
KLP AksjeVerden Indeks P	591 195,9389	4 354,4445				
KLP AksjeVerden Indeks S	2 680 061,7885	977,6557				
<b>KLP AksjeVerden Indeks</b>	<b>3 410 212,5609</b>		<b>1 082 878,9317</b>		<b>1 277 975,9098</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

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

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP AksjeVerden Indeks eier:

4.46 % av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S

6.96 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks investerer i aksjer notert i fremvoksende aksjemarkeder. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 687 230	-67 419
	Utbytte	567 660 794	339 055 002
	Gevinst / tap ved realisasjon	349 319 514	73 885 086
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 637 800 511	-707 755 103
	Andre porteføljeinntekter	2 765 428	2 951 552
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 716 367 546</b>	<b>-291 930 882</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-935 300	-2 499 617
	Forvaltningshonorar	-31 672 040	-25 750 240
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-32 607 340</b>	<b>-28 249 856</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 748 974 885</b>	<b>-320 180 738</b>
2	Skattekostnad	-123 855 830	-67 879 907
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 872 830 715</b>	<b>-388 060 645</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 872 830 715	-388 060 645
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 872 830 715</b>	<b>-388 060 645</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	15 428 314 618	15 841 397 674
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 462	4 098
	Andre fordringer	51 511 541	36 978 619
	Bankinnskudd	176 103 489	195 493 284
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>15 655 932 110</b>	<b>16 073 873 675</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	7 011 130 614	6 365 958 802
	Over- / underkurs	4 272 587 664	3 491 508 681
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>11 283 718 278</b>	<b>9 857 467 483</b>
	Opptjent egenkapital	4 307 345 533	6 179 294 529
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>15 591 063 811</b>	<b>16 036 762 012</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	64 868 299	37 111 663
	<b>Sum gjeld</b>	<b>64 868 299</b>	<b>37 111 663</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>15 655 932 110</b>	<b>16 073 873 675</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 748 974 885	-320 180 738
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-381 706 158	-102 745 606
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 638 059 646	707 611 200
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	282 395	184 386
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-7 590 135	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>500 070 862</b>	<b>284 869 241</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	500 070 862	284 869 241
<b>Beregnet skatt</b>	<b>110 015 590</b>	<b>62 671 233</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	50 869 522	33 121 860
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>59 146 068</b>	<b>29 549 373</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	59 146 068	29 549 373
Kildeskatt	65 193 179	38 386 616
Endring utsatt skatt	-469 798	-58 850
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-13 619	2 768
<b>Skattekostnad</b>	<b>123 855 830</b>	<b>67 879 907</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 041 315	2 135 447
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 041 315</b>	<b>2 135 447</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>449 089</b>	<b>-469 798</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-449 089	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-469 798</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	315 000	24 931 998	40 672 080	15 740 082	0,26 %	0,01 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	20 141	6 581 042	8 672 269	2 091 227	0,06 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	944 000	3 976 310	4 420 344	444 034	0,03 %	0,01 %
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	538 000	6 681 822	7	(6 681 816)	0,00 %	0,01 %
BYD CO LTD-H	HKD	215 000	40 753 414	52 264 276	11 510 862	0,33 %	0,02 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	478 756	7 098 377	5 201 804	(1 896 573)	0,03 %	0,01 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	13 608	2 465 966	3 756 002	1 290 037	0,02 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 531 715	24 444 284	22 039 057	(2 405 227)	0,14 %	0,02 %
GIANT MANUFACTURING	TWD	67 538	5 769 955	4 340 129	(1 429 826)	0,03 %	0,02 %
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	777 237	14 841 282	9 966 837	(4 874 445)	0,06 %	0,03 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	724 800	4 093 893	4 811 873	717 980	0,03 %	0,02 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	30 361	10 428 168	9 901 514	(526 654)	0,06 %	0,02 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	75 000	11 062 897	14 134 441	3 071 543	0,09 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	36 633	48 810 743	43 093 410	(5 717 333)	0,28 %	0,02 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	27 322	19 636 406	18 411 536	(1 224 870)	0,12 %	0,02 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	357 925	22 687 331	13 676 940	(9 010 390)	0,09 %	0,04 %
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 250	2 175 931	1 595 091	(580 840)	0,01 %	0,01 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	239 998	14 795 208	35 699 070	20 903 863	0,23 %	0,02 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	34 493	28 802 830	34 478 494	5 675 663	0,22 %	0,01 %
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	74 193	8 323 248	6 827 233	(1 496 016)	0,04 %	0,03 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	58 579	91 780 814	95 787 203	4 006 389	0,61 %	0,01 %
POU CHEN	TWD	508 000	5 202 829	5 568 393	365 564	0,04 %	0,02 %
TATA MOTORS LTD	INR	450 187	20 041 448	20 796 297	754 849	0,13 %	0,01 %
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	77 810	6 645 858	4 549 937	(2 095 921)	0,03 %	0,02 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	243 738	7 319 181	9 374 240	2 055 059	0,06 %	0,02 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	152 000	7 599 187	7 702 635	103 448	0,05 %	0,01 %
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	46 907	5 909 585	7 449 401	1 539 816	0,05 %	0,02 %
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	1 611 752	5 882 952	7 105 507	1 222 554	0,05 %	0,01 %
JUMBO SA	EUR	37 621	5 905 316	6 320 544	415 228	0,04 %	0,03 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	889 916	6 698 061	8 162 888	1 464 827	0,05 %	0,02 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	209 500	23 659 774	23 216 072	(443 702)	0,15 %	0,01 %
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	7 397	4 601 855	4 788 705	186 850	0,03 %	0,02 %
LPP SA	PLN	287	6 890 200	6 864 651	(25 550)	0,04 %	0,02 %
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	1 148 000	15 762 791	9 635 488	(6 127 303)	0,06 %	0,01 %
BHARAT FORGE LTD	INR	76 541	4 661 066	8 018 998	3 357 932	0,05 %	0,02 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	640 743	5 700 652	3 623 031	(2 077 620)	0,02 %	0,02 %
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	118 068	5 879 101	7 814 340	1 935 239	0,05 %	0,01 %
EICHER MOTORS LTD	INR	39 294	10 870 959	15 102 312	4 231 353	0,10 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	121 600	28 261 784	8 445 065	(19 816 719)	0,05 %	0,02 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	101 400	14 202 517	13 624 879	(577 638)	0,09 %	0,02 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	170 400	6 970 123	7 043 542	73 418	0,04 %	0,03 %
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	49 000	4 695 118	4 625 103	(70 015)	0,03 %	0,02 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	107 900	41 664 976	58 088 736	16 423 761	0,37 %	0,03 %
MINTH GROUP LTD	HKD	210 000	8 320 710	5 605 829	(2 714 881)	0,04 %	0,02 %
BYD CO LTD -A	CNY	27 600	5 655 158	10 050 341	4 395 183	0,06 %	0,00 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	38 400	1 321 821	1 908 342	586 522	0,01 %	0,00 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	57 400	1 884 833	1 409 613	(475 221)	0,01 %	0,00 %
MAGAZINE LUIZA SA	BRL	1 064 096	22 732 587	5 439 993	(17 292 594)	0,03 %	0,02 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	130 600	3 917 021	2 666 837	(1 250 184)	0,02 %	0,00 %
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	CNY	119 200	1 190 532	900 311	(290 221)	0,01 %	0,00 %
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	156 364	2 116 702	2 727 622	610 919	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	8 360	1 517 186	1 439 723	(77 463)	0,01 %	0,00 %
PINDUODUO INC-ADR	USD	130 400	109 443 564	104 756 716	(4 686 847)	0,67 %	0,01 %
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	CNY	4 900	197 895	192 755	(5 141)	0,00 %	0,00 %
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	CNY	30 100	921 446	873 546	(47 900)	0,01 %	0,00 %
ALLEGRO.EU SA	PLN	94 984	15 239 668	5 360 803	(9 878 865)	0,03 %	0,01 %
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	23 414	5 033 923	5 941 927	908 005	0,04 %	0,01 %
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	THB	502 550	4 315 396	6 610 832	2 295 436	0,04 %	0,01 %
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	CNY	2 900	372 965	523 425	150 460	0,00 %	0,00 %
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	158 000	5 597 183	3 194 698	(2 402 485)	0,02 %	0,01 %
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	31 200	5 947 530	9 551 200	3 603 671	0,06 %	0,00 %
COWAY CO LTD	KRW	14 575	8 319 443	6 347 194	(1 972 249)	0,04 %	0,02 %
FALABELLA SA	CLP	211 614	10 614 845	4 037 335	(6 577 510)	0,03 %	0,01 %
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	294 000	11 854 775	8 312 000	(3 542 775)	0,05 %	0,01 %
HAIER SMART HOME CO LTD-A	CNY	118 800	3 778 553	4 117 771	339 218	0,03 %	0,00 %
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	580 324	11 023 119	19 483 293	8 460 174	0,12 %	0,02 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	21 839	6 485 097	5 299 712	(1 185 385)	0,03 %	0,02 %
HANON SYSTEMS	KRW	51 293	4 591 483	3 232 720	(1 358 763)	0,02 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	15 507	28 247 799	24 221 643	(4 026 157)	0,15 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	9 850	7 061 283	5 670 771	(1 390 512)	0,04 %	0,03 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	5 631	4 309 307	3 246 225	(1 063 081)	0,02 %	0,02 %
JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	145 490	5 498 957	5 915 231	416 274	0,04 %	0,01 %
JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	105 285	6 533 851	6 406 889	(126 962)	0,04 %	0,02 %
KIA CORP	KRW	66 890	30 728 859	30 901 340	172 481	0,20 %	0,02 %
MEITUAN-CLASS B	HKD	1 135 700	288 770 288	250 418 682	(38 351 607)	1,60 %	0,02 %
MRF LTD	INR	531	4 935 112	5 597 950	662 838	0,04 %	0,01 %
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	CNY	28 800	905 703	573 401	(332 302)	0,00 %	0,00 %
NIO INC - ADR	USD	353 400	95 395 545	33 943 098	(61 452 447)	0,22 %	0,02 %
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	CNY	15 300	285 424	316 544	31 119	0,00 %	0,00 %
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	CNY	145 600	711 351	767 527	56 176	0,00 %	0,00 %
TITAN CO LTD	INR	101 804	15 405 619	31 487 466	16 081 847	0,20 %	0,01 %
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	513 000	5 829 611	4 007 912	(1 821 699)	0,03 %	0,01 %
TRENT LTD	INR	52 475	4 987 320	8 443 793	3 456 473	0,05 %	0,01 %
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	139 300	45 040 267	47 205 204	2 164 937	0,30 %	0,02 %
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	128 500	957 291	875 866	(81 425)	0,01 %	0,00 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	352 000	6 005 822	5 802 245	(203 577)	0,04 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	3 100	295 709	217 273	(78 437)	0,00 %	0,00 %
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	115 100	10 525 843	3 094 319	(7 431 524)	0,02 %	0,01 %
AMERICANAS SA	BRL	211 108	14 331 857	3 801 010	(10 530 847)	0,02 %	0,02 %
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	CNY	9 900	1 367 235	1 023 270	(343 965)	0,01 %	0,00 %
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	HKD	178 000	5 614 436	4 684 209	(930 227)	0,03 %	0,01 %
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	CNY	8 400	664 415	694 559	30 144	0,00 %	0,00 %
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	HKD	93 500	4 644 708	6 195 568	1 550 860	0,04 %	0,01 %
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	301 200	5 606 385	7 139 384	1 532 999	0,05 %	0,01 %
VIBRA ENERGIA SA	BRL	431 000	18 795 655	12 504 739	(6 290 916)	0,08 %	0,04 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	1 773 991	18 311 023	20 984 121	2 673 098	0,13 %	0,01 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3 820 900	772 542 662	415 944 101	(356 598 562)	2,66 %	0,02 %
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	THB	1 808 700	2 690 201	3 240 949	550 748	0,02 %	0,01 %
F&F CO LTD / NEW	KRW	4 270	5 538 033	4 806 812	(731 221)	0,03 %	0,01 %
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A	CNY	45 200	687 618	495 116	(192 502)	0,00 %	0,00 %
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	CNY	33 600	2 444 645	1 410 307	(1 034 338)	0,01 %	0,00 %
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	CNY	7 000	977 733	1 044 914	67 181	0,01 %	0,00 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	CNY	8 580	764 395	519 285	(245 109)	0,00 %	0,00 %
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	285 850	24 454 104	25 742 005	1 287 901	0,16 %	0,01 %
JD.COM INC - CL A	HKD	558 234	131 559 167	155 147 147	23 587 980	0,99 %	0,02 %
LI AUTO INC - ADR	USD	6 800	1 515 339	1 366 531	(148 808)	0,01 %	0,00 %
MOMO.COM INC	TWD	19 200	7 478 002	3 950 720	(3 527 281)	0,03 %	0,01 %
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	CNY	22 300	1 719 709	1 851 158	131 450	0,01 %	0,00 %
OZON HOLDINGS PLC - ADR	USD	17 401	8 769 655	195 046	(8 574 609)	0,00 %	0,01 %
SAILUN GROUP CO LTD-A	CNY	78 200	1 500 533	1 110 360	(390 173)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	CNY	50 400	718 598	543 506	(175 092)	0,00 %	0,00 %
XIAMEN INTRETECH INC-A	CNY	12 580	634 019	294 496	(339 522)	0,00 %	0,00 %
ZOMATO LTD	INR	668 188	8 974 969	4 718 138	(4 256 831)	0,03 %	0,01 %
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	466 800	8 210 071	9 379 595	1 169 525	0,06 %	0,00 %
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	CNY	36 300	1 138 089	1 275 697	137 608	0,01 %	0,00 %
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	HKD	19 500	4 772 352	5 660 733	888 380	0,04 %	0,02 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	26 400	1 167 025	1 209 107	42 081	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	CNY	81 300	2 040 638	1 270 736	(769 902)	0,01 %	0,00 %
H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	51 400	20 044 398	21 479 002	1 434 605	0,14 %	0,02 %
HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS	HKD	790 000	1 516 987	1 595 355	78 367	0,01 %	0,01 %
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	240 795	9 462 108	9 136 476	(325 633)	0,06 %	0,02 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	278 600	31 042 165	27 005 519	(4 036 646)	0,17 %	0,02 %
MR DIY GROUP M BHD	MYR	676 950	3 046 042	3 027 757	(18 285)	0,02 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	417 900	28 434 243	15 032 369	(13 401 874)	0,10 %	0,02 %
PEPCO GROUP NV	PLN	36 102	3 110 607	3 204 315	93 707	0,02 %	0,01 %
PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	474 095	6 315 518	5 489 641	(825 877)	0,04 %	0,01 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	150 200	6 410 592	3 757 368	(2 653 224)	0,02 %	0,01 %
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	592 539	4 597 915	5 231 731	633 816	0,03 %	0,01 %
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A	CNY	1 700	375 046	286 214	(88 832)	0,00 %	0,00 %
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	HKD	29 400	-	368 845	368 845	0,00 %	0,00 %
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	29 956	10 128 227	9 900 342	(227 886)	0,06 %	0,02 %
TVS MOTOR CO LTD	INR	63 483	8 000 329	8 204 735	204 406	0,05 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	222 200	33 425 227	10 755 228	(22 669 999)	0,07 %	0,02 %
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	353 000	5 614 648	3 871 727	(1 742 921)	0,02 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>2 691 148 969</b>	<b>2 193 318 231</b>	<b>(497 830 738)</b>	<b>14,01 %</b>	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	6 955	11 208 255	7 450 086	(3 758 169)	0,05 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	111 400	5 469 314	8 911 098	3 441 784	0,06 %	0,01 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	118 928	6 006 884	8 567 885	2 561 001	0,05 %	0,02 %
CENCOSUD SA	CLP	396 364	7 548 119	6 393 443	(1 154 676)	0,04 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 025 592	7 791 991	7 234 215	(557 775)	0,05 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	2 276 900	8 305 809	8 143 219	(162 590)	0,05 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	1 540 286	70 537 477	68 820 025	(1 717 453)	0,44 %	0,04 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2 381	5 682 998	7 057 900	1 374 902	0,05 %	0,02 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 619 509	26 794 074	31 437 728	4 643 654	0,20 %	0,02 %
DABUR INDIA LTD	INR	183 922	9 946 371	12 295 950	2 349 578	0,08 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	474 155	35 461 894	36 344 210	882 316	0,23 %	0,02 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	112 693	6 944 312	11 728 717	4 784 405	0,07 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	325 828	6 178 087	13 565 459	7 387 372	0,09 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	325 079	17 668 860	17 006 841	(662 019)	0,11 %	0,03 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	231 175	44 502 400	70 497 908	25 995 508	0,45 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 174 300	4 847 471	4 998 907	151 436	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	419 958	5 887 101	7 020 529	1 133 427	0,04 %	0,03 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	121 800	5 784 280	6 090 508	306 228	0,04 %	0,01 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	180 020	6 092 263	7 021 043	928 780	0,04 %	0,01 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	144 000	10 908 069	12 553 691	1 645 622	0,08 %	0,01 %
RAIA DROGASIL SA	BRL	363 000	12 488 443	16 065 279	3 576 836	0,10 %	0,02 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	138 433	15 174 594	18 113 260	2 938 666	0,12 %	0,02 %
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	50 708	5 194 852	3 332 122	(1 862 730)	0,02 %	0,03 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	922 000	14 785 634	16 035 789	1 250 155	0,10 %	0,02 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	2 340 900	8 896 381	6 964 412	(1 931 970)	0,04 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	625 000	5 401 939	6 160 859	758 920	0,04 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 213 657	26 564 328	25 906 589	(657 739)	0,17 %	0,02 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	284 570	7 421 260	6 841 302	(579 958)	0,04 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 409 996	18 838 898	15 878 045	(2 960 854)	0,10 %	0,02 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	660 700	4 140 474	4 182 231	41 757	0,03 %	0,01 %
NESTLE INDIA LTD	INR	9 140	17 892 542	21 337 941	3 445 399	0,14 %	0,01 %
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	371 238	855 844	-	(855 844)	0,00 %	0,00 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	56 368	5 281 800	7 429 679	2 147 879	0,05 %	0,02 %
BGF RETAIL CO LTD	KRW	1 672	1 754 618	2 741 889	987 271	0,02 %	0,01 %
MARICO LTD	INR	151 020	6 712 332	9 168 414	2 456 081	0,06 %	0,01 %
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	324 800	3 595 115	3 256 419	(338 696)	0,02 %	0,01 %
BID CORP LTD	ZAR	92 818	15 508 056	17 725 449	2 217 393	0,11 %	0,03 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	28 821	11 863 028	14 782 456	2 919 428	0,09 %	0,01 %
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	5 576	4 515 960	5 560 248	1 044 288	0,04 %	0,01 %
SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	572 059	5 325 097	5 948 784	623 687	0,04 %	0,01 %
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	43 833	15 028 679	21 236 332	6 207 654	0,14 %	0,01 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	63 626	9 036 322	9 948 912	912 591	0,06 %	0,03 %
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	998 000	5 104 737	4 484 259	(620 478)	0,03 %	0,01 %
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	CNY	109 975	12 212 075	12 404 988	192 912	0,08 %	0,00 %
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	82 000	3 143 398	3 013 045	(130 352)	0,02 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	185 780	8 755 352	8 161 123	(594 229)	0,05 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	259 100	2 329 025	3 192 665	863 640	0,02 %	0,01 %
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	227 000	9 894 765	7 907 608	(1 987 157)	0,05 %	0,02 %
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	146 342	3 483 178	2 677 223	(805 955)	0,02 %	0,00 %
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	CNY	84 100	974 603	1 060 658	86 055	0,01 %	0,00 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	131 600	5 462 235	7 194 613	1 732 377	0,05 %	0,00 %
ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	25 400	1 842 248	1 627 622	(214 626)	0,01 %	0,00 %
ATACADAO SA	BRL	204 400	6 945 476	5 636 666	(1 308 811)	0,04 %	0,01 %
BRF SA	BRL	190 000	9 282 939	2 935 289	(6 347 649)	0,02 %	0,02 %
BY-HEALTH CO LTD-A	CNY	28 700	936 540	928 083	(8 457)	0,01 %	0,00 %
CHACHA FOOD CO LTD-A	CNY	1 100	77 843	77 938	96	0,00 %	0,00 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	1 663 000	23 549 764	13 937 039	(9 612 725)	0,09 %	0,02 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	131 875	6 642 644	8 788 999	2 146 356	0,06 %	0,03 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	34 047	6 439 234	6 228 338	(210 896)	0,04 %	0,01 %
DINO POLSKA SA	PLN	12 836	6 717 025	10 819 202	4 102 177	0,07 %	0,01 %
E-MART INC	KRW	4 667	7 128 738	3 563 078	(3 565 660)	0,02 %	0,02 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	46 411	3 731 176	4 059 817	328 642	0,03 %	0,00 %
IOI CORP BHD	MYR	708 200	6 416 957	6 414 242	(2 715)	0,04 %	0,01 %
JIANGXI ZHENGBANG TECH -A	CNY	32 000	706 870	191 814	(515 056)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	CNY	11 500	979 093	600 842	(378 251)	0,00 %	0,00 %
JUEWEI FOOD CO LTD-A	CNY	9 200	735 275	796 429	61 154	0,01 %	0,00 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	315 285	22 167 445	6 829 714	(15 337 732)	0,04 %	0,02 %
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	20 000	6 059 427	6 261 703	202 275	0,04 %	0,01 %
OSOTSPA PCL-FOREIGN	THB	447 900	4 883 882	3 598 857	(1 285 025)	0,02 %	0,01 %
PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	2 520	338 927	598 071	259 144	0,00 %	0,00 %
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	152 761	10 726 853	13 950 727	3 223 874	0,09 %	0,02 %
THAI UNION GROUP PCL-F	THB	792 600	4 233 424	3 809 833	(423 591)	0,02 %	0,02 %
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	144 000	3 133 051	4 180 233	1 047 182	0,03 %	0,01 %
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1 325 300	34 580 297	45 952 036	11 371 739	0,29 %	0,01 %
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	CNY	181 360	6 103 345	5 044 883	(1 058 462)	0,03 %	0,00 %
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	CNY	26 968	1 969 283	2 439 669	470 386	0,02 %	0,00 %
CHONGQING FULING ZHACAI-A	CNY	39 200	1 868 640	1 431 495	(437 145)	0,01 %	0,00 %
TOLY BREAD CO LTD-A	CNY	18 032	645 634	393 508	(252 126)	0,00 %	0,00 %
CARABAO GROUP PCL-F	THB	82 700	2 922 609	2 275 735	(646 874)	0,01 %	0,01 %
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	CNY	20 284	926 025	1 138 251	212 226	0,01 %	0,00 %
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	CNY	49 000	1 848 844	1 644 941	(203 902)	0,01 %	0,00 %
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	CNY	32 300	672 840	629 811	(43 029)	0,00 %	0,00 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	862 200	41 560 793	47 990 669	6 429 876	0,31 %	0,02 %
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	42 029	3 646 945	2 594 336	(1 052 609)	0,02 %	0,00 %
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	CNY	5 452	879 380	1 250 657	371 278	0,01 %	0,00 %
LG H&H	KRW	2 501	17 017 932	14 067 351	(2 950 581)	0,09 %	0,02 %
MONDE NISSIN CORP	PHP	1 835 300	4 935 000	3 594 658	(1 340 342)	0,02 %	0,01 %
MUYUAN FOODS CO LTD-A	CNY	145 898	8 983 021	10 078 903	1 095 881	0,06 %	0,00 %
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	311 000	11 454 910	11 297 785	(157 125)	0,07 %	0,02 %
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	4 292 000	5 329 557	7 199 615	1 870 059	0,05 %	0,01 %
VARUN BEVERAGES LTD	INR	67 309	9 765 050	10 599 919	834 869	0,07 %	0,01 %
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	CNY	48 400	1 265 534	1 102 175	(163 359)	0,01 %	0,00 %
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	CNY	8 800	2 732 728	1 861 046	(871 682)	0,01 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>863 984 790</b>	<b>920 273 934</b>	<b>56 289 144</b>	<b>5,88 %</b>	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	242 661	12 445 217	9 549 679	(2 895 539)	0,06 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	1 366 873	12 071 253	16 372 107	4 300 854	0,10 %	0,08 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	15 976 400	64 798 964	76 020 456	11 221 492	0,49 %	0,06 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	100 606	7 836 812	7 362 501	(474 311)	0,05 %	0,01 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	104 896	7 191 150	7 165 751	(25 399)	0,05 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	1 300 800	54 229 558	68 054 288	13 824 730	0,43 %	0,02 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1 680 700	68 475 355	76 828 658	8 353 302	0,49 %	0,03 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	79 000	3 309 035	4 063 398	754 363	0,03 %	0,01 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	170 419	26 437 809	24 587 280	(1 850 529)	0,16 %	0,01 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	368 584	11 850 848	18 503 177	6 652 329	0,12 %	0,01 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	850 590	213 291 046	257 988 666	44 697 620	1,65 %	0,01 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	14 819	18 457 972	17 778 743	(679 229)	0,11 %	0,02 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	32 521	4 701 591	9 068 676	4 367 085	0,06 %	0,01 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	251 600	6 818 194	5 919 604	(898 589)	0,04 %	0,02 %
DIALOG GROUP BHD	MYR	861 994	5 176 632	4 722 856	(453 776)	0,03 %	0,02 %
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	1 398 500	10 818 402	13 853 229	3 034 827	0,09 %	0,03 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	195 148	6 258 978	5 464 198	(794 780)	0,03 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	764 706	7 581 058	6 965 836	(615 222)	0,04 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PETRONET LNG LTD	INR	221 882	6 569 618	5 692 275	(877 343)	0,04 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	1 396 300	8 095 039	8 626 895	531 857	0,06 %	0,00 %
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	CNY	256 099	1 480 555	2 199 226	718 671	0,01 %	0,01 %
COSAN SA	BRL	451 100	16 098 670	14 409 322	(1 689 348)	0,09 %	0,02 %
GAZPROM PJSC	USD	1 997 985	33 788 686	2 502 428	(31 286 258)	0,02 %	0,01 %
LUKOIL PJSC	USD	11 705	10 148 542	361 493	(9 787 050)	0,00 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	65 823	48 702 736	2 148 486	(46 554 249)	0,01 %	0,01 %
QATAR FUEL QSC	QAR	283 372	12 467 897	13 759 149	1 291 252	0,09 %	0,03 %
ROSNEFT OIL CO PJSC	USD	186 519	7 176 195	512 902	(6 663 292)	0,00 %	0,00 %
S-OIL CORP	KRW	11 903	8 247 784	7 733 639	(514 144)	0,05 %	0,01 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	1 469 389	5 654 945	244 742	(5 410 203)	0,00 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	1 479 351	6 329 849	246 402	(6 083 447)	0,00 %	0,02 %
THAI OIL PCL-FOREIGN	THB	317 463	5 093 361	5 079 030	(14 331)	0,03 %	0,01 %
YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	54 300	2 728 133	2 147 578	(580 555)	0,01 %	0,01 %
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	CNY	197 500	1 690 915	3 372 434	1 681 519	0,02 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	CNY	389 700	4 357 832	3 086 964	(1 270 869)	0,02 %	0,00 %
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	277 000	8 378 215	7 129 111	(1 249 104)	0,05 %	0,00 %
HD HYUNDAI	KRW	13 306	5 863 649	5 918 955	55 306	0,04 %	0,02 %
PETRO RIO SA	BRL	240 300	11 868 665	16 683 240	4 814 575	0,11 %	0,03 %
<b>Energi Total</b>			<b>746 491 159</b>	<b>732 123 373</b>	<b>(14 367 786)</b>	<b>4,68 %</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	219 778	20 708 647	24 672 354	3 963 706	0,16 %	0,03 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	7 470 531	25 630 961	25 269 489	(361 472)	0,16 %	0,02 %
AKBANK T.A.S.	TRY	724 339	4 621 989	7 452 032	2 830 043	0,05 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	547 600	5 113 200	5 069 886	(43 314)	0,03 %	0,02 %
AXIS BANK LTD	INR	638 960	53 068 749	71 043 049	17 974 301	0,45 %	0,02 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	524 670	15 336 760	13 186 234	(2 150 526)	0,08 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	1 872 329	75 405 736	52 925 109	(22 480 628)	0,34 %	0,04 %
BANCO DE CHILE	CLP	12 481 294	13 359 889	12 700 145	(659 744)	0,08 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	12 828	3 964 697	3 617 738	(346 959)	0,02 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	313 800	23 971 801	20 334 087	(3 637 714)	0,13 %	0,01 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	16 062 310	7 081 420	6 305 422	(775 998)	0,04 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA	COP	63 964	5 043 652	5 522 844	479 192	0,04 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	114 699	9 270 063	7 817 904	(1 452 159)	0,05 %	0,03 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	15 669 100	62 565 825	84 803 520	22 237 694	0,54 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	19 612 998	69 246 736	70 302 783	1 056 047	0,45 %	0,02 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 162 265	12 818 622	12 253 649	(564 973)	0,08 %	0,01 %
BANK PEKAO SA	PLN	49 241	11 569 448	9 565 990	(2 003 459)	0,06 %	0,02 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	19 264 171	44 946 520	60 239 448	15 292 928	0,38 %	0,01 %
BDO UNIBANK INC	PHP	679 693	11 968 234	12 699 848	731 614	0,08 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 147 605	29 759 686	27 533 057	(2 226 629)	0,18 %	0,01 %
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	344 136	12 180 564	23 934 804	11 754 240	0,15 %	0,02 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 106 261	4 283 037	6 080 815	1 797 778	0,04 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 302 000	10 640 485	10 052 906	(587 580)	0,06 %	0,02 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	23 748 957	161 782 490	146 576 246	(15 206 245)	0,94 %	0,01 %
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 760 446	13 881 192	15 186 229	1 305 037	0,10 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 891 171	38 431 797	31 984 959	(6 446 839)	0,20 %	0,03 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	962 911	45 030 687	53 049 414	8 018 727	0,34 %	0,02 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	641 829	20 977 361	14 079 243	(6 898 118)	0,09 %	0,02 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	407 984	7 780 352	5 005 179	(2 775 173)	0,03 %	0,01 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 865 793	18 979 182	24 200 585	5 221 403	0,15 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	553 000	11 817 741	11 013 930	(803 810)	0,07 %	0,02 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	663 470	9 058 413	10 951 596	1 893 184	0,07 %	0,02 %
CREDICORP LTD	USD	18 229	22 664 506	24 360 992	1 696 487	0,16 %	0,02 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	3 223 425	17 385 162	24 846 927	7 461 766	0,16 %	0,02 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	426 941	3 465 267	3 287 062	(178 205)	0,02 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 658 193	14 611 781	22 577 322	7 965 540	0,14 %	0,02 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	1 342 797	43 381 568	48 293 688	4 912 120	0,31 %	0,02 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 857 836	27 640 159	33 523 998	5 883 839	0,21 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	655 875	31 141 226	46 387 353	15 246 128	0,30 %	0,02 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	559 884	6 828 770	9 294 606	2 465 835	0,06 %	0,01 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	736 400	8 387 857	4 461 339	(3 926 518)	0,03 %	0,02 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	76 406	20 687 911	25 029 657	4 341 745	0,16 %	0,03 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	170 824	6 104 403	7 854 280	1 749 878	0,05 %	0,01 %
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	72 295	2 313 309	3 007 154	693 845	0,02 %	0,01 %
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	480 022	122 314 608	150 760 436	28 445 828	0,96 %	0,03 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 227 704	10 002 849	16 029 275	6 026 425	0,10 %	0,02 %
ICICI BANK LTD	INR	1 434 000	104 628 997	152 114 650	47 485 653	0,97 %	0,02 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	13 930 173	77 726 932	70 679 384	(7 047 548)	0,45 %	0,02 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	61 918	5 148 491	4 736 852	(411 639)	0,03 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	101 462	34 860 382	38 335 982	3 475 600	0,24 %	0,02 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	51 229	16 016 683	14 605 449	(1 411 234)	0,09 %	0,03 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	10 896	5 569 589	4 524 345	(1 045 244)	0,03 %	0,02 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	153 491	33 852 579	33 396 288	(456 291)	0,21 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	942 701	4 548 184	4 745 832	197 648	0,03 %	0,01 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 353 925	24 105 923	26 341 971	2 236 048	0,17 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 801 822	22 608 167	27 254 566	4 646 400	0,17 %	0,02 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	449 837	3 944 666	4 293 977	349 311	0,03 %	0,01 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	67 693	4 174 652	3 206 334	(968 318)	0,02 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	127 835	16 129 662	15 733 333	(396 329)	0,10 %	0,02 %
OTP BANK PLC	HUF	57 508	17 793 360	15 264 230	(2 529 130)	0,10 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 573 198	123 967 435	102 556 669	(21 410 766)	0,66 %	0,02 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	238 762	18 706 395	16 242 446	(2 463 950)	0,10 %	0,02 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	164 232	14 435 831	13 064 515	(1 371 316)	0,08 %	0,02 %
REMGRO LTD	ZAR	146 545	5 192 813	11 286 757	6 093 944	0,07 %	0,03 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	7 792	12 682 824	12 140 606	(542 217)	0,08 %	0,02 %
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	16 839	4 770 998	4 125 707	(645 291)	0,03 %	0,02 %
SANLAM LTD	ZAR	473 190	19 711 066	13 347 238	(6 363 828)	0,09 %	0,02 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	3 546 582	9 583 488	9 968 955	385 467	0,06 %	0,02 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	117 155	32 738 322	32 126 612	(611 711)	0,21 %	0,02 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 666 166	9 137 905	14 313 375	5 175 469	0,09 %	0,02 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	361 080	32 386 673	35 076 647	2 689 974	0,22 %	0,02 %
STATE BANK OF INDIA	INR	487 986	21 379 080	35 659 955	14 280 875	0,23 %	0,01 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 552 390	9 342 044	12 352 761	3 010 717	0,08 %	0,02 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	787 983	2 984 324	5 295 340	2 311 016	0,03 %	0,01 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 490 308	11 341 641	17 320 197	5 978 557	0,11 %	0,02 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	241 900	14 546 264	15 214 637	668 372	0,10 %	0,01 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	189 200	6 514 563	4 561 049	(1 953 515)	0,03 %	0,02 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 019 510	6 366 131	6 601 703	235 571	0,04 %	0,02 %
YES BANK LTD	INR	3 461 056	6 301 671	8 489 716	2 188 045	0,05 %	0,01 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	1 533 213	27 781 530	37 012 275	9 230 745	0,24 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	2 083 000	6 905 547	2 839 378	(4 066 169)	0,02 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	572 000	1 994 551	1 718 237	(276 313)	0,01 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	721 500	3 788 234	3 469 537	(318 697)	0,02 %	0,02 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	1 594 083	19 957 274	24 371 741	4 414 467	0,16 %	0,02 %
MASRAF AL RAYAN	QAR	3 074 201	35 184 340	26 369 305	(8 815 035)	0,17 %	0,03 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	907 221	45 342 688	45 547 155	204 467	0,29 %	0,04 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	2 544 317	119 797 133	123 883 628	4 086 494	0,79 %	0,03 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	22 610	19 918 868	24 329 212	4 410 345	0,16 %	0,02 %
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	306 400	4 368 544	4 339 022	(29 522)	0,03 %	0,02 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	421 000	6 624 153	4 745 082	(1 879 071)	0,03 %	0,02 %
BAJAJ FINANCE LTD	INR	76 477	41 630 001	59 876 598	18 246 597	0,38 %	0,01 %
BAJAJ FINSERV LTD	INR	104 069	10 850 107	19 180 837	8 330 730	0,12 %	0,01 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	234 030	6 814 817	7 741 816	927 000	0,05 %	0,05 %
RHB BANK BHD	MYR	395 132	4 673 720	5 116 290	442 570	0,03 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	2 434 583	96 663 271	111 666 132	15 002 861	0,71 %	0,02 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	1 297 300	5 710 740	5 349 617	(361 123)	0,03 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	1 768 134	(323 036)	0,01 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	415 000	1 838 748	1 858 337	19 589	0,01 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	472 400	3 090 966	3 173 054	82 088	0,02 %	0,00 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	199 126	1 552 784	2 057 050	504 265	0,01 %	0,00 %
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	133 900	1 463 048	1 977 141	514 093	0,01 %	0,00 %
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	109 670	3 967 549	5 043 033	1 075 484	0,03 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	181 998	1 802 019	1 524 205	(277 814)	0,01 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	108 600	988 389	866 418	(121 971)	0,01 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	646 100	3 284 152	2 810 784	(473 368)	0,02 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	374 800	7 318 771	7 048 489	(270 281)	0,05 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	2 040 934	738 552	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	318 607	17 864 109	16 822 381	(1 041 729)	0,11 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	103 790	2 329 661	1 956 124	(373 537)	0,01 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	643 260	4 330 740	3 144 814	(1 185 926)	0,02 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	81 300	2 646 084	2 824 882	178 798	0,02 %	0,00 %
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	167 516	5 006 924	4 726 252	(280 672)	0,03 %	0,00 %
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	108 356	2 333 570	2 378 448	44 878	0,02 %	0,00 %
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	76 300	1 112 008	960 123	(151 885)	0,01 %	0,00 %
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	139 000	3 171 525	2 676 847	(494 678)	0,02 %	0,00 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	120 800	2 071 657	1 487 565	(584 092)	0,01 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	129 100	2 864 104	2 330 692	(533 412)	0,01 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	148 500	1 439 631	1 092 152	(347 479)	0,01 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	1 040 900	7 010 802	6 401 593	(609 210)	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	329 416	8 597 705	8 211 071	(386 634)	0,05 %	0,00 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	26 700	1 672 566	1 138 095	(534 471)	0,01 %	0,00 %
OLD MUTUAL LTD	ZAR	1 201 791	8 468 148	7 277 952	(1 190 196)	0,05 %	0,02 %
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	160 256	2 415 259	2 030 211	(385 049)	0,01 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	292 300	6 398 946	5 450 973	(947 974)	0,03 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	165 968	16 133 652	11 053 798	(5 079 854)	0,07 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	2 100 000	12 166 453	12 854 975	688 522	0,08 %	0,01 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	509 948	7 082 198	5 260 737	(1 821 461)	0,03 %	0,00 %
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	401 610	2 711 443	2 265 045	(446 398)	0,01 %	0,00 %
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	153 700	6 897 293	4 170 830	(2 726 463)	0,03 %	0,01 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	80 300	1 375 665	1 488 376	112 711	0,01 %	0,00 %
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	43 500	393 191	328 553	(64 637)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	34 600	497 267	378 515	(118 752)	0,00 %	0,00 %
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	64 600	1 171 419	1 361 234	189 815	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	151 450	1 518 709	1 231 886	(286 824)	0,01 %	0,00 %
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	THB	246 700	3 482 922	2 666 354	(816 567)	0,02 %	0,01 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	1 068 047	14 291 683	15 079 131	787 448	0,10 %	0,02 %
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	49 400	549 093	426 318	(122 775)	0,00 %	0,00 %
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	CNY	66 100	919 965	527 350	(392 615)	0,00 %	0,00 %
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	81 640	1 097 856	755 450	(342 407)	0,00 %	0,00 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	797 156	9 861 333	19 478 812	9 617 479	0,12 %	0,02 %
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	2 160 257	62 207 468	53 244 555	(8 962 914)	0,34 %	0,04 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	401 100	14 757 412	17 916 112	3 158 700	0,11 %	0,01 %
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	BRL	123 200	7 795 202	6 479 966	(1 315 235)	0,04 %	0,00 %
BANDHAN BANK LTD	INR	182 176	10 210 665	5 080 370	(5 130 295)	0,03 %	0,01 %
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	5 248 500	21 596 282	32 973 832	11 377 551	0,21 %	0,01 %
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	2 188 100	9 220 065	12 777 246	3 557 180	0,08 %	0,01 %
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	482 031	7 591 706	8 691 323	1 099 617	0,06 %	0,01 %
BOUBYAN BANK K.S.C	KWD	748 541	13 013 646	19 226 774	6 213 128	0,12 %	0,02 %
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	125 970	1 481 878	1 270 973	(210 905)	0,01 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CNY	43 300	934 756	570 024	(364 732)	0,00 %	0,00 %
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	HKD	1 944 000	7 066 436	25	(7 066 412)	0,00 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	1 584 460	7 867 710	5 399 521	(2 468 189)	0,03 %	0,02 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	1 783 810	28 009 550	24 126 192	(3 883 357)	0,15 %	0,04 %
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	68 700	2 526 074	2 312 116	(213 958)	0,01 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	4 408 804	27 842 303	31 228 642	3 386 339	0,20 %	0,02 %
DB INSURANCE CO LTD	KRW	13 301	5 611 377	6 766 419	1 155 042	0,04 %	0,02 %
DISCOVERY LTD	ZAR	124 400	9 247 061	8 883 991	(363 070)	0,06 %	0,02 %
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	201 244	3 756 752	5 532 405	1 775 653	0,04 %	0,00 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	1 044 004	31 178 362	36 403 764	5 225 402	0,23 %	0,02 %
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	278 415	20 852 739	18 772 329	(2 080 410)	0,12 %	0,01 %
HIThINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	5 500	596 598	768 551	171 953	0,00 %	0,00 %
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	69 716	10 962 959	10 267 134	(695 824)	0,07 %	0,01 %
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	93 253	6 120 798	5 011 243	(1 109 555)	0,03 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1 685 724	98 112 341	78 630 935	(19 481 407)	0,50 %	0,03 %
ITAUSA SA	BRL	1 786 345	31 357 597	28 363 625	(2 993 972)	0,18 %	0,03 %
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	4 067 092	86 536 857	107 738 709	21 201 852	0,69 %	0,03 %
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	82 219	3 081 760	3 996 853	915 094	0,03 %	0,01 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	USD	391 443	8 131 851	285 009	(7 846 842)	0,00 %	0,02 %
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	37 921	5 685 389	4 800 105	(885 284)	0,03 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	3 952 770	95 230 154	137 153 925	41 923 771	0,88 %	0,05 %
NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	35 350	3 628 864	2 415 185	(1 213 679)	0,02 %	0,01 %
PICC HOLDING CO-A	CNY	80 900	733 966	598 423	(135 543)	0,00 %	0,00 %
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	1 736 103	10 261 317	16 236 929	5 975 612	0,10 %	0,03 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	3 934 800	22 290 472	38 013 759	15 723 287	0,24 %	0,02 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	542 992	13 269 910	15 275 554	2 005 644	0,10 %	0,04 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	22 067	14 593 193	12 205 711	(2 387 482)	0,08 %	0,01 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	8 279	4 891 022	4 823 195	(67 828)	0,03 %	0,01 %
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	1 726 224	26 805 165	1 862 935	(24 942 230)	0,01 %	0,01 %
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	127 634	15 544 120	18 713 179	3 169 058	0,12 %	0,01 %
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN	THB	168 900	3 235 047	2 341 906	(893 141)	0,01 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	2 463 630	12 858 955	20 529 996	7 671 041	0,13 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VTB BANK PJSC	USD	818 879 646	8 691 682	104 868	(8 586 813)	0,00 %	0,01 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	138 149	13 446 670	12 430 573	(1 016 096)	0,08 %	0,02 %
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 400	937 329	610 701	(326 629)	0,00 %	0,00 %
360 DIGITECH INC	USD	28 800	6 913 272	5 776 311	(1 136 961)	0,04 %	0,02 %
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	CNY	153 400	1 091 537	712 998	(378 539)	0,00 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	CNY	17 900	1 346 074	967 184	(378 890)	0,01 %	0,00 %
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	CNY	189 300	1 011 398	788 655	(222 742)	0,01 %	0,00 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	CNY	91 900	501 440	459 705	(41 734)	0,00 %	0,00 %
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	236 400	4 568 550	3 967 022	(601 528)	0,03 %	0,01 %
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	CNY	80 590	725 475	605 266	(120 209)	0,00 %	0,00 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 542 000	6 330 766	6 400 209	69 443	0,04 %	0,02 %
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	674 125	7 858 772	7 087 413	(771 359)	0,05 %	0,03 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	37 500	547 924	813 040	265 116	0,01 %	0,00 %
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	CNY	34 800	769 013	521 247	(247 766)	0,00 %	0,00 %
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	CNY	54 600	724 970	640 637	(84 333)	0,00 %	0,00 %
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	112 172	7 212 257	9 655 616	2 443 359	0,06 %	0,01 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	775 729	6 491 973	8 604 186	2 112 213	0,05 %	0,02 %
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 100	745 826	687 099	(58 727)	0,00 %	0,00 %
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	65 500	695 707	587 536	(108 171)	0,00 %	0,00 %
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	CNY	57 462	723 351	613 148	(110 204)	0,00 %	0,00 %
KAKAOBANK CORP	KRW	27 591	13 490 644	5 223 182	(8 267 462)	0,03 %	0,01 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	461 000	3 394 860	3 018 090	(376 770)	0,02 %	0,00 %
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	INR	69 772	7 889 682	6 609 044	(1 280 638)	0,04 %	0,01 %
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	CNY	109 700	698 819	582 944	(115 875)	0,00 %	0,00 %
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	109 000	1 411 682	990 088	(421 594)	0,01 %	0,00 %
AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	54 014	4 298 940	4 209 205	(89 735)	0,03 %	0,01 %
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	8 456	6 478 200	5 781 163	(697 037)	0,04 %	0,01 %
BANCO DEL BAJIO SA	MXN	196 600	6 298 506	6 117 040	(181 466)	0,04 %	0,02 %
BANK JAGO TBK PT	IDR	1 248 400	12 471 644	2 939 682	(9 531 962)	0,02 %	0,01 %
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	CNY	59 000	644 415	565 182	(79 233)	0,00 %	0,00 %
EFG-HERMES HOLDING SAE	EGP	268 527	1 638 562	1 910 614	272 051	0,01 %	0,02 %
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	CNY	92 745	805 654	787 239	(18 415)	0,01 %	0,00 %
GULF BANK	KWD	951 252	9 362 190	9 614 200	252 010	0,06 %	0,03 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	254 653	3 555 331	6 041 138	2 485 808	0,04 %	0,01 %
JMT NETWORK SERVICES-FOREIGN	THB	165 100	3 435 558	3 240 121	(195 436)	0,02 %	0,01 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	153 800	6 424 376	6 452 284	27 908	0,04 %	0,01 %
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	162 900	8 878 142	3 113 172	(5 764 970)	0,02 %	0,01 %
MBANK SA	PLN	4 089	4 289 136	2 718 290	(1 570 846)	0,02 %	0,01 %
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	KRW	10 794	3 266 972	4 179 268	912 297	0,03 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	183 442	6 697 748	7 226 530	528 782	0,05 %	0,02 %
SCB X PCL-FOREIGN	THB	220 676	7 027 004	6 715 897	(311 107)	0,04 %	0,01 %
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	57 340	8 234 369	9 401 072	1 166 703	0,06 %	0,02 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	756 482	4 800 670	4 701 480	(99 190)	0,03 %	0,01 %
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	EUR	24 967	-	64 651	64 651	0,00 %	0,03 %
<b>Finans Total</b>			<b>3 540 534 995</b>	<b>3 749 943 421</b>	<b>209 408 426</b>	<b>23,96 %</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	106 939	9 463 060	8 440 654	(1 022 406)	0,05 %	0,02 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2 953 101	20 403 966	24 357 989	3 954 023	0,16 %	0,02 %
CELLTRION INC	KRW	27 217	32 358 602	34 030 907	1 672 305	0,22 %	0,02 %
CIPLA LTD	INR	139 313	12 312 055	17 848 472	5 536 417	0,11 %	0,02 %
DIVIS LABORATORIES LTD	INR	37 133	13 594 383	15 091 732	1 497 348	0,10 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	33 040	14 854 033	16 671 404	1 817 371	0,11 %	0,02 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	455 400	5 430 231	6 334 580	904 349	0,04 %	0,01 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	6 024 200	5 886 447	7 969 836	2 083 389	0,05 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	62 239	10 352 323	5 437 490	(4 914 833)	0,03 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	674 400	9 713 648	10 912 287	1 198 639	0,07 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	199 811	3 728 911	3 273 439	(455 472)	0,02 %	0,02 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	333 671	8 556 791	8 355 459	(201 332)	0,05 %	0,02 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	266 675	25 012 485	31 798 541	6 786 056	0,20 %	0,01 %
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	29 428	11 236 000	15 690 015	4 454 014	0,10 %	0,02 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	33 207	6 341 339	7 236 078	894 738	0,05 %	0,02 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2 588 830	10 659 904	14 932 411	4 272 506	0,10 %	0,01 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	70 137	6 476 679	3 660 463	(2 816 216)	0,02 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	158 911	6 924 031	9 581 973	2 657 943	0,06 %	0,02 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	301 000	5 084 700	4 665 251	(419 448)	0,03 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	2 308 400	18 713 781	23 891 043	5 177 262	0,15 %	0,02 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	130 000	5 569 860	4 101 980	(1 467 880)	0,03 %	0,02 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 523	3 274 348	3 535 393	261 044	0,02 %	0,01 %
HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	523 600	6 599 473	1 990 595	(4 608 878)	0,01 %	0,02 %
3SBIO INC	HKD	429 300	3 644 127	4 497 272	853 145	0,03 %	0,02 %
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	4 709	17 056 357	30 118 496	13 062 139	0,19 %	0,01 %
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	24 831	15 543 905	11 219 780	(4 324 125)	0,07 %	0,02 %
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	145 310	5 568 722	3 768 925	(1 799 797)	0,02 %	0,01 %
HLB INC	KRW	30 360	9 323 516	6 717 105	(2 606 411)	0,04 %	0,02 %
CELLTRION PHARM INC	KRW	3 344	2 498 367	1 742 955	(755 411)	0,01 %	0,01 %
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	306 000	7 754 108	9 597 498	1 843 390	0,06 %	0,01 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	18 600	820 048	785 186	(34 861)	0,01 %	0,00 %
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	19 040	771 791	1 262 706	490 915	0,01 %	0,00 %
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	CNY	46 083	1 011 178	400 305	(610 874)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	23 610	1 467 405	1 179 020	(288 385)	0,01 %	0,00 %
TOP GLOVE CORP BHD	MYR	1 362 000	6 656 979	2 756 513	(3 900 465)	0,02 %	0,02 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	916 500	77 723 890	69 231 990	(8 491 899)	0,44 %	0,02 %
ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHA-A	CNY	10 455	3 467 431	4 273 650	806 219	0,03 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	12 900	511 267	855 692	344 425	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 329 004	99 950	0,01 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	20 300	569 271	765 474	196 202	0,00 %	0,00 %
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	30 000	684 807	554 355	(130 452)	0,00 %	0,00 %
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	100 224	2 528 164	4 412 678	1 884 514	0,03 %	0,00 %
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	CNY	4 060	483 786	851 485	367 699	0,01 %	0,00 %
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	CNY	4 700	942 158	328 148	(614 010)	0,00 %	0,00 %
BGI GENOMICS CO LTD-A	CNY	4 100	722 229	300 317	(421 912)	0,00 %	0,00 %
BIOCON LTD	INR	135 568	6 638 204	4 226 950	(2 411 254)	0,03 %	0,01 %
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	CNY	4 900	2 221 765	1 155 764	(1 066 001)	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	398 500	3 228 454	3 178 744	(49 710)	0,02 %	0,01 %
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	25 100	2 641 856	3 123 963	482 107	0,02 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	6 300	554 823	935 602	380 779	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	HKD	30 400	5 138 327	3 460 910	(1 677 417)	0,02 %	0,02 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	336 000	11 294 094	6 293 372	(5 000 722)	0,04 %	0,01 %
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	1 706 500	29 984 874	16 174 727	(13 810 147)	0,10 %	0,02 %
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	19 800	892 076	634 949	(257 127)	0,00 %	0,00 %
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	CNY	13 900	617 862	470 566	(147 296)	0,00 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HUTCHMED CHINA-ADR	USD	24 600	7 582 097	3 581 705	(4 000 392)	0,02 %	0,01 %
HYPERA SA	BRL	136 300	9 063 608	11 494 796	2 431 188	0,07 %	0,02 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	258 000	16 438 047	10 908 743	(5 529 304)	0,07 %	0,02 %
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A	CNY	14 040	1 269 894	418 404	(851 490)	0,00 %	0,00 %
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	CNY	18 240	895 030	800 489	(94 541)	0,01 %	0,00 %
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	CNY	24 500	657 793	797 474	139 681	0,01 %	0,00 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	HKD	47 250	4 935 679	3 229 315	(1 706 363)	0,02 %	0,02 %
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	62 800	766 685	564 207	(202 478)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	CNY	24 480	1 963 320	1 093 767	(869 554)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	18 700	8 992 098	8 372 916	(619 182)	0,05 %	0,00 %
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	9 232	8 723 298	5 185 522	(3 537 775)	0,03 %	0,01 %
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	CNY	4 900	1 231 777	1 062 303	(169 473)	0,01 %	0,00 %
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	31 195	5 305 607	5 759 729	454 122	0,04 %	0,01 %
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	CNY	19 500	603 752	1 110 560	506 807	0,01 %	0,00 %
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	CNY	32 600	924 195	474 898	(449 298)	0,00 %	0,00 %
WUXI APPTEC CO LTD-A	CNY	42 244	4 235 671	4 848 857	613 185	0,03 %	0,00 %
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	88 081	8 815 719	9 166 068	350 350	0,06 %	0,02 %
YUHAN CORP	KRW	15 275	4 503 251	6 806 911	2 303 660	0,04 %	0,02 %
ZAI LAB LTD-ADR	USD	22 100	18 809 822	6 683 608	(12 126 214)	0,04 %	0,02 %
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	CNY	18 600	974 055	576 172	(397 883)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	67 896	2 202 712	1 803 993	(398 719)	0,01 %	0,00 %
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	CNY	20 200	726 494	616 576	(109 919)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	CNY	5 900	1 127 856	653 805	(474 051)	0,00 %	0,00 %
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	CNY	11 564	1 470 208	957 160	(513 048)	0,01 %	0,00 %
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	140 300	13 786 445	7 743 241	(6 043 204)	0,05 %	0,01 %
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	CNY	5 300	608 707	413 825	(194 882)	0,00 %	0,00 %
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	CNY	10 440	1 947 861	1 874 418	(73 443)	0,01 %	0,00 %
CANSINO BIOLOGICS INC-A	CNY	1 345	991 237	278 307	(712 930)	0,00 %	0,00 %
DAAN GENE CO LTD-A	CNY	28 200	720 219	621 796	(98 423)	0,00 %	0,00 %
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	CNY	13 300	714 791	767 071	52 280	0,00 %	0,00 %
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	HKD	90 400	5 676 976	6 389 497	712 521	0,04 %	0,01 %
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	CNY	2 800	2 021 660	2 247 151	225 491	0,01 %	0,00 %
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	17 200	666 818	776 539	109 722	0,00 %	0,00 %
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	CNY	33 700	653 683	539 154	(114 529)	0,00 %	0,00 %
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	11 400	4 513 567	5 606 086	1 092 519	0,04 %	0,01 %
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	CNY	10 300	650 017	474 070	(175 947)	0,00 %	0,00 %
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	CNY	16 731	492 705	427 708	(64 997)	0,00 %	0,00 %
OVCTEK CHINA INC-A	CNY	11 900	994 597	602 011	(392 586)	0,00 %	0,00 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	CNY	11 850	1 925 567	1 141 870	(783 697)	0,01 %	0,00 %
SD BIOSENSOR INC	KRW	9 497	3 919 778	2 230 669	(1 689 109)	0,01 %	0,01 %
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	10 100	500 789	470 160	(30 628)	0,00 %	0,00 %
SHIJIAZHANG YILING PHARMA-A	CNY	21 980	510 530	933 166	422 636	0,01 %	0,00 %
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	6 753	10 090 534	3 866 745	(6 223 789)	0,02 %	0,01 %
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	CNY	22 400	1 521 744	1 346 822	(174 922)	0,01 %	0,00 %
BEIGENE LTD	HKD	153 400	28 215 403	25 982 927	(2 232 476)	0,17 %	0,01 %
BEIJING TONGRENTANG CO-A	CNY	23 500	1 564 697	1 487 888	(76 809)	0,01 %	0,00 %
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	CNY	7 174	1 686 856	1 375 258	(311 598)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	107 690	7 546 682	5 879 815	(1 666 867)	0,04 %	0,00 %
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	48 000	8 127 090	7 338 371	(788 719)	0,05 %	0,02 %
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	CNY	25 800	749 232	768 131	18 899	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	CNY	13 818	1 103 219	1 225 770	122 550	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANGHAI MEDICILON INC-A	CNY	2 230	862 224	675 903	(186 321)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	CNY	19 600	1 546 060	1 392 611	(153 449)	0,01 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>693 266 300</b>	<b>648 257 050</b>	<b>(45 009 250)</b>	<b>4,14 %</b>	
AIR CHINA LTD-H	HKD	428 000	3 228 884	3 754 385	525 500	0,02 %	0,01 %
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 214 843	13 446 477	25 914 721	12 468 244	0,17 %	0,01 %
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	37 393	7 686 394	11 157 837	3 471 443	0,07 %	0,02 %
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	484 360	2 528 320	2 145 782	(382 538)	0,01 %	0,01 %
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	416 000	3 548 795	2 998 055	(550 740)	0,02 %	0,02 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	79 097	7 287 661	9 817 775	2 530 115	0,06 %	0,02 %
CCR SA	BRL	422 000	12 984 074	8 519 354	(4 464 720)	0,05 %	0,02 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	771 243	3 272 290	2 774 254	(498 035)	0,02 %	0,03 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	588 000	3 614 181	3 770 086	155 905	0,02 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	291 612	3 337 511	3 227 864	(109 647)	0,02 %	0,01 %
CJ CORP	KRW	3 702	2 879 529	2 425 458	(454 071)	0,02 %	0,01 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	874 672	7 067 692	8 942 850	1 875 158	0,06 %	0,02 %
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	19 902	6 317 708	5 411 075	(906 633)	0,03 %	0,02 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	5 355	7 211 776	6 820 853	(390 923)	0,04 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	285 250	8 013 124	10 084 779	2 071 655	0,06 %	0,01 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	406 200	3 710 589	3 655 440	(55 149)	0,02 %	0,03 %
KOC HOLDING AS	TRY	171 848	4 964 463	7 569 305	2 604 842	0,05 %	0,01 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	18 034	6 790 252	7 151 074	360 822	0,05 %	0,02 %
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	49 085	9 390 322	8 775 925	(614 397)	0,06 %	0,01 %
LG CORP	KRW	24 082	10 496 684	14 652 273	4 155 590	0,09 %	0,02 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	260 057	22 999 976	25 813 515	2 813 539	0,16 %	0,03 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	180 830	2 589 955	2 652 826	62 871	0,02 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	385 300	6 038 453	6 462 413	423 959	0,04 %	0,01 %
SAMSUNG C&T CORP	KRW	22 507	21 350 670	19 901 000	(1 449 670)	0,13 %	0,01 %
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	41 072	5 652 720	7 119 300	1 466 580	0,05 %	0,02 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	175 700	8 586 782	6 994 458	(1 592 324)	0,04 %	0,02 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	627 359	3 031 559	3 226 847	195 288	0,02 %	0,01 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	74 092	10 827 525	11 787 578	960 053	0,08 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	127 712	3 575 303	9 469 538	5 894 234	0,06 %	0,01 %
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	340 535	2 689 721	7 691 438	5 001 717	0,05 %	0,01 %
WEG SA	BRL	579 728	23 162 387	41 654 771	18 492 384	0,27 %	0,01 %
WEICHAH POWER CO LTD-H	HKD	519 600	6 361 804	6 872 909	511 106	0,04 %	0,03 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	360 033	2 670 742	2 731 033	60 292	0,02 %	0,03 %
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	164 000	3 136 087	4 326 138	1 190 051	0,03 %	0,01 %
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	895 003	10 307 020	7 957 987	(2 349 033)	0,05 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	62 154	4 818 573	5 013 291	194 717	0,03 %	0,02 %
INDUSTRIES QATAR	QAR	833 286	24 845 784	28 874 429	4 028 645	0,18 %	0,01 %
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	452 000	6 334 775	9 675 524	3 340 748	0,06 %	0,02 %
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	79 649	4 843 788	7 006 877	2 163 089	0,04 %	0,01 %
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	170 800	3 007 925	2 444 569	(563 356)	0,02 %	0,01 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	68 919	5 595 322	9 026 704	3 431 382	0,06 %	0,01 %
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	148 260	2 736 514	4 848 989	2 112 475	0,03 %	0,01 %
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	10 122	3 171 850	2 728 374	(443 476)	0,02 %	0,01 %
RUMO SA	BRL	435 300	15 274 608	15 114 786	(159 822)	0,10 %	0,02 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	496 000	3 984 072	4 570 456	586 384	0,03 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	36 000	2 014 097	2 156 884	142 787	0,01 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-A	CNY	83 300	938 323	1 251 239	312 915	0,01 %	0,00 %
BOC AVIATION LTD	HKD	63 800	3 776 967	5 246 205	1 469 239	0,03 %	0,01 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	129 200	862 879	1 012 458	149 579	0,01 %	0,00 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	150 600	1 271 476	1 621 914	350 438	0,01 %	0,00 %
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	742 962	5 034 135	5 716 836	682 701	0,04 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	305 047	2 876 384	2 887 570	11 186	0,02 %	0,00 %
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	63 490	753 372	550 612	(202 760)	0,00 %	0,00 %
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	CNY	2 500	174 790	90 869	(83 921)	0,00 %	0,00 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	25 947	4 311 860	6 203 021	1 891 161	0,04 %	0,01 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	234 800	910 467	1 058 070	147 603	0,01 %	0,00 %
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	111 312	2 873 641	3 848 762	975 122	0,02 %	0,00 %
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	CNY	196 468	2 158 414	1 971 126	(187 288)	0,01 %	0,00 %
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	142 630	4 020 772	3 193 429	(827 343)	0,02 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	162 000	1 020 287	904 483	(115 804)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	1 169 436	(99 006)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	115 300	746 301	872 489	126 187	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	321 937	3 342 022	3 112 504	(229 518)	0,02 %	0,01 %
WEICHAJ POWER CO LTD-A	CNY	96 600	1 565 046	1 393 523	(171 523)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	1 711 416	344 109	0,01 %	0,00 %
XIAMEN C & D INC-A	CNY	63 300	914 479	1 224 407	309 928	0,01 %	0,00 %
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	101 900	3 084 137	4 212 093	1 127 955	0,03 %	0,00 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	75 700	6 865 771	6 196 014	(669 757)	0,04 %	0,00 %
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	80 800	474 891	580 509	105 618	0,00 %	0,00 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	78 343	1 051 697	603 932	(447 765)	0,00 %	0,00 %
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	109 500	26 256 024	28 984 253	2 728 228	0,19 %	0,02 %
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	CNY	54 510	1 677 329	1 314 695	(362 634)	0,01 %	0,00 %
AGILITY	KWD	810 897	14 460 914	18 792 568	4 331 654	0,12 %	0,03 %
AVICOPTER PLC-A	CNY	8 000	494 988	526 127	31 139	0,00 %	0,00 %
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	19 300	981 217	707 801	(273 417)	0,00 %	0,00 %
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	CNY	52 900	604 112	354 573	(249 539)	0,00 %	0,00 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	2 289 888	3 758 840	5 470 898	1 712 059	0,03 %	0,02 %
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	55 600	1 288 264	1 755 413	467 149	0,01 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	HKD	1 142 155	6 543 358	5 031 074	(1 512 284)	0,03 %	0,02 %
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	HKD	287 000	3 006 597	2 952 227	(54 370)	0,02 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	345 481	5 782 049	4 988 390	(793 660)	0,03 %	0,01 %
CITIC LTD	HKD	1 472 883	15 577 248	15 318 127	(259 121)	0,10 %	0,01 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	38 600	12 684 404	21 519 543	8 835 139	0,14 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	832 299	7 268 311	8 361 855	1 093 544	0,05 %	0,02 %
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	522 074	4 261 084	4 085 394	(175 690)	0,03 %	0,02 %
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	35 640	3 220 767	4 439 314	1 218 547	0,03 %	0,00 %
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	731 840	8 199 608	5 874 670	(2 324 938)	0,04 %	0,01 %
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	89 518	6 366 804	12 632 164	6 265 361	0,08 %	0,02 %
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	50 493	6 443 242	11 605 068	5 161 826	0,07 %	0,02 %
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	CNY	3 100	602 921	456 642	(146 280)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	19 516	1 491 003	1 746 439	255 436	0,01 %	0,00 %
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	50 800	939 503	1 162 587	223 084	0,01 %	0,00 %
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	KRW	11 410	9 520 268	6 284 439	(3 235 829)	0,04 %	0,02 %
PAN OCEAN CO LTD	KRW	83 660	3 570 552	3 734 512	163 960	0,02 %	0,02 %
S-1 CORPORATION	KRW	3 166	1 368 086	1 462 605	94 519	0,01 %	0,01 %
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	219 900	996 794	810 192	(186 602)	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	20 700	1 357 181	1 612 740	255 559	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	35 040	2 013 229	3 450 946	1 437 717	0,02 %	0,00 %
SIEMENS LTD	INR	19 341	4 564 067	6 509 234	1 945 167	0,04 %	0,01 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	25 500	2 543 419	4 039 906	1 496 487	0,03 %	0,00 %
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	578 438	100 426	0,00 %	0,00 %
YUNDA HOLDING CO LTD-A	CNY	27 430	984 519	558 951	(425 568)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	CNY	8 100	943 481	549 233	(394 249)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	CNY	25 200	675 087	762 051	86 965	0,00 %	0,00 %
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	735 300	5 110 841	5 126 476	15 636	0,03 %	0,00 %
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	960 842	5 532 546	11 429 699	5 897 152	0,07 %	0,01 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	CNY	203 080	3 475 901	2 961 228	(514 673)	0,02 %	0,00 %
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	43 200	710 310	1 286 784	576 474	0,01 %	0,00 %
HMM CO LTD	KRW	71 394	23 549 990	10 873 514	(12 676 476)	0,07 %	0,01 %
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	HKD	300 000	2 887 077	3 036 727	149 651	0,02 %	0,01 %
SK INC	KRW	10 039	18 557 019	14 781 336	(3 775 683)	0,09 %	0,01 %
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	CNY	1 888	512 305	1 101 843	589 539	0,01 %	0,00 %
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A	CNY	6 760	874 288	1 013 974	139 686	0,01 %	0,00 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	687 100	4 334 223	4 310 439	(23 784)	0,03 %	0,01 %
CRRG CORP LTD-A	CNY	329 400	3 098 408	2 385 249	(713 159)	0,02 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRG TIMES ELECTRIC	HKD	161 300	6 862 909	7 888 897	1 025 988	0,05 %	0,03 %
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	CNY	38 600	1 514 586	1 402 473	(112 113)	0,01 %	0,00 %
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	CNY	41 900	633 305	596 718	(36 587)	0,00 %	0,00 %
BEIJING UNITED INFORMATION-A	CNY	7 105	750 489	890 435	139 946	0,01 %	0,00 %
CHINA BAOAN GROUP-A	CNY	39 700	1 354 473	680 152	(674 320)	0,00 %	0,00 %
ECOPRO BM CO LTD	KRW	12 056	8 062 154	8 650 163	588 009	0,06 %	0,01 %
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	CNY	4 350	1 014 955	1 109 869	94 914	0,01 %	0,00 %
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	CNY	24 800	1 244 250	1 013 178	(231 072)	0,01 %	0,00 %
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	10 640	604 057	503 741	(100 316)	0,00 %	0,00 %
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	66 020	6 487 990	5 028 856	(1 459 134)	0,03 %	0,01 %
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	CNY	41 400	1 312 736	1 481 914	169 178	0,01 %	0,00 %
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A	CNY	29 300	1 488 740	842 855	(645 885)	0,01 %	0,00 %
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	15 000	7 450 418	7 427 793	(22 625)	0,05 %	0,02 %
WAN HAI LINES LTD	TWD	180 320	9 534 988	4 629 312	(4 905 676)	0,03 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	472 000	15 957 034	9 908 852	(6 048 182)	0,06 %	0,01 %
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	CNY	81 200	1 215 125	2 311 667	1 096 541	0,01 %	0,00 %
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A	CNY	70 600	680 385	391 175	(289 211)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY-A	CNY	9 428	1 049 592	584 770	(464 821)	0,00 %	0,00 %
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	CNY	68 300	1 657 145	1 102 386	(554 759)	0,01 %	0,00 %
BEIJING EASPRING MATERIAL-A	CNY	7 000	1 078 380	559 457	(518 923)	0,00 %	0,00 %
ABB INDIA LTD	INR	13 305	4 761 290	4 250 626	(510 664)	0,03 %	0,01 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	2 185 491	4 276 313	6 091 724	1 815 411	0,04 %	0,01 %
CHINA AIRLINES LTD	TWD	795 000	6 876 566	4 841 286	(2 035 280)	0,03 %	0,01 %
CHINA ENERGY ENGINEERING C-A	CNY	440 900	1 668 842	1 430 754	(238 088)	0,01 %	0,00 %
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	4 174 308	4 202 105	3 233 893	(968 212)	0,02 %	0,01 %
COSCO SHIPPING DEVELOPME-A	CNY	192 800	885 211	661 168	(224 043)	0,00 %	0,00 %
CRRG CORP LTD - H	HKD	1 078 000	4 296 897	4 285 875	(11 022)	0,03 %	0,02 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	631 000	6 961 072	5 693 087	(1 267 986)	0,04 %	0,01 %
GRINDROD LTD	ZAR	45 001	5 192 744	260 538	(4 932 206)	0,00 %	0,01 %
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	KRW	4 602	4 465 173	4 158 781	(306 392)	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	7 475	4 634 055	4 920 728	286 673	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A	CNY	26 800	819 520	662 704	(156 816)	0,00 %	0,00 %
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO L-A	CNY	53 700	1 638 673	1 081 329	(557 345)	0,01 %	0,00 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	9 167	34 235 557	31 101 177	(3 134 380)	0,20 %	0,00 %
LIAONING PORT CO LTD-A	CNY	528 700	1 201 371	1 213 706	12 336	0,01 %	0,00 %
LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A	CNY	7 140	862 807	539 078	(323 729)	0,00 %	0,00 %
MULTIPLY GROUP	AED	1 889 407	24 365 355	23 514 962	(850 393)	0,15 %	0,02 %
MYTILINEOS S.A.	EUR	35 474	6 062 650	7 571 005	1 508 355	0,05 %	0,02 %
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	CNY	3 100	881 709	1 454 927	573 219	0,01 %	0,00 %
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	CNY	10 500	854 295	1 009 254	154 958	0,01 %	0,00 %
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	CNY	8 335	1 723 491	812 022	(911 469)	0,01 %	0,00 %
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	CNY	32 100	967 074	893 379	(73 695)	0,01 %	0,00 %
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	33 500	10 075 058	5 961 755	(4 113 303)	0,04 %	0,01 %
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	2 392	1 455 178	1 069 932	(385 246)	0,01 %	0,00 %
Q HOLDING PJSC	AED	1 080 916	12 655 048	11 597 188	(1 057 859)	0,07 %	0,02 %
SICHUAN NEW ENERGY POWER CO	CNY	33 400	1 097 422	844 366	(253 056)	0,01 %	0,00 %
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	CNY	106 900	1 580 864	1 684 503	103 639	0,01 %	0,00 %
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	12 700	830 632	687 834	(142 798)	0,00 %	0,00 %
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	CNY	59 200	1 755 397	1 269 258	(486 139)	0,01 %	0,00 %
WALSIN LIHWA CORP	TWD	620 121	9 187 577	9 381 202	193 625	0,06 %	0,02 %
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	CNY	42 380	1 519 098	1 112 822	(406 276)	0,01 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	CNY	4 695	399 083	363 060	(36 022)	0,00 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>850 956 626</b>	<b>909 723 620</b>	<b>58 766 994</b>	<b>5,81 %</b>	
ACER INC	TWD	827 578	5 544 957	6 246 545	701 588	0,04 %	0,03 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	114 413	8 466 181	12 137 896	3 671 715	0,08 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	175 000	14 863 798	15 059 910	196 112	0,10 %	0,02 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	168 000	10 328 783	9 099 888	(1 228 896)	0,06 %	0,02 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 134 000	6 494 359	8 377 685	1 883 326	0,05 %	0,03 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	487 000	30 788 947	44 719 159	13 930 212	0,29 %	0,02 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	298 354	19 741 290	36 922 415	17 181 125	0,24 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	3 134 177	93 144 881	100 352 697	7 207 816	0,64 %	0,02 %
INFOSYS LTD	INR	938 105	101 072 150	168 471 986	67 399 836	1,08 %	0,02 %
INVENTEC CORP	TWD	716 515	4 936 328	6 028 297	1 091 969	0,04 %	0,02 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	25 000	18 810 168	16 345 952	(2 464 216)	0,10 %	0,02 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 954 000	16 686 256	15 808 577	(877 679)	0,10 %	0,02 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	58 298	11 405 319	5 654 373	(5 750 946)	0,04 %	0,02 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	3 452	5 002 202	6 790 373	1 788 170	0,04 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	501 756	7 069 447	10 260 140	3 190 693	0,07 %	0,02 %
MEDIATEK INC	TWD	384 670	73 064 979	77 056 339	3 991 361	0,49 %	0,02 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	151 000	10 979 441	15 269 202	4 289 761	0,10 %	0,02 %
PEGATRON CORP	TWD	500 000	10 285 712	10 176 156	(109 556)	0,07 %	0,02 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	679 000	14 531 077	15 734 325	1 203 248	0,10 %	0,02 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	124 104	11 124 321	11 177 177	52 857	0,07 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	15 159	13 298 575	15 411 414	2 112 839	0,10 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 239 904	522 032 969	534 164 008	12 131 039	3,41 %	0,02 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	14 426	42 340 924	66 419 383	24 078 459	0,42 %	0,02 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	337 400	4 334 699	6 401 870	2 067 171	0,04 %	0,02 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6 207 000	791 323 418	892 245 225	100 921 806	5,70 %	0,02 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	257 152	54 790 270	99 720 620	44 930 349	0,64 %	0,01 %
TOTVS SA	BRL	181 800	8 891 212	9 368 812	477 600	0,06 %	0,03 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	309 000	12 110 156	11 884 469	(225 688)	0,08 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 962 000	29 048 026	38 638 433	9 590 406	0,25 %	0,02 %
WIPRO LTD	INR	397 747	16 702 836	18 601 177	1 898 340	0,12 %	0,01 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	428 680	4 963 097	6 608 735	1 645 638	0,04 %	0,03 %
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	158 947	4 189 793	5 349 112	1 159 319	0,03 %	0,02 %
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	170 500	8 980 962	3 839 100	(5 141 862)	0,02 %	0,01 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	158 738	18 723 303	19 211 570	488 267	0,12 %	0,02 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	250 000	6 321 846	6 209 859	(111 987)	0,04 %	0,02 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	85 900	8 678 150	20 278 526	11 600 376	0,13 %	0,01 %
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 150 000	5 301 029	-	(5 301 029)	0,00 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	9 398	13 587 796	9 005 379	(4 582 417)	0,06 %	0,01 %
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	229 000	4 158 338	4 769 025	610 687	0,03 %	0,02 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	165 000	6 540 058	6 319 633	(220 425)	0,04 %	0,02 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	347 000	7 367 132	5 694 289	(1 672 843)	0,04 %	0,01 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	185 800	26 901 217	21 773 980	(5 127 238)	0,14 %	0,02 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	160 500	5 221 663	5 084 625	(137 037)	0,03 %	0,01 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	60 000	8 031 632	8 221 052	189 420	0,05 %	0,01 %
WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	95 000	7 881 342	4 156 199	(3 725 144)	0,03 %	0,02 %
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	769 100	5 976 196	4 831 466	(1 144 730)	0,03 %	0,02 %
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	CNY	8 820	193 937	187 353	(6 584)	0,00 %	0,00 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	643 000	3 619 956	3 079 761	(540 195)	0,02 %	0,00 %
HENG TONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	52 100	1 111 173	1 111 865	692	0,01 %	0,00 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	139 000	4 665 993	4 780 700	114 707	0,03 %	0,01 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	24 345	995 948	1 395 806	399 858	0,01 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	49 700	2 840 481	2 312 153	(528 328)	0,01 %	0,00 %
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	246 500	3 290 505	2 669 405	(621 100)	0,02 %	0,01 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	728 000	14 083 461	15 381 441	1 297 980	0,10 %	0,02 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	121 184	5 489 233	7 257 116	1 767 884	0,05 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 307 362	13 292 671	14 256 726	964 054	0,09 %	0,01 %
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	61 332	2 733 772	2 100 647	(633 125)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	39 200	1 042 850	628 258	(414 592)	0,00 %	0,00 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	112 465	3 700 634	5 059 999	1 359 365	0,03 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	134 600	2 714 967	1 247 418	(1 467 548)	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	56 200	2 372 709	1 340 324	(1 032 385)	0,01 %	0,00 %
UNISPLENDOR CORP LTD-A	CNY	39 900	1 003 151	1 103 112	99 961	0,01 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	4 090 800	86 440 883	56 485 342	(29 955 541)	0,36 %	0,02 %
DHC SOFTWARE CO LTD -A	CNY	73 600	1 397 015	590 315	(806 700)	0,00 %	0,00 %
NINESTAR CORP-A	CNY	19 800	1 098 231	1 455 922	357 691	0,01 %	0,00 %
TIANMA MICROELECTRONICS-A	CNY	18 000	405 737	220 892	(184 845)	0,00 %	0,00 %
NAVINFO CO LTD-A	CNY	22 700	506 666	354 484	(152 182)	0,00 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	136 000	10 179 219	10 221 669	42 450	0,07 %	0,02 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	830 196	19 946 090	24 985 398	5 039 307	0,16 %	0,02 %
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	CNY	27 500	985 318	317 989	(667 329)	0,00 %	0,00 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	1 066 191	371 258	0,01 %	0,00 %
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	30 700	740 319	443 739	(296 580)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	CNY	7 300	770 096	610 743	(159 353)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	CNY	20 804	1 215 812	1 958 690	742 879	0,01 %	0,00 %
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	CNY	12 300	1 752 504	1 227 761	(524 743)	0,01 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	2 292 072	10 221 075	8 117 655	(2 103 420)	0,05 %	0,02 %
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	CNY	14 232	487 469	434 008	(53 462)	0,00 %	0,00 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	35 420	1 332 702	3 016 061	1 683 359	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	186 500	7 998 758	5 849 455	(2 149 303)	0,04 %	0,02 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	582 872	(645 241)	0,00 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	8 800	2 458 397	2 809 527	351 130	0,02 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	214 232	74 153 071	84 282 450	10 129 379	0,54 %	0,03 %
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	CNY	4 600	685 216	733 656	48 440	0,00 %	0,00 %
SG MICRO CORP-A	CNY	5 887	1 366 776	1 439 873	73 097	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	17 914	790 667	1 137 260	346 593	0,01 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	847 425	(317 374)	0,01 %	0,00 %
SHENNNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	8 820	1 177 101	901 767	(275 334)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	CNY	4 943	788 324	798 658	10 334	0,01 %	0,00 %
SILERGY CORP	TWD	84 000	15 146 835	11 751 778	(3 395 058)	0,08 %	0,02 %
SK HYNIX INC	KRW	141 900	92 410 250	82 909 651	(9 500 599)	0,53 %	0,02 %
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	39 900	1 445 750	1 398 255	(47 495)	0,01 %	0,00 %
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	CNY	8 000	1 273 888	1 137 052	(136 837)	0,01 %	0,00 %
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	CNY	14 200	963 271	702 671	(260 600)	0,00 %	0,00 %
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	CNY	23 300	433 400	273 716	(159 684)	0,00 %	0,00 %
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	CNY	10 100	334 250	235 867	(98 383)	0,00 %	0,00 %
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	CNY	16 799	2 637 779	3 138 008	500 229	0,02 %	0,00 %
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	CNY	19 845	4 479 802	2 167 896	(2 311 906)	0,01 %	0,00 %
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	23 200	3 949 229	1 728 613	(2 220 616)	0,01 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	22 000	5 702 960	5 619 802	(83 158)	0,04 %	0,01 %
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	36 064	970 575	562 155	(408 420)	0,00 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	14 740	373 551	248 561	(124 990)	0,00 %	0,00 %
YAGEO CORPORATION	TWD	91 291	13 600 679	13 196 068	(404 611)	0,08 %	0,02 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	11 800	1 018 122	1 013 147	(4 976)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	CNY	27 000	1 729 244	2 431 851	702 607	0,02 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	7 700	494 693	294 935	(199 758)	0,00 %	0,00 %
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	CNY	17 300	564 355	322 130	(242 226)	0,00 %	0,00 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	94 604	706 624	642 147	(64 477)	0,00 %	0,00 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	133 000	4 429 519	3 169 303	(1 260 215)	0,02 %	0,03 %
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	CNY	35 400	490 917	498 631	7 714	0,00 %	0,00 %
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	CNY	6 720	2 072 101	1 088 441	(983 660)	0,01 %	0,00 %
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	6 454	808 824	340 130	(468 695)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A	CNY	15 800	782 440	586 160	(196 280)	0,00 %	0,00 %
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	6 684	2 159 894	2 505 157	345 263	0,02 %	0,00 %
BEIJING YUANLIU HONGYUAN E-A	CNY	4 600	739 476	659 411	(80 065)	0,00 %	0,00 %
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	CNY	12 427	2 029 470	2 011 573	(17 897)	0,01 %	0,00 %
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	706 000	10 095 033	6 050 408	(4 044 625)	0,04 %	0,02 %
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	16 000	11 529 978	6 846 069	(4 683 909)	0,04 %	0,02 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	20 900	1 522 513	986 530	(535 983)	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	CNY	31 900	2 018 173	1 482 250	(535 924)	0,01 %	0,00 %
INARI AMERTRON BHD	MYR	749 500	6 534 610	4 374 683	(2 159 927)	0,03 %	0,02 %
JCET GROUP CO LTD-A	CNY	26 000	1 338 189	849 246	(488 943)	0,01 %	0,00 %
L&F CO LTD	KRW	6 390	10 663 493	8 636 977	(2 026 516)	0,06 %	0,02 %
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	15 302	1 425 914	1 357 412	(68 502)	0,01 %	0,00 %
MPHASIS LTD	INR	22 901	8 305 477	5 379 660	(2 925 817)	0,03 %	0,01 %
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	TWD	57 000	6 026 609	4 147 064	(1 879 545)	0,03 %	0,01 %
PARADE TECHNOLOGIES LTD	TWD	18 000	12 014 606	4 459 560	(7 555 046)	0,03 %	0,02 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	122 564	4 099 077	3 736 835	(362 243)	0,02 %	0,02 %
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	CNY	10 128	2 203 703	1 141 273	(1 062 431)	0,01 %	0,00 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SK SQUARE CO LTD	KRW	26 590	11 317 416	6 949 800	(4 367 617)	0,04 %	0,02 %
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	CNY	3 300	1 429 948	1 539 909	109 961	0,01 %	0,00 %
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	CNY	2 800	998 453	634 368	(364 084)	0,00 %	0,00 %
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	CNY	11 518	1 669 218	1 150 846	(518 372)	0,01 %	0,00 %
AUO CORP	TWD	1 567 200	8 890 089	7 534 522	(1 355 566)	0,05 %	0,02 %
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	CNY	12 740	991 437	551 170	(440 267)	0,00 %	0,00 %
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	CNY	20 440	1 681 157	1 524 996	(156 162)	0,01 %	0,00 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	215 000	10 508 267	11 094 414	586 147	0,07 %	0,02 %
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	5 647 000	16 668 855	14 112 150	(2 556 706)	0,09 %	0,02 %
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	231 464	13 392 463	5 988 906	(7 403 556)	0,04 %	0,02 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CNY	13 240	1 946 154	1 922 534	(23 620)	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A	CNY	14 100	1 311 764	851 173	(460 591)	0,01 %	0,00 %
HUAGONG TECH CO LTD-A	CNY	23 400	829 247	544 144	(285 103)	0,00 %	0,00 %
ILJIN MATERIALS CO LTD	KRW	5 509	4 796 389	2 227 417	(2 568 971)	0,01 %	0,01 %
LTIMINDTREE LTD	INR	24 783	16 255 873	12 882 151	(3 373 722)	0,08 %	0,01 %
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	TWD	776 000	13 337 774	7 921 569	(5 416 205)	0,05 %	0,02 %
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRO-A	CNY	4 744	1 734 793	1 459 331	(275 462)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H	HKD	70 000	3 135 068	2 606 335	(528 733)	0,02 %	0,02 %
TATA ELXSI LTD	INR	9 872	10 009 143	7 389 072	(2 620 071)	0,05 %	0,02 %
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	CNY	56 200	1 904 727	2 999 203	1 094 477	0,02 %	0,00 %
TRINA SOLAR CO LTD-A	CNY	34 963	3 788 291	3 158 976	(629 315)	0,02 %	0,00 %
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	CNY	12 300	1 234 008	916 812	(317 196)	0,01 %	0,00 %
ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS-A	CNY	14 500	1 667 360	906 963	(760 397)	0,01 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>2 774 197 135</b>	<b>2 977 646 768</b>	<b>203 449 633</b>	<b>19,02 %</b>	
ACC LTD	INR	19 969	4 611 007	5 805 614	1 194 606	0,04 %	0,01 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	1 274 000	4 916 535	5 338 481	421 946	0,03 %	0,03 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	163 680	6 218 478	10 214 735	3 996 256	0,07 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	14 746	10 415 232	12 164 691	1 749 459	0,08 %	0,01 %
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	113 534	18 473 712	21 640 829	3 167 117	0,14 %	0,03 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	339 994	17 146 541	11 715 049	(5 431 492)	0,07 %	0,03 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	607 402	6 979 588	7 981 787	1 002 198	0,05 %	0,02 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	105 630	28 932 682	38 838 980	9 906 298	0,25 %	0,01 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 917 638	18 374 446	15 605 593	(2 768 853)	0,10 %	0,03 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	1 032 000	10 506 157	8 349 259	(2 156 898)	0,05 %	0,02 %
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	554 000	3 762 783	2 894 812	(867 971)	0,02 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP	TWD	2 965 319	23 551 360	28 322 248	4 770 888	0,18 %	0,02 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	59 301	6 722 512	4 352 097	(2 370 414)	0,03 %	0,02 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	232 900	8 464 043	6 322 654	(2 141 389)	0,04 %	0,02 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	325 944	6 828 821	5 336 321	(1 492 500)	0,03 %	0,01 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	354 046	4 938 045	7 687 321	2 749 275	0,05 %	0,01 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1 054 320	32 195 065	29 331 361	(2 863 704)	0,19 %	0,02 %
GERDAU SA-PREF	BRL	386 900	14 783 683	21 201 649	6 417 966	0,14 %	0,04 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	231 549	17 963 101	23 614 248	5 651 147	0,15 %	0,03 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	769 353	24 481 687	26 605 719	2 124 032	0,17 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	161 532	6 415 923	5 499 009	(916 914)	0,04 %	0,03 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	388 886	15 120 247	21 919 064	6 798 817	0,14 %	0,02 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	23 290	8 209 420	5 552 037	(2 657 383)	0,04 %	0,02 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	221 481	23 952 693	27 330 652	3 377 960	0,17 %	0,03 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	413 779	5 098 439	4 795 801	(302 637)	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	36 735	4 428 085	4 450 465	22 380	0,03 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	353 000	4 638 003	5 132 600	494 596	0,03 %	0,03 %
JSW STEEL LTD	INR	193 962	10 936 661	17 738 768	6 802 107	0,11 %	0,01 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	34 144	9 975 618	9 719 620	(255 998)	0,06 %	0,02 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	2 400	8 146 591	10 545 126	2 398 535	0,07 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	17 632	4 813 820	5 025 508	211 688	0,03 %	0,01 %
LG CHEM LTD	KRW	12 679	52 696 771	59 264 917	6 568 146	0,38 %	0,02 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	2 003	4 059 924	4 330 174	270 250	0,03 %	0,03 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 195 160	27 360 802	27 197 215	(163 587)	0,17 %	0,02 %
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	536 526	5 572 229	4 821 487	(750 742)	0,03 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	690 200	11 999 281	13 274 183	1 274 902	0,08 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	578 089	10 549 755	7 768 938	(2 780 817)	0,05 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	217 750	25 847 191	21 181 143	(4 666 048)	0,14 %	0,02 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	36 931	13 993 032	29 294 196	15 301 164	0,19 %	0,03 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	21 997	10 509 339	13 086 057	2 576 718	0,08 %	0,00 %
TATA STEEL LTD	INR	2 081 820	20 330 494	27 924 903	7 594 409	0,18 %	0,02 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	27 400	19 567 503	22 704 808	3 137 305	0,15 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	396 500	3 410 626	4 343 833	933 207	0,03 %	0,02 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	250 200	9 989 147	9 322 499	(666 648)	0,06 %	0,02 %
SHREE CEMENT LTD	INR	3 070	8 734 012	8 513 633	(220 379)	0,05 %	0,01 %
UPL LTD	INR	129 323	8 311 825	11 028 008	2 716 183	0,07 %	0,02 %
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	76 860	12 393 876	15 773 533	3 379 657	0,10 %	0,01 %
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	1 037 800	8 153 366	11 325 774	3 172 408	0,07 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	72 295	3 918 288	2 804 988	(1 113 300)	0,02 %	0,00 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	392 300	3 557 705	3 107 559	(450 146)	0,02 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	653 000	5 238 254	6 074 225	835 971	0,04 %	0,01 %
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	76 900	1 074 291	2 729 753	1 655 462	0,02 %	0,00 %
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	102 120	2 549 643	2 247 354	(302 289)	0,01 %	0,00 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	714 300	5 041 988	3 945 025	(1 096 963)	0,03 %	0,01 %
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	1 702 109	316 496	0,01 %	0,00 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	503 150	13 252 188	446 182	(12 806 006)	0,00 %	0,01 %
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	44 528	11 043 127	13 521 231	2 478 104	0,09 %	0,01 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	12 642	3 002 121	37 480	(2 964 642)	0,00 %	0,00 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	80 900	3 143 494	2 601 191	(542 302)	0,02 %	0,00 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	83 096	1 963 523	2 256 134	292 611	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	23 149	1 573 202	1 824 864	251 662	0,01 %	0,00 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	226 800	1 064 201	1 436 613	372 412	0,01 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	48 100	205 975	173 128	(32 846)	0,00 %	0,00 %
HESTEEL CO LTD-A	CNY	365 000	1 185 712	1 168 936	(16 776)	0,01 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	27 500	815 080	679 234	(135 846)	0,00 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	CNY	56 900	304 848	250 762	(54 086)	0,00 %	0,00 %
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	318 100	1 616 510	1 406 396	(210 114)	0,01 %	0,00 %
POSCO CHEMICAL CO LTD	KRW	6 957	5 845 566	9 755 644	3 910 078	0,06 %	0,01 %
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	CNY	122 000	1 045 918	1 559 393	513 475	0,01 %	0,00 %
ALROSA PJSC	USD	1 103 632	14 763 061	500 280	(14 262 780)	0,00 %	0,01 %
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	9 375 309	5 034 104	4 480 601	(553 503)	0,03 %	0,01 %
BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	77 168	6 191 797	5 341 857	(849 941)	0,03 %	0,01 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	46 863	1 177 475	910 452	(267 024)	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	33 334	1 944 871	2 071 788	126 917	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	31 208	9 858 770	10 454 321	595 550	0,07 %	0,02 %
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	CNY	30 600	133 537	304 836	171 299	0,00 %	0,00 %
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	CNY	7 300	213 419	153 306	(60 113)	0,00 %	0,00 %
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	5 265	4 292 322	5 168 093	875 771	0,03 %	0,02 %
LOTTE CHEMICAL CORP	KRW	4 922	8 752 827	6 844 493	(1 908 334)	0,04 %	0,01 %
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	3 559 023	6 156 425	9 281 790	3 125 364	0,06 %	0,01 %
MESAEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	2 444 927	13 312 425	14 067 068	754 643	0,09 %	0,02 %
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	276 187	5 412 678	4 816 728	(595 950)	0,03 %	0,01 %
PI INDUSTRIES LTD	INR	20 947	5 927 316	8 530 069	2 602 753	0,05 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	12 618	21 499 496	754 362	(20 745 134)	0,00 %	0,01 %
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	159 387	2 350 867	2 778 096	427 229	0,02 %	0,00 %
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	1 091 587	5 720 597	4 543 158	(1 177 439)	0,03 %	0,02 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	220 750	4 203 802	4 034 405	(169 398)	0,03 %	0,03 %
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	33 280	594 110	1 563 350	969 240	0,01 %	0,00 %
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	CNY	290 700	960 757	1 347 045	386 288	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	CNY	18 760	993 164	1 379 449	386 285	0,01 %	0,00 %
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	782 379	21 772 556	20 256 646	(1 515 910)	0,13 %	0,03 %
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	CNY	21 892	678 411	664 809	(13 602)	0,00 %	0,00 %
SKSHU PAINT CO LTD-A	CNY	3 792	594 387	611 666	17 279	0,00 %	0,00 %
SUZANO SA	BRL	260 900	23 525 502	23 482 717	(42 785)	0,15 %	0,02 %
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	CNY	6 100	57 016	46 159	(10 857)	0,00 %	0,00 %
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	57 800	5 191 700	7 588 616	2 396 916	0,05 %	0,00 %
YINTAI GOLD CO LTD-A	CNY	67 620	1 024 383	1 057 873	33 490	0,01 %	0,00 %
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	CNY	14 300	2 182 025	2 660 462	478 436	0,02 %	0,00 %
ANEKA TAMBANG TBK	IDR	2 736 300	4 280 363	3 438 175	(842 188)	0,02 %	0,01 %
GEM CO LTD-A	CNY	65 200	752 221	686 477	(65 744)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	CNY	3 600	799 263	530 038	(269 225)	0,00 %	0,00 %
LB GROUP CO LTD-A	CNY	24 300	537 409	651 503	114 094	0,00 %	0,00 %
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	83 000	1 576 215	1 419 628	(156 587)	0,01 %	0,00 %
TONGKUN GROUP CO LTD-A	CNY	20 300	779 843	415 674	(364 169)	0,00 %	0,00 %
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	CNY	5 400	627 989	552 867	(75 122)	0,00 %	0,00 %
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	CNY	95 800	1 534 314	1 509 592	(24 722)	0,01 %	0,00 %
SUZHOU TA&A ULTRA CLEAN TE-A	CNY	6 600	1 033 530	522 624	(510 906)	0,00 %	0,00 %
BRASKEM SA-PREF A	BRL	51 400	4 125 963	2 278 644	(1 847 319)	0,01 %	0,01 %
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	CNY	12 200	1 039 243	648 134	(391 109)	0,00 %	0,00 %
DONGYUE GROUP	HKD	385 000	6 131 314	4 174 112	(1 957 202)	0,03 %	0,02 %
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	CNY	64 100	1 055 058	617 670	(437 388)	0,00 %	0,00 %
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A	CNY	18 300	1 083 105	752 036	(331 069)	0,00 %	0,00 %
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	CNY	99 100	772 590	660 026	(112 564)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	CNY	97 733	2 172 893	1 805 960	(366 933)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A	CNY	15 700	1 773 957	1 120 627	(653 330)	0,01 %	0,00 %
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	94 058	9 409 684	10 193 040	783 357	0,07 %	0,02 %
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	62 566	1 501 269	1 374 230	(127 039)	0,01 %	0,00 %
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	THB	388 600	6 072 024	6 300 032	228 009	0,04 %	0,01 %
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	CNY	30 300	799 951	494 635	(305 316)	0,00 %	0,00 %
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	CNY	75 800	651 511	464 026	(187 486)	0,00 %	0,00 %
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	CNY	57 200	1 526 293	1 134 784	(391 509)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	CNY	11 520	660 520	709 629	49 109	0,00 %	0,00 %
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	6 732	8 527 863	2 779 594	(5 748 268)	0,02 %	0,01 %
SKC CO LTD	KRW	5 905	6 265 757	4 071 220	(2 194 537)	0,03 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SRF LTD	INR	43 612	11 390 032	11 893 924	503 892	0,08 %	0,01 %
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	USD	713 420	6 136 809	221 646	(5 915 163)	0,00 %	0,00 %
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	CNY	7 534	978 850	1 010 925	32 075	0,01 %	0,00 %
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	CNY	23 000	654 660	637 183	(17 477)	0,00 %	0,00 %
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	CNY	5 100	1 007 552	666 115	(341 437)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG JUHUA CO-A	CNY	55 400	1 020 723	1 217 617	196 895	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG YONGTAI TECH-A	CNY	11 600	972 968	358 840	(614 128)	0,00 %	0,00 %
ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A	CNY	16 500	826 247	635 510	(190 736)	0,00 %	0,00 %
CHENGTON MINING GROUP CO -A	CNY	113 900	1 537 615	950 667	(586 949)	0,01 %	0,00 %
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	CNY	15 600	993 561	726 852	(266 710)	0,00 %	0,00 %
CMOC GROUP LTD-A	CNY	289 501	1 671 610	1 866 598	194 987	0,01 %	0,00 %
CMOC GROUP LTD-H	HKD	963 000	5 337 413	4 375 614	(961 799)	0,03 %	0,02 %
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	CNY	9 400	1 786 894	873 951	(912 943)	0,01 %	0,00 %
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A	CNY	13 500	773 404	637 423	(135 981)	0,00 %	0,00 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	23 380	2 864 699	2 302 932	(561 767)	0,01 %	0,00 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	HKD	105 839	10 516 906	7 787 974	(2 728 932)	0,05 %	0,03 %
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A	CNY	20 200	805 966	1 126 667	320 702	0,01 %	0,00 %
HEKTAS TICARET T.A.S	TRY	256 056	5 215 190	5 069 205	(145 985)	0,03 %	0,01 %
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	7 900	162 288	167 474	5 186	0,00 %	0,00 %
HUAIBEI MINING HOLDINGS CO-A	CNY	14 900	276 680	270 262	(6 418)	0,00 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YUAN XING-A	CNY	118 500	1 570 114	1 316 509	(253 605)	0,01 %	0,00 %
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	CNY	69 400	1 649 615	1 218 485	(431 130)	0,01 %	0,00 %
MAANSHAN IRON & STEEL-A	CNY	151 300	827 279	602 469	(224 810)	0,00 %	0,00 %
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	CNY	40 800	1 710 755	1 052 255	(658 501)	0,01 %	0,00 %
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	CNY	135 600	818 919	908 887	89 968	0,01 %	0,00 %
SASA POLYESTER SANAYI	TRY	117 137	8 168 136	6 780 674	(1 387 462)	0,04 %	0,01 %
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	CNY	2 812	1 155 181	914 866	(240 314)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A	CNY	25 322	883 206	762 870	(120 336)	0,00 %	0,00 %
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	CNY	71 300	363 139	307 151	(55 987)	0,00 %	0,00 %
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A	CNY	21 100	779 172	695 176	(83 996)	0,00 %	0,00 %
SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A	CNY	8 260	824 247	780 252	(43 995)	0,00 %	0,00 %
TAIWAN CEMENT	TWD	1 523 400	19 109 706	16 430 057	(2 679 649)	0,10 %	0,02 %
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	CNY	58 000	829 493	676 421	(153 072)	0,00 %	0,00 %
TIANQI LITHIUM CORP-A	CNY	29 400	4 657 809	3 290 855	(1 366 954)	0,02 %	0,00 %
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	CNY	71 100	805 868	777 815	(28 053)	0,00 %	0,00 %
TIBET SUMMIT RESOURCES CO-A	CNY	21 500	818 656	698 301	(120 356)	0,00 %	0,00 %
VALE INDONESIA TBK	IDR	725 300	2 578 375	3 259 716	681 340	0,02 %	0,01 %
WESTERN MINING CO -A	CNY	49 100	829 783	709 694	(120 090)	0,00 %	0,00 %
YOUNGY CO LTD-A	CNY	5 600	985 985	776 891	(209 095)	0,00 %	0,00 %
YUNNAN TIN CO LTD-A	CNY	42 300	1 157 814	845 179	(312 634)	0,01 %	0,00 %
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	41 600	1 556 311	1 240 305	(316 006)	0,01 %	0,00 %
ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	36 200	1 593 342	1 332 201	(261 140)	0,01 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 042 920 314</b>	<b>1 045 089 476</b>	<b>2 169 162</b>	<b>6,68 %</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	313 532	17 700 727	17 389 280	(311 446)	0,11 %	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	6 931 145	24 406 689	61 946 533	37 539 844	0,40 %	0,02 %
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	759 787	8 404 398	5 250 308	(3 154 090)	0,03 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	625 331	43 723 539	60 022 791	16 299 252	0,38 %	0,01 %
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	13 930	2 181 960	2 501 402	319 442	0,02 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	955 000	27 577 712	34 587 714	7 010 002	0,22 %	0,01 %
CYFROWY POLSAT SA	PLN	74 442	4 671 484	2 944 180	(1 727 304)	0,02 %	0,02 %
DIGI.COM BHD	MYR	938 200	8 797 987	8 392 471	(405 517)	0,05 %	0,01 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	397 000	7 566 900	8 385 249	818 349	0,05 %	0,01 %
GLOBE TELECOM INC	PHP	8 599	3 440 969	3 313 715	(127 254)	0,02 %	0,01 %
LG UPLUS CORP	KRW	58 095	6 371 858	5 001 065	(1 370 794)	0,03 %	0,01 %
MAXIS BHD	MYR	656 600	7 383 712	5 638 538	(1 745 174)	0,04 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	446 895	37 291 926	32 936 880	(4 355 046)	0,21 %	0,02 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	453 600	12 160 078	13 767 753	1 607 675	0,09 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	261 880	2 828 489	3 162 500	334 010	0,02 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 574 128	825 216 371	663 585 221	(161 631 150)	4,24 %	0,02 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	288 531	7 952 062	5 751 598	(2 200 464)	0,04 %	0,01 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	168 330	14 399 842	11 957 893	(2 441 950)	0,08 %	0,01 %
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	3 565 253	6 045 471	4 907 958	(1 137 513)	0,03 %	0,01 %
KINGSOFT CORP LTD	HKD	236 200	8 737 159	7 780 914	(956 246)	0,05 %	0,02 %
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	1 916 523	132 244 759	117 514 386	(14 730 372)	0,75 %	0,02 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	19 300	9 380 100	3 635 177	(5 744 924)	0,02 %	0,01 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 000	9 049 454	5 124 490	(3 924 964)	0,03 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	17 963	8 343 476	5 230 038	(3 113 438)	0,03 %	0,02 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	210 920	1 790 625	1 996 565	205 941	0,01 %	0,00 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	114 600	8 032 956	4 382 657	(3 650 300)	0,03 %	0,01 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	530 700	3 037 915	3 369 119	331 204	0,02 %	0,00 %
PEARL ABYSS CORP	KRW	7 304	3 613 456	2 387 010	(1 226 446)	0,02 %	0,01 %
IQIYI INC-ADR	USD	102 500	6 164 995	5 351 556	(813 439)	0,03 %	0,02 %
PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	16 500	491 152	297 413	(193 738)	0,00 %	0,00 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	167 443	18 587 841	13 657 703	(4 930 138)	0,09 %	0,02 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7 538 000	10 437 924	7 991 819	(2 446 105)	0,05 %	0,02 %
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	1 200	992 109	531 977	(460 132)	0,00 %	0,00 %
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	MXN	572 563	18 131 588	5 128 812	(13 002 776)	0,03 %	0,02 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	66 016	9 119 955	10 126 324	1 006 369	0,06 %	0,01 %
INDUS TOWERS LTD	INR	190 901	5 735 372	4 329 188	(1 406 183)	0,03 %	0,01 %
INFO EDGE INDIA LTD	INR	19 569	9 652 214	9 162 310	(489 904)	0,06 %	0,02 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	302 200	6 410 730	6 639 847	229 117	0,04 %	0,01 %
JOYY INC-ADR	USD	10 900	7 371 932	3 392 005	(3 979 927)	0,02 %	0,02 %
KAKAO CORP	KRW	80 183	41 996 975	33 169 449	(8 827 526)	0,21 %	0,02 %
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	43 000	2 618 065	1 829 231	(788 834)	0,01 %	0,00 %
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	KWD	1 184 363	20 774 701	21 462 542	687 841	0,14 %	0,03 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	92 848	46 051 814	6 302 269	(39 749 545)	0,04 %	0,02 %
NAVER CORP	KRW	34 518	61 870 045	47 731 536	(14 138 509)	0,30 %	0,02 %
NCSOFT CORP	KRW	4 475	15 933 298	15 618 254	(315 044)	0,10 %	0,02 %
NETMARBLE CORP	KRW	6 310	6 549 056	2 969 120	(3 579 936)	0,02 %	0,01 %
OOREDOO QPSC	QAR	421 434	7 985 309	10 487 877	2 502 568	0,07 %	0,01 %
PLDT INC	PHP	25 150	9 591 596	5 855 103	(3 736 493)	0,04 %	0,01 %
SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	6 169 700	3 953 015	4 295 962	342 947	0,03 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	164 200	15 703 213	11 749 124	(3 954 089)	0,08 %	0,01 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	13 924 000	31 536 979	33 052 095	1 515 116	0,21 %	0,01 %
TIM SA	BRL	294 600	7 492 498	6 815 871	(676 627)	0,04 %	0,01 %
YANDEX NV-A	USD	30 748	19 195 111	429 935	(18 765 176)	0,00 %	0,01 %
YANDEX NV-A	RUB	57 278	34 135 777	833 676	(33 302 101)	0,01 %	0,02 %
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	CNY	149 760	1 802 361	808 556	(993 805)	0,01 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KUNLUN TECH CO LTD-A	CNY	9 900	291 148	202 157	(88 991)	0,00 %	0,00 %
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	USD	153 534	10 916 316	577 776	(10 338 540)	0,00 %	0,02 %
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	CNY	36 800	639 580	451 601	(187 979)	0,00 %	0,00 %
HYBE CO LTD	KRW	5 388	10 884 398	7 282 634	(3 601 764)	0,05 %	0,01 %
KAKAO GAMES CORP	KRW	11 274	6 103 934	3 921 579	(2 182 355)	0,03 %	0,01 %
KRAFTON INC	KRW	7 595	23 842 259	9 940 277	(13 901 982)	0,06 %	0,02 %
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	429 800	42 602 977	38 542 572	(4 060 405)	0,25 %	0,01 %
NETEASE INC	HKD	490 200	67 855 386	70 841 702	2 986 316	0,45 %	0,01 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	28 300	439 138	725 862	286 725	0,00 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	553 210	112 931 009	77 992 598	(34 938 411)	0,50 %	0,03 %
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	45 300	27 847 959	10 680 345	(17 167 614)	0,07 %	0,01 %
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	1 188 000	7 336 579	2 923 891	(4 412 688)	0,02 %	0,01 %
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	CNY	60 300	843 867	680 173	(163 694)	0,00 %	0,00 %
KANZHUN LTD - ADR	USD	49 100	12 585 436	9 852 645	(2 732 791)	0,06 %	0,01 %
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	MXN	258 100	2 633 186	2 501 151	(132 035)	0,02 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>2 000 390 872</b>	<b>1 609 999 919</b>	<b>(390 390 953)</b>	<b>10,29 %</b>	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	1 368 888	27 263 770	19 627 114	(7 636 656)	0,13 %	0,03 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	421 300	15 777 246	15 580 065	(197 181)	0,10 %	0,02 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	511 036	9 114 945	10 621 925	1 506 979	0,07 %	0,03 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	124 400	10 729 010	13 267 209	2 538 199	0,08 %	0,02 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	350 157	40 484 713	48 437 705	7 952 993	0,31 %	0,03 %
GAIL INDIA LTD	INR	626 152	2 946 597	7 161 343	4 214 746	0,05 %	0,01 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	120 066	6 277 268	5 122 448	(1 154 821)	0,03 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	1 662 000	13 240 748	11 684 131	(1 556 617)	0,07 %	0,02 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	221 500	7 955 790	8 480 313	524 524	0,05 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	853 219	16 927 631	21 711 126	4 783 495	0,14 %	0,01 %
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	1 624 000	5 262 915	4 099 456	(1 163 459)	0,03 %	0,02 %
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	468 400	8 345 044	12 922 714	4 577 671	0,08 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	234 201	9 599 963	11 213 268	1 613 305	0,07 %	0,02 %
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	356 495	14 100 007	17 972 386	3 872 380	0,11 %	0,03 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	5 319 535	7 635 300	6 981 294	(654 006)	0,04 %	0,00 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	602 653	16 842 394	17 933 948	1 091 554	0,11 %	0,00 %
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	831 640	8 578 182	13 068 712	4 490 530	0,08 %	0,01 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	131 920	2 214 175	2 286 264	72 089	0,01 %	0,00 %
ADANI GREEN ENERGY LTD	INR	91 326	13 602 487	21 007 477	7 404 991	0,13 %	0,01 %
B GRIMM POWER PCL-FOREIGN	THB	293 800	3 461 571	3 321 651	(139 919)	0,02 %	0,01 %
ENERGISA SA-UNITS	BRL	70 500	6 050 842	5 815 360	(235 482)	0,04 %	0,02 %
INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	91 076	5 429 488	4 489 202	(940 286)	0,03 %	0,01 %
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	63 100	1 538 108	1 439 609	(98 499)	0,01 %	0,00 %
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	CNY	138 100	1 833 291	1 434 455	(398 836)	0,01 %	0,00 %
CECEP WIND POWER CORP-A	CNY	76 210	292 915	411 459	118 543	0,00 %	0,00 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	838 700	7 751 983	6 714 975	(1 037 008)	0,04 %	0,00 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	67 700	4 045 011	4 193 665	148 654	0,03 %	0,01 %
TERNA ENERGY SA	EUR	16 278	3 263 842	3 487 808	223 965	0,02 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>270 565 236</b>	<b>300 487 082</b>	<b>29 921 846</b>	<b>1,92 %</b>	
AYALA LAND INC	PHP	2 139 600	13 742 693	11 649 145	(2 093 547)	0,07 %	0,01 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	560 200	10 252 811	11 312 708	1 059 897	0,07 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	922 728	21 855 896	23 991 153	2 135 257	0,15 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	788 210	25 809 695	35 565 440	9 755 745	0,23 %	0,01 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	2 124 874	20 001 585	7 160 686	(12 840 898)	0,05 %	0,01 %
DLF LTD	INR	188 038	6 938 742	8 396 421	1 457 679	0,05 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	857 191	8 740 093	7 215 901	(1 524 192)	0,05 %	0,02 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	432 175	2 128 594	5 990 813	3 862 220	0,04 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	3 377 350	18 865 504	21 194 109	2 328 606	0,14 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	310 800	2 807 615	3 707 004	899 389	0,02 %	0,01 %
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	223 000	3 294 041	3 208 632	(85 409)	0,02 %	0,01 %
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	2 122 570	15 741 293	25 221 245	9 479 952	0,16 %	0,03 %
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	1 144 145	9 376 461	8 891 743	(484 719)	0,06 %	0,03 %
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	2 208 162	21 599 659	34 707 979	13 108 320	0,22 %	0,02 %
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	944 000	18 222 935	12	(18 222 923)	0,00 %	0,02 %
SHANGHAI LUJIJAZUI FIN&TRAD-B	USD	213 600	2 362 081	1 700 172	(661 908)	0,01 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	101 241	2 633 732	1 811 962	(821 770)	0,01 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	115 800	3 645 228	2 986 546	(658 682)	0,02 %	0,00 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	2 273 800	6 223 512	6 402 544	179 032	0,04 %	0,02 %
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	514 891	22 819 392	12 633 444	(10 185 948)	0,08 %	0,02 %
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	HKD	372 000	3 810 906	2 432 108	(1 378 798)	0,02 %	0,01 %
GEMDALE CORP-A	CNY	90 533	1 560 613	1 312 417	(248 196)	0,01 %	0,00 %
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	CNY	55 800	483 205	151 028	(332 177)	0,00 %	0,00 %
YOUNGOR GROUP CO-A	CNY	43 700	414 824	391 990	(22 835)	0,00 %	0,00 %
CHINA EVERGRANDE GROUP	HKD	1 320 000	7 684 300	17	(7 684 284)	0,00 %	0,01 %
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	1 718 146	5 180 390	3 643 171	(1 537 220)	0,02 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	362 000	3 497 845	3 714 577	216 732	0,02 %	0,01 %
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	459 500	11 816 359	9 163 319	(2 653 040)	0,06 %	0,02 %
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	166 600	44 738 280	22 910 825	(21 827 455)	0,15 %	0,01 %
LOGAN GROUP CO LTD	HKD	438 000	4 673 594	6	(4 673 589)	0,00 %	0,01 %
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	458 000	16 387 456	14 046 947	(2 340 509)	0,09 %	0,01 %
MABANEE CO KPSC	KWD	339 787	6 606 458	9 274 501	2 668 043	0,06 %	0,03 %
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	CNY	181 000	3 701 532	3 880 671	179 139	0,02 %	0,00 %
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	CNY	24 900	1 087 045	723 340	(363 705)	0,00 %	0,00 %
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	247 843	4 555 046	3	(4 555 043)	0,00 %	0,01 %
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	164 000	8 283 096	8 207 242	(75 854)	0,05 %	0,01 %
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	104 400	745 651	775 213	29 562	0,00 %	0,00 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	796 710	9 807 000	9 247 022	(559 977)	0,06 %	0,02 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	39 488	8 451 382	5 758 537	(2 692 845)	0,04 %	0,01 %
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	CNY	30 600	719 837	516 877	(202 960)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	CNY	28 200	711 580	453 160	(258 420)	0,00 %	0,00 %
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	139 000	3 225 319	3 991 227	765 908	0,03 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	112 924	8 908 127	6 738 560	(2 169 567)	0,04 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>394 111 406</b>	<b>341 080 415</b>	<b>(53 030 992)</b>	<b>2,18 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
F05238 ST KMYR RTS TRUST INT	CNY	3 036	-	-		0,00 %	0,00 %
HANWHA SOLUTIONS CORP-RIGHTS	KRW	267	-	10 338	10 338	0,00 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1 136	-	22 806	22 806	0,00 %	0,03 %
LOTTE CHEMICAL CORP-RIGHTS	KRW	984	-	272 135	272 135	0,00 %	0,01 %
<b>Tegningsretter Total</b>			-	<b>305 280</b>	<b>305 280</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>15 865 411 673</b>	<b>15 428 314 618</b>	<b>(437 097 056)</b>	<b>98,56 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,24	0,31
Transaksjonskostnader	3 625 707	3 868 374

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	16 950	159 690 691	149 949 312	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>159 690 691</b>	<b>149 949 312</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY



**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	386 424 997	321 788 774
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>386 424 997</b>	<b>321 788 774</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	341 082 489	235 600 480
Aksjer	70 448 660	<b>107 043 074</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>411 531 149</b>	<b>342 643 555</b>
Inntekter verdipapirutlån	3 448 945	3 475 233
Kostnader verdipapirutlån	689 299	638 723

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC  
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
 HSBC BANK PLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
 BNP PARIBAS ARBITRAGE  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 BOFA SECURITIES, INC.  
 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks				-		16 036 930 797
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N		113 446 069	-2 620 922	-142 474		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P		2 456 704 310	-386 260 189	-258 255 331	1 004 750	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S		3 102 769 319	-3 858 079 609	-1 614 432 910		-
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks</b>	<b>15 591 063 811</b>	<b>5 672 919 698</b>	<b>-4 246 960 720</b>	<b>-1 872 830 715</b>	<b>1 004 750</b>	<b>16 036 930 797</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks			6 365 958,8017	2 519,6500	4 279 242,7344	2 540,0943
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	116 657,0081	948,6825				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	944 276,9188	2 194,2111				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	5 950 196,6926	2 254,4809				
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks</b>	<b>7 011 130,6195</b>		<b>6 365 958,8017</b>		<b>4 279 242,7344</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II, Orgnr. 996716678, ISIN NO0010611809 25.april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks

KLP AksjeEuropa Indeks investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	152 605	-214 262
	Utbytte	157 635 059	137 430 445
	Gevinst / tap ved realisasjon	385 050 985	74 140 042
	Netto endring urealiserte gevinster	-905 317 813	736 192 741
	Andre porteføljeginntekter	294 416	153 126
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-362 184 748</b>	<b>947 702 092</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-159 311	-186 564
	Forvaltningshonorar	-5 777 732	-5 341 974
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 937 043</b>	<b>-5 528 538</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-368 121 791</b>	<b>942 173 554</b>
2	Skattekostnad	-22 005 952	-18 554 652
	<b>Årsresultat</b>	<b>-390 127 744</b>	<b>923 618 902</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-390 127 744	923 618 902
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-390 127 744</b>	<b>923 618 902</b>

## BALANSE PER

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	4 257 021 816	6 286 407 713
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-930	0
	Andre fordringer	36 351 126	122 595 727
	Bankinnskudd	44 209 729	58 992 672
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 337 581 741</b>	<b>6 467 996 112</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 120 792 050	2 532 704 172
	Over- / underkurs	-377 134 880	854 036 008
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 743 657 170</b>	<b>3 386 740 180</b>
	Opptjent egenkapital	2 581 253 951	2 971 060 925
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 324 911 121</b>	<b>6 357 801 106</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	12 670 620	110 195 007
	<b>Sum gjeld</b>	<b>12 670 620</b>	<b>110 195 007</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 337 581 741</b>	<b>6 467 996 112</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-368 121 791	942 173 554
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-468 151 149	-141 115 727
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	907 048 173	-736 834 577
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 841 883	2 227 568
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-3 784 838	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>69 832 277</b>	<b>66 450 818</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	69 832 277	66 450 818
<b>Beregnet skatt</b>	<b>15 363 101</b>	<b>14 619 180</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	3 184 819	2 881 720
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>12 178 281</b>	<b>11 737 460</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	12 178 281	11 737 460
Kildeskatt	9 829 394	6 814 143
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 723	3 050
<b>Skattekostnad</b>	<b>22 005 952</b>	<b>18 554 652</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 288	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 288</b>	<b>0</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>943</b>	<b>0</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-943	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PERSIMMON PLC	GBP	21 206	6 287 988	3 058 153	(3 229 835)	0,07 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	5 880	4 097 086	4 057 585	(39 500)	0,09 %	0,01 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 059	19 917 388	31 280 343	11 362 956	0,72 %	0,00 %
ZALANDO SE	EUR	15 045	11 767 665	5 237 194	(6 530 471)	0,12 %	0,01 %
FERRARI NV	EUR	8 282	13 262 741	17 431 976	4 169 235	0,40 %	0,00 %
SEB SA	EUR	1 777	2 403 593	1 461 905	(941 688)	0,03 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	174 658	3 100 501	2 610 872	(489 629)	0,06 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	13 016	5 914 154	6 773 764	859 610	0,16 %	0,00 %
D'IETTEREN GROUP	EUR	1 565	2 308 685	2 948 490	639 805	0,07 %	0,00 %
ACCOR SA	EUR	10 503	3 364 980	2 578 384	(786 596)	0,06 %	0,00 %
ADIDAS AG	EUR	11 089	29 191 334	14 859 822	(14 331 511)	0,34 %	0,01 %
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	69 094	5 218 379	3 248 792	(1 969 587)	0,07 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	21 728	16 475 671	19 047 104	2 571 434	0,44 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	3 918	2 514 210	3 276 815	762 605	0,08 %	0,01 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	6 688	1 507 443	2 990 150	1 482 707	0,07 %	0,01 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	25 147	5 359 584	6 049 118	689 534	0,14 %	0,01 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	33 930	27 577 513	43 315 939	15 738 426	1,00 %	0,01 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	71 641	19 908 325	18 716 962	(1 191 363)	0,43 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	12 344	6 611 089	6 939 217	328 127	0,16 %	0,01 %
KERING	EUR	4 882	27 889 123	24 405 944	(3 483 179)	0,56 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	124 219	3 725 596	3 475 312	(250 284)	0,08 %	0,01 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	43 511	12 258 758	11 886 914	(371 844)	0,27 %	0,01 %
NEXT PLC	GBP	8 291	6 014 832	5 704 187	(310 644)	0,13 %	0,01 %
PROSUS NV	EUR	53 914	39 394 452	36 531 861	(2 862 591)	0,84 %	0,00 %
PUMA SE	EUR	7 036	5 087 397	4 194 268	(893 129)	0,10 %	0,00 %
RENAULT SA	EUR	13 040	6 011 562	4 287 679	(1 723 884)	0,10 %	0,00 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	247 641	4 387 559	2 982 907	(1 404 652)	0,07 %	0,01 %
WHITBREAD PLC	GBP	13 692	4 130 943	4 169 748	38 805	0,10 %	0,01 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	115 157	20 382 354	26 165 893	5 783 539	0,60 %	0,01 %
CONTINENTAL AG	EUR	7 481	7 378 705	4 402 911	(2 975 795)	0,10 %	0,00 %
DELIVERY HERO SE	EUR	11 521	10 253 556	5 424 024	(4 829 532)	0,13 %	0,00 %
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	11 719	8 727 693	2 433 352	(6 294 341)	0,06 %	0,01 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	9 653	6 635 614	5 200 184	(1 435 430)	0,12 %	0,01 %
SODEXO SA	EUR	5 992	4 771 959	5 636 962	865 003	0,13 %	0,00 %
STELLANTIS NV	EUR	144 020	18 959 763	20 083 742	1 123 979	0,46 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	179	452 130	501 249	49 119	0,01 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	12 128	5 750 969	6 203 501	452 533	0,14 %	0,01 %
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 849	3 830 627	2 870 236	(960 390)	0,07 %	0,00 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	12 205	20 895 474	14 938 696	(5 956 778)	0,34 %	0,01 %
PEARSON PLC	GBP	32 209	2 679 769	3 584 637	904 868	0,08 %	0,00 %
VALEO	EUR	14 073	4 731 219	2 470 873	(2 260 345)	0,06 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	49 522	8 049 163	5 255 079	(2 794 083)	0,12 %	0,00 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	52 154	21 712 819	33 666 914	11 954 095	0,78 %	0,00 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	14 570	1 084 232	1 939 251	855 018	0,04 %	0,01 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	43 011	3 062 821	1 926 673	(1 136 148)	0,04 %	0,00 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	7 291	6 863 380	7 262 960	399 580	0,17 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>451 910 798</b>	<b>443 488 545</b>	<b>(8 422 253)</b>	<b>10,22 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	248	4 812 112	4 829 588	17 476	0,11 %	0,00 %
DANONE	EUR	42 926	27 193 088	22 217 622	(4 975 466)	0,51 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 726	5 503 570	4 260 507	(1 243 064)	0,10 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	47 560	34 863 955	32 428 103	(2 435 851)	0,75 %	0,01 %
SALMAR ASA	NOK	4 181	2 909 976	1 608 849	(1 301 127)	0,04 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	169 169	85 245 892	83 832 932	(1 412 961)	1,93 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	39 939	10 918 592	10 319 776	(598 816)	0,24 %	0,01 %
OCADO GROUP PLC	GBP	37 360	6 499 099	2 730 619	(3 768 481)	0,06 %	0,00 %
HELLOFRESH SE	EUR	10 315	6 546 455	2 226 412	(4 320 043)	0,05 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	70 050	16 669 017	19 766 873	3 097 856	0,46 %	0,01 %
NESTLE SA-REG	CHF	182 773	182 205 918	208 501 113	26 295 195	4,81 %	0,01 %
ORKLA ASA	NOK	52 035	4 258 103	3 691 363	(566 740)	0,09 %	0,01 %
MOWI ASA	NOK	26 699	5 442 959	4 464 073	(978 887)	0,10 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	23 364	6 315 463	4 363 282	(1 952 181)	0,10 %	0,00 %
BEIERSDORF AG	EUR	6 611	6 459 354	7 450 909	991 555	0,17 %	0,00 %
CARREFOUR SA	EUR	38 937	6 309 164	6 402 455	93 291	0,15 %	0,01 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	13 400	6 418 286	7 302 428	884 142	0,17 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	12 964	3 383 935	3 030 930	(353 005)	0,07 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS	EUR	18 087	3 080 187	3 837 382	757 195	0,09 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	10 444	11 248 061	9 249 804	(1 998 257)	0,21 %	0,01 %
L'OREAL	EUR	16 053	49 269 729	56 302 745	7 033 016	1,30 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	112 265	3 080 450	2 896 094	(184 356)	0,07 %	0,00 %
TESCO PLC	GBP	489 540	15 583 480	13 005 697	(2 577 783)	0,30 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	68	4 916 320	6 827 556	1 911 237	0,16 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	7	6 254 490	7 080 539	826 049	0,16 %	0,01 %
JDE PEET'S NV	EUR	6 999	2 189 801	1 988 239	(201 562)	0,05 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	11 684	10 346 037	7 987 040	(2 358 997)	0,18 %	0,01 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	18 789	4 758 397	4 073 237	(685 160)	0,09 %	0,01 %
HALEON PLC	GBP	333 088	23 157 150	12 920 555	(10 236 594)	0,30 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>555 839 039</b>	<b>555 596 721</b>	<b>(242 318)</b>	<b>12,81 %</b>	
OMV AG	EUR	6 783	2 925 489	3 430 159	504 670	0,08 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	24 516	2 703 420	4 197 442	1 494 022	0,10 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	14 629	2 955 447	4 448 679	1 493 232	0,10 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	45 312	8 687 614	15 940 762	7 253 148	0,37 %	0,00 %
BP PLC	GBP	882 723	40 743 100	49 674 838	8 931 737	1,15 %	0,00 %
ENI SPA	EUR	118 828	14 097 128	16 598 176	2 501 048	0,38 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	22 301	2 583 709	2 956 560	372 851	0,07 %	0,00 %
REPSOL SA	EUR	63 872	6 139 676	9 972 046	3 832 370	0,23 %	0,00 %
TOTALENERGIES SE	EUR	116 730	49 934 742	71 977 676	22 042 934	1,66 %	0,00 %
NESTE OYJ	EUR	19 584	6 177 813	8 857 662	2 679 850	0,20 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	340 799	61 726 356	93 932 929	32 206 573	2,17 %	0,00 %
<b>Energi Total</b>			<b>198 674 494</b>	<b>281 986 929</b>	<b>83 312 435</b>	<b>6,50 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	45 054	5 576 717	7 161 993	1 585 275	0,17 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	8 284	2 577 116	2 097 754	(479 363)	0,05 %	0,00 %
AGEAS	EUR	8 112	3 471 966	3 532 526	60 560	0,08 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	51 420	8 046 396	8 982 138	935 743	0,21 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	288 410	13 717 646	17 083 407	3 365 760	0,39 %	0,00 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	1 523	1 418 527	1 439 173	20 645	0,03 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BNP PARIBAS	EUR	52 225	26 168 531	29 237 846	3 069 315	0,67 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9 036	11 910 257	15 332 998	3 422 741	0,35 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	15 917	5 258 408	5 003 567	(254 841)	0,12 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	10 523	1 832 455	2 022 521	190 066	0,05 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	18 153	3 567 866	1 841 762	(1 726 104)	0,04 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	9 897	4 474 052	5 675 637	1 201 585	0,13 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 234 697	17 939 579	17 405 839	(533 740)	0,40 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 051	10 472 566	9 140 357	(1 332 210)	0,21 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	88 931	8 927 264	12 409 002	3 481 739	0,29 %	0,00 %
WENDEL	EUR	1 263	1 565 095	1 157 890	(407 206)	0,03 %	0,00 %
AXA SA	EUR	88 051	19 771 345	24 119 744	4 348 399	0,56 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	12 933	4 888 038	5 188 657	300 619	0,12 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	24 386	3 369 028	3 164 204	(204 824)	0,07 %	0,00 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	22 629	2 175 535	2 171 167	(4 369)	0,05 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	5 020	3 125 092	3 604 722	479 630	0,08 %	0,00 %
EURONEXT NV	EUR	4 131	3 625 939	3 003 707	(622 233)	0,07 %	0,00 %
FINECOBANK SPA	EUR	29 519	3 335 204	4 816 601	1 481 397	0,11 %	0,00 %
SOFINA	EUR	653	2 034 384	1 411 509	(622 875)	0,03 %	0,00 %
AIB GROUP PLC	EUR	47 136	1 499 731	1 791 961	292 230	0,04 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	3 030	2 186 605	1 688 363	(498 242)	0,04 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	SEK	159 853	13 358 462	16 878 336	3 519 875	0,39 %	0,00 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	38 227	3 078 856	2 756 843	(322 014)	0,06 %	0,00 %
EQT AB	SEK	15 073	3 576 247	3 143 682	(432 565)	0,07 %	0,00 %
AEGON NV	EUR	82 712	2 835 215	4 120 130	1 284 915	0,09 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 162	38 038 254	40 473 251	2 434 997	0,93 %	0,00 %
AVIVA PLC	GBP	129 744	2 950 752	6 807 768	3 857 016	0,16 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	205 226	5 478 011	7 922 867	2 444 856	0,18 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	55 254	6 117 931	5 710 955	(406 976)	0,13 %	0,00 %
EURAZEO SE	EUR	2 181	1 201 284	1 332 230	130 946	0,03 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	178 085	18 545 807	21 321 714	2 775 908	0,49 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	793 553	17 456 086	17 336 794	(119 291)	0,40 %	0,00 %
KBC GROUP NV	EUR	11 579	7 570 678	7 313 888	(256 790)	0,17 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	276 485	8 263 577	8 174 326	(89 250)	0,19 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	6 622	14 841 738	21 164 601	6 322 863	0,49 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	246 019	6 045 001	7 731 291	1 686 290	0,18 %	0,00 %
SCHROEDERS PLC	GBP	36 811	2 432 125	1 901 840	(530 285)	0,04 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	37 375	8 730 838	9 226 280	495 442	0,21 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	115 739	7 371 654	8 536 093	1 164 440	0,20 %	0,00 %
SWISS RE AG	CHF	14 446	11 337 903	13 301 726	1 963 822	0,31 %	0,00 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	157 405	19 654 243	28 834 863	9 180 620	0,66 %	0,00 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7 059	23 069 968	33 243 353	10 173 385	0,77 %	0,00 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	48 821	3 958 005	4 568 188	610 183	0,11 %	0,00 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	20 266	2 770 658	2 753 886	(16 772)	0,06 %	0,00 %
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	2 091	2 909 978	3 177 040	267 062	0,07 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	140 624	2 229 897	-	(2 229 897)	0,00 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	792 317	25 359 886	23 344 894	(2 014 991)	0,54 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	766 895	14 142 656	14 405 549	262 892	0,33 %	0,00 %
COMMERZBANK AG	EUR	51 426	3 886 995	4 777 336	890 341	0,11 %	0,00 %
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	206 870	16 444 455	6 088 079	(10 356 376)	0,14 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	95 674	10 457 819	10 650 137	192 318	0,25 %	0,00 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	2 791	4 054 006	5 443 160	1 389 154	0,13 %	0,00 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	936 778	55 670 446	57 245 804	1 575 358	1,32 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	15 689	12 353 840	13 266 610	912 770	0,31 %	0,00 %
M&G PLC	GBP	116 132	6 965 888	2 585 074	(4 380 814)	0,06 %	0,00 %
MEDIOBANCA SPA	EUR	27 646	2 242 360	2 611 255	368 896	0,06 %	0,00 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	127 270	16 753 327	17 004 053	250 725	0,39 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 427	5 308 787	7 244 442	1 935 655	0,17 %	0,00 %
ABRDN PLC	GBP	95 251	(712 295)	2 136 069	2 848 364	0,05 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	43 061	6 870 179	8 373 211	1 503 033	0,19 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	22 209	8 251 955	11 399 193	3 147 238	0,26 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	17 350	3 147 976	4 055 881	907 905	0,09 %	0,00 %
DANSKE BANK A/S	DKK	31 929	6 291 350	6 197 797	(93 553)	0,14 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	5 695	1 530 217	1 364 914	(165 303)	0,03 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	6 529	1 656 978	1 561 711	(95 267)	0,04 %	0,00 %
INVESTOR AB-A SHS	SEK	23 089	4 288 253	4 231 598	(56 655)	0,10 %	0,00 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	85 291	13 971 516	15 204 993	1 233 477	0,35 %	0,00 %
KINNEVIK AB - B	SEK	12 383	1 549 047	1 676 495	127 448	0,04 %	0,01 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3 861	1 296 412	1 621 116	324 703	0,04 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	74 804	7 016 549	8 483 177	1 466 627	0,20 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	67 520	6 439 037	6 709 167	270 130	0,15 %	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	41 922	6 856 439	7 027 230	170 791	0,16 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	4 642	4 043 198	3 639 777	(403 420)	0,08 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>652 895 783</b>	<b>716 565 706</b>	<b>63 669 922</b>	<b>16,52 %</b>	
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19 555	9 687 653	5 396 777	(4 290 876)	0,12 %	0,00 %
GRIFOLS SA	EUR	14 319	2 478 516	1 621 346	(857 170)	0,04 %	0,00 %
QIAGEN N.V.	EUR	10 728	3 874 991	5 302 203	1 427 212	0,12 %	0,00 %
SANOFI	EUR	53 516	43 227 225	50 547 619	7 320 395	1,17 %	0,00 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	7 647	1 504 086	1 559 462	55 376	0,04 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	6 126	3 809 145	4 319 046	509 901	0,10 %	0,00 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	8 791	2 172 895	1 616 739	(556 156)	0,04 %	0,00 %
AMPLIFON SPA	EUR	6 091	2 226 615	1 781 530	(445 085)	0,04 %	0,00 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1 856	2 256 792	2 300 589	43 798	0,05 %	0,00 %
DIASORIN SPA	EUR	1 152	2 032 153	1 579 346	(452 806)	0,04 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1	(2 427 895)	0,00 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1 186	3 933 832	4 606 053	672 220	0,11 %	0,00 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 280	3 103 381	4 070 827	967 447	0,09 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	2 106	1 857 692	2 168 089	310 397	0,05 %	0,00 %
IPSEN	EUR	1 896	1 534 063	2 003 326	469 263	0,05 %	0,00 %
ARGENX SE	EUR	2 549	6 162 450	9 334 061	3 171 611	0,22 %	0,00 %
MERCK KGAA	EUR	5 983	7 138 762	11 379 021	4 240 259	0,26 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13 054	5 979 841	6 413 376	433 535	0,15 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	40 302	6 736 943	5 298 632	(1 438 311)	0,12 %	0,00 %
UCB SA	EUR	5 772	4 592 667	4 463 909	(128 757)	0,10 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	72 693	68 423 812	96 631 311	28 207 499	2,23 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	3 046	7 024 224	12 665 037	5 640 812	0,29 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	23 778	14 602 093	15 995 567	1 393 474	0,37 %	0,00 %
DEMANT A/S	DKK	4 382	1 437 268	1 192 882	(244 386)	0,03 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	3 535	15 110 745	17 054 075	1 943 330	0,39 %	0,00 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2 486	5 276 058	5 804 762	528 704	0,13 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	5 167	4 818 668	5 809 611	990 943	0,13 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 696	19 379 115	24 363 598	4 984 483	0,56 %	0,00 %
BAYER AG-REG	EUR	46 266	29 657 770	23 506 130	(6 151 640)	0,54 %	0,00 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	9 230	6 868 610	2 966 501	(3 902 109)	0,07 %	0,00 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	41 168	15 892 881	6 061 208	(9 831 673)	0,14 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	101 491	75 388 976	90 328 865	14 939 888	2,08 %	0,00 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	4 536	1 804 066	1 847 958	43 892	0,04 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	33 998	113 139 209	105 158 456	(7 980 753)	2,42 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	77 663	46 723 508	102 990 823	56 267 315	2,37 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	5 499	6 126 912	6 312 789	185 877	0,15 %	0,00 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	11 304	4 264 294	2 311 650	(1 952 644)	0,05 %	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	5 189	1 762 946	2 795 375	1 032 429	0,06 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	190 815	21 123 994	32 505 767	11 381 773	0,75 %	0,00 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	1 777	2 019 640	1 510 800	(508 840)	0,03 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>577 582 384</b>	<b>683 575 117</b>	<b>105 992 733</b>	<b>15,76 %</b>	
ADP	EUR	1 500	2 067 304	1 974 435	(92 869)	0,05 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	13 577	3 372 358	3 512 875	140 517	0,08 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	57 332	4 933 377	9 020 303	4 086 926	0,21 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	4 647	4 056 044	4 490 865	434 821	0,10 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	43 845	13 313 904	14 615 028	1 301 124	0,34 %	0,00 %
FERROVIAL SA	EUR	27 340	4 873 656	7 033 635	2 159 979	0,16 %	0,00 %
PRYSMIAN SPA	EUR	14 272	3 272 129	5 200 687	1 928 558	0,12 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	12 152	8 353 751	12 489 823	4 136 072	0,29 %	0,00 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	84 908	8 072 773	7 794 734	(278 039)	0,18 %	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	25 422	11 359 016	14 218 755	2 859 738	0,33 %	0,01 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	56 155	11 910 840	11 876 483	(34 357)	0,27 %	0,01 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	227 155	1 336 324	3 620 382	2 284 058	0,08 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	7 600	3 636 779	4 366 278	729 500	0,10 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	6 041	4 146 612	2 920 645	(1 225 966)	0,07 %	0,01 %
INDUTRADE AB	SEK	15 309	3 250 006	3 055 403	(194 603)	0,07 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	8 650	4 772 087	4 599 835	(172 252)	0,11 %	0,00 %
RATIONAL AG	EUR	312	2 549 667	1 820 518	(729 149)	0,04 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	116 143	6 270 732	6 991 439	720 707	0,16 %	0,00 %
RHEINMETALL AG	EUR	2 423	4 619 495	4 739 477	119 982	0,11 %	0,01 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	4 124	4 795 450	5 187 385	391 936	0,12 %	0,01 %
VAT GROUP AG	CHF	1 614	6 716 372	4 344 355	(2 372 017)	0,10 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	2 994	5 347 070	6 364 734	1 017 664	0,15 %	0,01 %
TELEPERFORMANCE	EUR	2 702	6 446 490	6 326 345	(120 145)	0,15 %	0,00 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	5 593	1 950 240	2 324 451	374 211	0,05 %	0,00 %
BUNZL PLC	GBP	18 912	4 805 520	6 182 997	1 377 477	0,14 %	0,01 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2 515	4 797 025	5 762 686	965 661	0,13 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	90 395	20 568 482	24 508 136	3 939 653	0,57 %	0,00 %
SGS SA-REG	CHF	295	6 961 199	6 753 131	(208 068)	0,16 %	0,00 %
ALFA LAVAL AB	SEK	17 085	4 146 240	4 863 615	717 375	0,11 %	0,00 %
SANDVIK AB	SEK	59 737	9 434 597	10 640 395	1 205 798	0,25 %	0,00 %
ABB LTD-REG	CHF	89 478	21 244 054	26 733 057	5 489 004	0,62 %	0,00 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	7 407	3 470 921	2 402 243	(1 068 678)	0,06 %	0,00 %
BOUYGUES SA	EUR	12 859	4 414 595	3 790 814	(623 780)	0,09 %	0,00 %
BRENNTAG SE	EUR	8 656	4 949 301	5 434 810	485 509	0,13 %	0,01 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	27 680	12 597 912	13 284 774	686 863	0,31 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	46 976	19 736 503	17 374 775	(2 361 728)	0,40 %	0,00 %
GEBERIT AG-REG	CHF	2 010	9 689 248	9 320 279	(368 969)	0,21 %	0,01 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	7 206	4 342 058	3 444 610	(897 448)	0,08 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	4 197	4 205 984	2 252 148	(1 953 836)	0,05 %	0,00 %
LEGRAND SA	EUR	14 949	10 912 706	11 759 183	846 477	0,27 %	0,01 %
RANDSTAD NV	EUR	5 449	2 983 666	3 263 128	279 462	0,08 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	30 805	34 361 458	42 336 073	7 974 615	0,98 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	43 437	49 892 049	59 203 334	9 311 285	1,36 %	0,01 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	20 302	3 575 313	3 845 575	270 262	0,09 %	0,01 %
IMCD NV	EUR	3 187	6 185 603	4 461 394	(1 724 209)	0,10 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	11 930	1 977 551	3 357 655	1 380 105	0,08 %	0,00 %
AENA SME SA	EUR	3 472	5 060 047	4 281 787	(778 260)	0,10 %	0,00 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	28 858	1 517 976	2 355 890	837 914	0,05 %	0,00 %
GEA GROUP AG	EUR	8 304	2 648 260	3 335 017	686 757	0,08 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	20 237	2 383 171	3 186 107	802 935	0,07 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1 545	3 180 912	2 743 906	(437 006)	0,06 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	2 322	5 235 965	4 299 387	(936 578)	0,10 %	0,01 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	23 759	5 373 876	4 390 064	(983 812)	0,10 %	0,00 %
VINCI SA	EUR	30 556	27 044 285	29 969 460	2 925 174	0,69 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	8 666	11 714 221	13 434 108	1 719 887	0,31 %	0,00 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	25 769	9 428 717	7 841 848	(1 586 868)	0,18 %	0,00 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	11 220	2 559 342	2 101 410	(457 932)	0,05 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	235	6 719 935	5 189 559	(1 530 376)	0,12 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	137	3 770 207	2 976 980	(793 227)	0,07 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	154 020	14 301 183	17 925 390	3 624 206	0,41 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	90 147	5 496 850	9 468 884	3 972 034	0,22 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	36 922	6 854 811	6 627 188	(227 623)	0,15 %	0,00 %
EPIROC AB-B	SEK	23 416	4 171 616	3 711 502	(460 114)	0,09 %	0,01 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	24 704	2 108 793	1 707 800	(400 993)	0,04 %	0,01 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	8 580	1 696 663	1 598 849	(97 815)	0,04 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	19 043	10 780 061	9 670 074	(1 109 987)	0,22 %	0,00 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	14 129	3 331 547	2 326 314	(1 005 233)	0,05 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	499	1 781 451	1 152 042	(629 409)	0,03 %	0,00 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	25 966	2 447 646	2 134 804	(312 842)	0,05 %	0,00 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	20 822	3 864 486	3 248 178	(616 308)	0,07 %	0,01 %
SKF AB-B SHARES	SEK	21 478	3 758 955	3 231 721	(527 234)	0,07 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	58 246	13 745 986	16 642 323	2 896 337	0,38 %	0,01 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	86 911	15 416 080	15 487 220	71 140	0,36 %	0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	26 735	2 338 495	2 211 525	(126 970)	0,05 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>555 405 994</b>	<b>603 113 017</b>	<b>47 707 023</b>	<b>13,90 %</b>	
EDENRED	EUR	11 554	4 841 895	6 180 545	1 338 650	0,14 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	31 638	7 444 779	10 974 999	3 530 220	0,25 %	0,00 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 168	5 309 405	5 371 234	61 829	0,12 %	0,00 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	6 157	2 218 466	2 344 173	125 708	0,05 %	0,00 %
BECHTLE AG	EUR	4 238	1 277 471	1 473 028	195 558	0,03 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	17 574	4 379 622	4 110 812	(268 810)	0,09 %	0,00 %
NEMETSCHEK SE	EUR	2 995	2 369 628	1 501 660	(867 968)	0,03 %	0,00 %
WORLDBLINE SA	EUR	11 073	7 358 003	4 252 676	(3 105 327)	0,10 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	30 855	10 093 387	10 865 579	772 191	0,25 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	47 162	3 615 273	4 166 851	551 578	0,10 %	0,00 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	20 854	12 241 500	10 644 516	(1 596 984)	0,25 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	19 069	68 526 634	101 002 797	32 476 163	2,33 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	7 581	10 124 208	12 429 658	2 305 451	0,29 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	61 802	15 583 371	18 472 544	2 889 173	0,43 %	0,00 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	8 005	5 942 263	4 863 375	(1 078 887)	0,11 %	0,00 %
SAP SE	EUR	48 989	54 212 361	49 645 270	(4 567 091)	1,14 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	1 004	16 017 304	13 599 776	(2 417 528)	0,31 %	0,00 %
NEXI SPA	EUR	27 084	4 041 901	2 097 451	(1 944 450)	0,05 %	0,00 %
TEMENOS AG - REG	CHF	2 780	3 541 251	1 501 896	(2 039 355)	0,03 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	135 115	11 153 249	7 779 547	(3 373 702)	0,18 %	0,00 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	90 103	7 676 153	9 285 369	1 609 217	0,21 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	250 504	10 982 477	11 395 907	413 430	0,26 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>268 950 598</b>	<b>293 959 662</b>	<b>25 009 064</b>	<b>6,78 %</b>	
ARKEMA	EUR	3 037	2 612 273	2 678 246	65 973	0,06 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6 464	4 690 209	5 058 459	368 250	0,12 %	0,00 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	324	2 394 863	2 159 554	(235 309)	0,05 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	86 292	4 833 012	6 326 929	1 493 918	0,15 %	0,00 %
UMICORE	EUR	9 471	4 050 420	3 417 358	(633 063)	0,08 %	0,00 %
OCI NV	EUR	4 812	1 425 090	1 690 750	265 660	0,04 %	0,00 %
SYMRISE AG	EUR	6 147	6 017 191	6 569 282	552 091	0,15 %	0,00 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	8 984	2 406 505	1 694 020	(712 485)	0,04 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	22 477	4 488 310	3 754 164	(734 146)	0,09 %	0,00 %
COVESTRO AG	EUR	8 894	4 212 048	3 417 683	(794 364)	0,08 %	0,00 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	11 443	3 967 595	4 157 775	190 180	0,10 %	0,00 %
CLARIANT AG-REG	CHF	9 992	1 860 496	1 558 600	(301 896)	0,04 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	73 120	47 265 249	50 237 063	2 971 814	1,16 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	8 206	3 198 452	3 533 504	335 052	0,08 %	0,00 %
BOLIDEN AB	SEK	17 550	2 885 321	6 491 797	3 606 475	0,15 %	0,01 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	8 407	7 497 380	5 529 490	(1 967 889)	0,13 %	0,00 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	26 011	3 759 623	4 763 607	1 003 984	0,11 %	0,00 %
BASF SE	EUR	43 396	26 932 472	21 165 152	(5 767 320)	0,49 %	0,00 %
CRH PLC	EUR	40 756	14 485 714	15 858 349	1 372 635	0,37 %	0,01 %
GIVAUDAN-REG	CHF	440	14 939 582	13 272 231	(1 667 351)	0,31 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	8 010	2 474 685	2 018 877	(455 808)	0,05 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8 091	11 266 851	9 722 898	(1 543 952)	0,22 %	0,00 %
SOLVAY SA	EUR	3 693	3 577 637	3 667 538	89 901	0,08 %	0,00 %
VOESTALPINE AG	EUR	7 655	2 708 033	1 994 315	(713 718)	0,05 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	24 225	26 026 442	33 720 895	7 694 453	0,78 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	33 795	10 467 496	8 731 589	(1 735 907)	0,20 %	0,00 %
HOLCIM LTD	CHF	29 956	12 304 474	15 271 534	2 967 060	0,35 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	6 937	15 550 248	16 375 029	824 781	0,38 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	82 630	31 398 065	31 690 071	292 005	0,73 %	0,01 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	5 184	3 975 897	3 662 316	(313 580)	0,08 %	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	4 840	2 336 588	1 893 975	(442 613)	0,04 %	0,00 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	9 468	4 636 858	4 710 414	73 555	0,11 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	24 668	3 446 606	3 410 413	(36 192)	0,08 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	28 047	3 819 813	3 498 882	(320 932)	0,08 %	0,00 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	24 707	7 162 074	9 073 314	1 911 239	0,21 %	0,00 %
SIG GROUP AG	CHF	15 268	3 567 118	3 283 811	(283 306)	0,08 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>308 640 687</b>	<b>316 059 884</b>	<b>7 419 197</b>	<b>7,29 %</b>	
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 576	4 539 979	6 606 956	2 066 976	0,15 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	52 578	5 996 812	5 110 150	(886 661)	0,12 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	54 853	1 286 557	1 328 133	41 576	0,03 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	45 005	2 374 327	2 749 689	375 362	0,06 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	67 126	4 133 344	4 928 469	795 125	0,11 %	0,00 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	17 318	1 769 257	1 714 033	(55 224)	0,04 %	0,00 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4 439	3 273 822	1 232 540	(2 041 282)	0,03 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	321 091	5 828 220	4 263 339	(1 564 881)	0,10 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	152 189	21 917 722	29 821 528	7 903 806	0,69 %	0,00 %
ORANGE	EUR	92 353	11 185 400	9 011 417	(2 173 983)	0,21 %	0,00 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	1 199	5 458 795	6 467 390	1 008 596	0,15 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	34 550	5 445 738	3 164 780	(2 280 958)	0,07 %	0,00 %
ADEVINTA ASA	NOK	15 188	2 149 331	996 333	(1 152 998)	0,02 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	152 916	3 959 905	4 646 202	686 297	0,11 %	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	25 158	11 503 936	8 178 298	(3 325 638)	0,19 %	0,00 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	478 124	2 653 282	1 087 287	(1 565 995)	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA SA	EUR	240 610	9 737 747	8 562 876	(1 174 871)	0,20 %	0,00 %
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	4 638	1 776 794	921 107	(855 687)	0,02 %	0,00 %
VIVENDI SE	EUR	36 244	7 899 747	3 396 691	(4 503 056)	0,08 %	0,00 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	33 678	2 979 370	1 505 737	(1 473 633)	0,03 %	0,00 %
SCOUT24 SE	EUR	3 773	2 811 937	1 861 593	(950 344)	0,04 %	0,00 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	33 577	64 761	7 946 295	7 881 534	0,18 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	6 568	3 361 281	3 415 345	54 064	0,08 %	0,00 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	25 232	2 921 516	2 030 087	(891 429)	0,05 %	0,00 %
TELIA CO AB	SEK	118 660	4 367 245	2 990 873	(1 376 373)	0,07 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 222 567	20 548 134	12 203 963	(8 344 172)	0,28 %	0,00 %
BOLLORE SE	EUR	40 973	1 846 702	2 248 618	401 916	0,05 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>151 791 660</b>	<b>138 389 728</b>	<b>(13 401 932)</b>	<b>3,19 %</b>	
EDF	EUR	31 614	2 758 253	3 988 485	1 230 232	0,09 %	0,00 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	21 864	3 803 986	3 737 640	(66 346)	0,09 %	0,00 %
SNAM SPA	EUR	109 346	5 263 820	5 204 281	(59 540)	0,12 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	55 474	8 576 630	11 253 901	2 677 271	0,26 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	35 429	3 949 713	4 162 149	212 436	0,10 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	34 580	8 311 649	8 725 364	413 715	0,20 %	0,00 %
E.ON SE	EUR	116 651	11 806 470	11 447 314	(359 157)	0,26 %	0,00 %
IBERDROLA SA	EUR	318 253	32 462 032	36 571 265	4 109 234	0,84 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	193 684	21 743 995	22 891 432	1 147 437	0,53 %	0,01 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	1 728	1 864 044	2 412 621	548 578	0,06 %	0,00 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	13 768	4 294 840	4 325 043	30 203	0,10 %	0,01 %
ACCIONA SA	EUR	1 332	2 425 644	2 407 285	(18 360)	0,06 %	0,00 %
ENAGAS SA	EUR	14 310	2 849 864	2 335 708	(514 156)	0,05 %	0,01 %
ENGIE	EUR	94 899	11 903 091	13 357 484	1 454 393	0,31 %	0,00 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	7 584	1 706 796	1 938 343	231 547	0,04 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERBUND AG	EUR	3 510	2 124 392	2 902 373	777 981	0,07 %	0,00 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	73 104	4 531 979	5 303 194	771 216	0,12 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	14 471	2 806 810	3 131 059	324 249	0,07 %	0,00 %
ENEL SPA	EUR	430 556	31 794 898	22 769 052	(9 025 846)	0,52 %	0,00 %
FORTUM OYJ	EUR	23 077	4 791 015	3 770 315	(1 020 699)	0,09 %	0,00 %
ORSTED A/S	DKK	9 829	10 210 664	8 772 566	(1 438 098)	0,20 %	0,00 %
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	3 632	1 397 614	1 380 007	(17 607)	0,03 %	0,00 %
ENDESA SA	EUR	16 503	3 093 034	3 059 748	(33 286)	0,07 %	0,00 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>184 471 232</b>	<b>185 846 629</b>	<b>1 375 397</b>	<b>4,28 %</b>	
KLEPIERRE	EUR	10 815	2 351 191	2 448 036	96 845	0,06 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	3 418	2 809 898	2 916 892	106 993	0,07 %	0,00 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	8 142	2 830 884	2 285 544	(545 340)	0,05 %	0,00 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3 293	3 799 568	2 107 031	(1 692 536)	0,05 %	0,00 %
VONOVIA SE	EUR	33 157	15 889 036	7 676 087	(8 212 949)	0,18 %	0,00 %
BRITISH LAND CO PLC	GBP	45 660	2 647 895	2 137 730	(510 166)	0,05 %	0,00 %
COVIVIO	EUR	2 505	1 833 690	1 460 349	(373 341)	0,03 %	0,00 %
GECINA SA	EUR	2 362	2 908 062	2 362 849	(545 212)	0,05 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	30 699	(23 961)	2 260 504	2 284 465	0,05 %	0,00 %
SEGRO PLC	GBP	55 971	5 258 176	5 064 526	(193 649)	0,12 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	5 217	5 616 074	2 667 303	(2 948 770)	0,06 %	0,00 %
AROUNDTOWN SA	EUR	52 183	3 290 748	1 197 651	(2 093 098)	0,03 %	0,00 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	32 616	2 555 278	1 496 184	(1 059 095)	0,03 %	0,00 %
SAGAX AB-B	SEK	8 121	2 635 404	1 815 825	(819 578)	0,04 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>54 401 943</b>	<b>37 896 512</b>	<b>(16 505 432)</b>	<b>0,87 %</b>	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	CHF	66 276	-	543 365	543 365	0,01 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>543 365</b>	<b>543 365</b>	<b>0,01 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>3 960 564 224</b>	<b>4 257 021 816</b>	<b>296 457 592</b>	<b>98,14 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,24	0,21
Transaksjonskostnader	154 033	183 715

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	150	10 209 281	14 204 882	20.01.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	500	19 942 112	28 311 035	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	290	25 607 403	35 171 530	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>55 758 796</b>	<b>77 687 447</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	32 405 967	34 476 041
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>32 405 967</b>	<b>34 476 041</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	35 529 173	37 444 057
Aksjer	0	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>35 529 173</b>	<b>37 444 057</b>
Inntekter verdipapirutlån	358 201	200 709
Kostnader verdipapirutlån	67 282	47 568

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

Motparter verdipapirutlån:  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
HSBC BANK PLC  
UBS AG, LONDON BRANCH  
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks		-	-	-		6 357 801 106
KLP AksjeEuropa Indeks N		89 050 818	-1 500 685	9 345 564		
KLP AksjeEuropa Indeks P		1 074 900 176	-153 939 792	-90 580 515	460 403	
KLP AksjeEuropa Indeks S		376 753 860	-3 028 487 022	-308 892 792		-
<b>KLP AksjeEuropa Indeks</b>	<b>4 324 911 121</b>	<b>1 540 704 855</b>	<b>-3 183 927 498</b>	<b>-390 127 744</b>	<b>460 403</b>	<b>6 357 801 106</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks			2 532 704,1718	2 510,3124	1 978 613,4363	2 100,4563
KLP AksjeEuropa Indeks N	96 431,9433	1 005,1204				
KLP AksjeEuropa Indeks P	626 056,3602	1 508,4734				
KLP AksjeEuropa Indeks S	1 398 303,7469	2 348,2910				
<b>KLP AksjeEuropa Indeks</b>	<b>2 120 792,0504</b>		<b>2 532 704,1718</b>		<b>1 978 613,4363</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeeuropa Indeks III, Orgnr. 815846052, ISIN NO0010745862 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	622 995	-88 341
	Gevinst / tap ved realisasjon	156 713 425	95 980 942
	Netto endring urealiserte gevinster	-333 755 232	207 688 797
	Andre porteføljeinntekter	0	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-176 418 813</b>	<b>303 581 399</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-73 606	-78 736
	Forvaltningshonorar	-790 514	-603 294
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-864 120</b>	<b>-682 030</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>-177 282 933</b>	<b>302 899 369</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-177 282 933</b>	<b>302 899 369</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-177 282 933	302 899 369
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-177 282 933</b>	<b>302 899 369</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	866 611 313	2 236 042 208
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-973	0
	Andre fordringer	12 796 000	10 652 827
	Bankinnskudd	30 339 127	132 703 467
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>909 745 468</b>	<b>2 379 398 501</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	531 863 248	1 028 608 336
	Over- / underkurs	264 245 801	990 821 395
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>796 109 049</b>	<b>2 019 429 732</b>
	Opptjent egenkapital	113 001 513	290 166 164
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>909 110 562</b>	<b>2 309 595 896</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	634 906	69 802 605
	<b>Sum gjeld</b>	<b>634 906</b>	<b>69 802 605</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>909 745 468</b>	<b>2 379 398 501</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-177 282 933	302 899 369
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-187 441 082	-55 745 293
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	338 867 102	-207 761 618
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-39 392 458
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-25 856 913</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-11 766 687	6 591 120
Framførbart skattemessig underskudd	-322 456 318	-294 355 696
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-334 223 005</b>	<b>-287 764 576</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>73 529 061</b>	<b>63 308 207</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-73 529 061	-63 308 207
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeEuropa Indeks S	NOK	374 039	876 131 749	878 352 195	2 220 446	96,61 %	26,75 %
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>876 131 749</b>	<b>878 352 195</b>	<b>2 220 446</b>	<b>96,61 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>876 131 749</b>	<b>878 352 195</b>	<b>2 220 446</b>	<b>96,61 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,57	0,42

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	80	5 444 950	12 810 060	20.01.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	280	11 167 583	25 711 271	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	160	14 128 222	32 253 273	17.03.2023
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>30 740 755</b>	<b>70 774 604</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CHF	NOK	4 538 000	-48 023 787	377 137	30.01.2023
DKK	NOK	7 640 000	-10 711 830	98 718	27.01.2023
EUR	NOK	12 501 000	-130 398 897	1 051 763	09.01.2023
GBP	NOK	5 220 000	-63 054 823	-1 211 656	17.01.2023
NOK	CHF	204 554 804	-19 283 000	-1 112 840	30.01.2023
NOK	DKK	50 454 183	-36 055 000	-563 210	27.01.2023
NOK	EUR	552 685 856	-53 481 500	-9 681 039	09.01.2023
NOK	GBP	261 226 029	-22 146 000	-1 139 093	17.01.2023
NOK	SEK	64 285 265	-67 382 747	554 720	25.01.2023
NOK	USD	3 110 890	-313 000	29 379	18.01.2023
SEK	NOK	14 578 254	-13 930 000	-141 861	25.01.2023
USD	NOK	70 000	-692 051	-2 899	18.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-11 740 881</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater forts.

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-12 796 000	19 102 651
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-12 796 000</b>	<b>19 102 651</b>

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DNB MARKETS

DANSKE BANK OSLO

NORDEA BANK FINLAND PLC

JYSKE BANK

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret		-	-	-		2 309 595 896
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N		62 264 961	-7 161 136	4 559 903		
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P		404 656 478	-113 555 310	-58 331 875	168 901	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S		182 671 634	-1 752 247 928	-123 510 960		-
<b>KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret</b>	<b>909 110 562</b>	<b>649 593 073</b>	<b>-1 872 964 375</b>	<b>-177 282 933</b>	<b>168 901</b>	<b>2 309 595 896</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret			1 028 608,3364	2 245,3599	554 653,9694	1 828,9931
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	61 736,4725	966,4259				
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	182 981,1823	1 459,4462				
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	287 145,5935	2 028,2242				
<b>KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret</b>	<b>531 863,2483</b>		<b>1 028 608,3364</b>		<b>554 653,9694</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeeuropa Indeks IV, Orgnr. 915845967, ISIN NO0010745854 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeEuropa Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret eier:  
26.75% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks S

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks

KLP AksjeUSA Indeks investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen.

Fondet har byttet regnskapsvaluta fra USD til NOK fra 01.01.2022. Sammenligningstall fra 2021 er omarbeidet fra USD til NOK.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	805 286	-14 000
	Utbytte	195 078 405	159 283 004
	Gevinst / tap ved realisasjon	661 321 571	500 290 597
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 254 522 397	2 200 540 089
	Andre porteføljeinntekter	1 321 965	854 200
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 395 995 170</b>	<b>2 860 953 890</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 461	-22 401
	Forvaltningshonorar	-15 599 139	-11 872 259
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-15 604 601</b>	<b>-11 894 660</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 411 599 771</b>	<b>2 849 059 230</b>
2	Skattekostnad	-35 187 559	-32 296 184
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 446 787 330</b>	<b>2 816 763 045</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 446 787 330	2 816 763 045
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 446 787 330</b>	<b>2 816 763 045</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	11 529 398 884	13 444 843 825
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-1
	Andre fordringer	19 270 451	97 748 117
	Bankinnskudd	49 619 203	119 112 583
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>11 598 288 537</b>	<b>13 661 704 523</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 690 738 872	2 518 588 398
	Over- / underkurs	-381 998 208	262 725 384
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 308 740 664</b>	<b>2 781 313 782</b>
	Opptjent egenkapital	9 280 277 220	10 724 569 548
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>11 589 017 884</b>	<b>13 505 883 330</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	9 270 653	155 821 194
	<b>Sum gjeld</b>	<b>9 270 653</b>	<b>155 821 194</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>11 598 288 537</b>	<b>13 661 704 523</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 3** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 411 599 771	2 849 059 230
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-673 230 740	-489 425 390
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 254 659 806	-2 200 540 089
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	187 446	136 859
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-10 122 194	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>159 894 547</b>	<b>159 230 610</b>
Grunnlag betalbar skatt	159 894 547	159 230 610
<b>Beregnet skatt</b>	<b>35 176 800</b>	<b>35 030 734</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	27 215 995	25 078 308
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>7 960 805</b>	<b>9 952 426</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	7 960 805	9 952 426
Kildeskatt	27 521 683	22 574 525
Endring utsatt skatt	-300 846	-15 305
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	5 917	-215 462
<b>Skattekostnad</b>	<b>35 187 559</b>	<b>32 296 184</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 632 918	1 333 337
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 632 918</b>	<b>1 333 337</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>359 242</b>	<b>-293 334</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-359 242	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-293 334</b>

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	7 700	2 156 883	3 053 071	896 188	0,03 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 000	5 626 279	13 668 164	8 041 885	0,12 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	7 900	5 273 198	19 163 889	13 890 691	0,17 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	7 443	5 308 102	10 370 521	5 062 419	0,09 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	134 700	14 193 175	15 432 192	1 239 018	0,13 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	48 870	14 842 160	16 194 914	1 352 754	0,14 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	4 800	2 948 703	8 204 386	5 255 682	0,07 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	8 800	3 730 882	7 845 336	4 114 455	0,07 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	9 300	2 286 942	4 893 120	2 606 177	0,04 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 000	4 981 532	12 624 254	7 642 722	0,11 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	25 600	25 499 241	66 458 471	40 959 230	0,57 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 300	6 058 368	19 123 441	13 065 073	0,16 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	40 100	12 397 387	39 186 490	26 789 102	0,34 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	16 200	9 867 839	23 784 727	13 916 888	0,21 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	4 100	2 900 785	9 086 336	6 185 551	0,08 %	0,00 %
VF CORP	USD	12 400	1 832 381	3 372 628	1 540 247	0,03 %	0,00 %
WHIRLPOOL CORP	USD	2 200	1 432 781	3 065 749	1 632 969	0,03 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	9 600	5 569 317	11 949 815	6 380 498	0,10 %	0,00 %
ARAMARK	USD	8 490	2 557 538	3 457 470	899 932	0,03 %	0,00 %
LEAR CORP	USD	2 090	2 442 363	2 553 397	111 034	0,02 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 200	2 215 412	4 094 864	1 879 451	0,04 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 600	3 406 278	13 338 096	9 931 818	0,12 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 000	3 377 545	3 994 778	617 232	0,03 %	0,00 %
POOL CORP	USD	1 400	4 273 242	4 169 554	(103 688)	0,04 %	0,00 %
ETSY INC	USD	4 400	6 235 680	5 191 792	(1 043 888)	0,04 %	0,00 %
NVR INC	USD	120	2 467 769	5 452 623	2 984 854	0,05 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	1 800	2 251 943	8 317 455	6 065 512	0,07 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 600	3 038 787	3 756 777	717 990	0,03 %	0,00 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	2 000	1 041 089	2 896 785	1 855 696	0,02 %	0,00 %
GARMIN LTD	USD	5 500	3 012 109	5 000 318	1 988 209	0,04 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	44 700	18 021 011	51 524 148	33 503 137	0,44 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	9 400	2 644 685	8 623 782	5 979 097	0,07 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	6 550	1 685 551	5 175 474	3 489 923	0,04 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	3 900	966 195	5 314 486	4 348 292	0,05 %	0,00 %
EBAY INC	USD	19 300	5 270 579	7 884 455	2 613 875	0,07 %	0,00 %
HASBRO INC	USD	5 000	2 721 059	3 005 048	283 988	0,03 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	36 000	31 958 881	112 015 327	80 056 446	0,97 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	21 600	11 372 717	42 394 606	31 021 889	0,37 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	1 500	2 004 184	1 510 454	(493 730)	0,01 %	0,00 %
NEWELL BRANDS INC	USD	14 000	5 024 042	1 803 915	(3 220 127)	0,02 %	0,00 %
TESLA INC	USD	93 400	69 519 586	113 335 873	43 816 287	0,98 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	40 800	6 703 027	31 992 896	25 289 869	0,28 %	0,00 %
AMAZON.COM INC	USD	320 900	172 479 124	265 539 616	93 060 492	2,29 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	700	5 000 931	17 006 037	12 005 107	0,15 %	0,00 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 400	18 930 630	27 793 533	8 862 902	0,24 %	0,00 %
CARMAX INC	USD	5 300	1 118 659	3 179 085	2 060 427	0,03 %	0,00 %
CHEWY INC - CLASS A	USD	3 100	2 120 932	1 132 353	(988 579)	0,01 %	0,00 %
DR HORTON INC	USD	11 500	3 367 936	10 098 359	6 730 423	0,09 %	0,00 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	5 250	3 606 109	4 530 475	924 365	0,04 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	9 924	5 370 700	14 555 684	9 184 984	0,13 %	0,00 %
PULTEGROUP INC	USD	6 800	925 474	3 049 909	2 124 435	0,03 %	0,00 %
ROSS STORES INC	USD	11 900	3 395 319	13 606 526	10 211 207	0,12 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	8 400	5 565 685	4 090 253	(1 475 432)	0,04 %	0,00 %
YUM! BRANDS INC	USD	9 900	3 637 564	12 490 989	8 853 425	0,11 %	0,00 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	8 800	4 041 630	3 653 066	(388 564)	0,03 %	0,00 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	13 200	19 107 085	11 117 839	(7 989 247)	0,10 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	30 500	6 201 556	2 421 671	(3 779 885)	0,02 %	0,00 %
DOORDASH INC - A	USD	9 000	9 700 510	4 328 332	(5 372 178)	0,04 %	0,00 %
LUCID GROUP INC	USD	13 600	6 354 074	915 040	(5 439 034)	0,01 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	11 400	8 290 862	2 069 715	(6 221 147)	0,02 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>600 332 011</b>	<b>1 135 860 360</b>	<b>535 528 349</b>	<b>9,79 %</b>	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	9 300	1 993 759	7 385 029	5 391 270	0,06 %	0,00 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	17 700	37 431 981	79 596 573	42 164 591	0,69 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	12 600	2 002 685	5 653 784	3 651 099	0,05 %	0,00 %
KELLOGG CO	USD	9 800	4 959 137	6 877 495	1 918 358	0,06 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	13 000	10 589 148	17 384 552	6 795 404	0,15 %	0,00 %
KROGER CO	USD	25 900	4 788 163	11 374 181	6 586 018	0,10 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	16 000	4 173 405	16 002 752	11 829 347	0,14 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	20 100	8 982 882	15 137 490	6 154 608	0,13 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	30 000	12 912 678	12 031 026	(881 651)	0,10 %	0,00 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	5 900	5 109 349	5 193 684	84 335	0,04 %	0,00 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	5 900	3 559 295	3 637 787	78 492	0,03 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	162 060	65 713 481	101 550 379	35 836 898	0,88 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31 940	16 214 251	24 790 560	8 576 308	0,21 %	0,00 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	18 100	5 797 689	6 900 330	1 102 641	0,06 %	0,00 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	53 800	20 131 682	35 323 420	15 191 739	0,30 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	54 400	51 532 666	96 814 682	45 282 016	0,83 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	94 095	76 377 397	140 485 487	64 108 090	1,21 %	0,00 %
WALMART INC	USD	59 600	62 229 705	83 247 688	21 017 983	0,72 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	22 100	7 570 464	20 214 104	12 643 640	0,17 %	0,00 %
BUNGE LTD	USD	6 300	4 448 389	6 191 856	1 743 467	0,05 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO	USD	9 200	4 794 252	5 143 207	348 955	0,04 %	0,00 %
CLOROX COMPANY	USD	4 700	4 118 383	6 497 237	2 378 854	0,06 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	23 900	11 287 488	19 741 552	8 454 063	0,17 %	0,00 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	4 000	3 326 272	6 243 958	2 917 686	0,05 %	0,00 %
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	28 600	17 780 953	10 525 754	(7 255 199)	0,09 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9 000	6 850 511	21 997 184	15 146 673	0,19 %	0,00 %
HERSHEY CO/THE	USD	5 600	3 703 693	12 774 698	9 071 005	0,11 %	0,00 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	29 900	8 411 589	10 503 471	2 091 882	0,09 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	9 800	2 630 121	8 002 184	5 372 063	0,07 %	0,00 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	12 200	4 425 497	7 481 342	3 055 845	0,06 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>473 846 967</b>	<b>804 703 448</b>	<b>330 856 482</b>	<b>6,94 %</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	46 436	23 376 709	53 978 042	30 601 334	0,47 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	23 400	4 420 824	14 178 879	9 758 055	0,12 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	153 285	104 954 021	166 554 162	61 600 141	1,44 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	32 500	10 754 029	12 598 198	1 844 169	0,11 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINDER MORGAN INC	USD	75 939	17 213 033	13 525 198	(3 687 835)	0,12 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	26 700	7 888 889	7 119 997	(768 891)	0,06 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	15 600	6 093 641	10 096 487	4 002 846	0,09 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	14 054	8 494 992	17 563 254	9 068 261	0,15 %	0,00 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	7 900	2 298 890	11 670 322	9 371 432	0,10 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 000	5 647 278	8 084 519	2 437 241	0,07 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	8 100	5 484 011	5 864 793	380 782	0,05 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	68 600	71 740 088	121 295 501	49 555 413	1,05 %	0,00 %
EQT CORP	USD	12 600	5 652 378	4 199 068	(1 453 310)	0,04 %	0,00 %
OVINTIV INC	USD	9 400	4 782 251	4 695 716	(86 536)	0,04 %	0,00 %
BAKER HUGHES CO	USD	35 484	12 198 295	10 322 297	(1 875 998)	0,09 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	21 800	13 490 619	27 814 653	14 324 034	0,24 %	0,00 %
HESS CORP	USD	10 400	4 792 928	14 529 516	9 736 587	0,13 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	34 700	18 967 562	21 531 853	2 564 291	0,19 %	0,00 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	8 500	10 795 973	19 123 894	8 327 922	0,16 %	0,00 %
SCHLUMBERGER LTD	USD	51 680	29 255 838	27 216 469	(2 039 369)	0,23 %	0,00 %
WILLIAMS COS INC	USD	44 900	11 310 434	14 551 996	3 241 562	0,13 %	0,00 %
COTERRA ENERGY INC	USD	29 400	5 904 601	7 115 949	1 211 347	0,06 %	0,00 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	3 700	3 501 635	3 439 664	(61 971)	0,03 %	0,00 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	200	3 952 756	4 618 602	665 846	0,04 %	0,00 %
APA CORP	USD	12 900	5 700 857	5 931 996	231 139	0,05 %	0,00 %
HF SINCLAIR CORP	USD	6 300	3 266 105	3 220 361	(45 744)	0,03 %	0,00 %
<b>Energi Total</b>			<b>401 938 635</b>	<b>610 841 383</b>	<b>208 902 748</b>	<b>5,27 %</b>	
ALLSTATE CORP	USD	9 700	4 513 247	12 957 217	8 443 971	0,11 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	18 225	8 016 349	3 784 587	(4 231 762)	0,03 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	251 334	39 276 771	82 001 518	42 724 747	0,71 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	5 200	15 820 083	36 299 713	20 479 631	0,31 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	10 000	2 802 460	9 637 233	6 834 773	0,08 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 400	4 648 352	7 563 145	2 914 793	0,07 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	2 883 910	7 564 652	4 680 741	0,07 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	12 500	2 594 184	2 215 244	(378 941)	0,02 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	101 346	64 230 735	133 880 002	69 649 267	1,15 %	0,00 %
KEYCORP	USD	31 900	3 233 820	5 474 181	2 240 361	0,05 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	6 088	2 274 802	1 842 367	(432 435)	0,02 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	7 900	3 438 255	4 539 410	1 101 154	0,04 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	6 329	7 245 887	9 044 053	1 798 166	0,08 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	44 281	12 635 765	37 086 755	24 450 991	0,32 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	6 600	4 163 294	5 753 319	1 590 025	0,05 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	20 600	6 259 830	26 322 128	20 062 298	0,23 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	49 637	10 529 171	40 711 982	30 182 812	0,35 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	4 700	914 413	2 699 273	1 784 859	0,02 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	13 100	7 016 308	10 010 261	2 993 953	0,09 %	0,00 %
US BANCORP	USD	48 800	13 231 699	20 964 583	7 732 884	0,18 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	130 716	45 139 263	53 168 444	8 029 181	0,46 %	0,00 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	6 750	2 333 166	7 104 911	4 771 745	0,06 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	12 300	3 004 972	2 962 540	(42 432)	0,03 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	52 800	5 466 785	7 333 872	1 867 088	0,06 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16 400	4 522 966	5 308 743	785 777	0,05 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	7 410	4 457 900	13 762 649	9 304 749	0,12 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	18 160	4 607 663	7 043 063	2 435 400	0,06 %	0,00 %
MARKEL CORP	USD	430	3 450 381	5 580 795	2 130 414	0,05 %	0,00 %
SIGNATURE BANK	USD	2 300	6 131 509	2 610 574	(3 520 935)	0,02 %	0,00 %
MSCI INC	USD	2 800	3 563 819	12 830 691	9 266 872	0,11 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	11 784	14 150 298	38 881 237	24 730 939	0,34 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	8 700	2 906 978	4 882 540	1 975 562	0,04 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	1 000	1 784 543	2 450 141	665 598	0,02 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 200	2 925 500	4 742 784	1 817 284	0,04 %	0,00 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	400	3 098 871	2 988 242	(110 629)	0,03 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 800	5 164 105	5 962 574	798 469	0,05 %	0,00 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 400	3 470 122	3 846 284	376 161	0,03 %	0,00 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	7 000	3 706 445	3 264 424	(442 021)	0,03 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	2 500	2 202 525	3 380 863	1 178 339	0,03 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2 000	4 142 452	4 534 218	391 767	0,04 %	0,00 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	4 900	3 504 835	3 303 592	(201 243)	0,03 %	0,00 %
AFLAC INC	USD	21 200	5 661 748	15 024 036	9 362 288	0,13 %	0,00 %
CHUBB LTD	USD	14 395	12 442 826	31 282 215	18 839 389	0,27 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	11 600	4 120 970	8 665 215	4 544 245	0,07 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	19 670	8 897 752	19 878 779	10 981 027	0,17 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	11 100	1 122 751	6 708 383	5 585 633	0,06 %	0,00 %
FIRST HORIZON CORP	USD	20 600	4 982 749	4 971 800	(10 949)	0,04 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	22 300	12 964 781	32 457 321	19 492 540	0,28 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3 660	1 164 566	11 226 339	10 061 774	0,10 %	0,00 %
ASSURANT INC	USD	1 800	489 094	2 217 539	1 728 445	0,02 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	26 757	8 619 981	11 998 308	3 378 327	0,10 %	0,00 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	11 800	2 868 254	3 336 140	467 886	0,03 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	9 300	2 679 692	2 416 785	(262 907)	0,02 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	17 100	6 191 747	27 875 454	21 683 707	0,24 %	0,00 %
METLIFE INC	USD	22 900	7 864 528	16 325 796	8 461 269	0,14 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	5 700	4 628 749	15 644 708	11 015 959	0,13 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	13 899	10 134 985	21 624 995	11 490 009	0,19 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	9 100	2 721 863	7 522 933	4 801 070	0,06 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13 100	7 215 060	12 835 124	5 620 064	0,11 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	30 317	1 654 690	6 438 954	4 784 263	0,06 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 100	4 361 046	8 702 235	4 341 189	0,08 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	8 246	5 672 923	15 230 065	9 557 142	0,13 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	25 965	9 227 262	16 175 604	6 948 342	0,14 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	7 300	-	21 583 758	21 583 758	0,19 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	12 300	2 009 364	7 606 883	5 597 519	0,07 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	44 800	61 451 315	136 325 231	74 873 916	1,18 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	13 691	8 063 668	12 537 519	4 473 851	0,11 %	0,00 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	5 300	1 293 405	1 557 955	264 551	0,01 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3 200	2 486 157	3 955 216	1 469 059	0,03 %	0,00 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 433	2 643 557	5 479 962	2 836 405	0,05 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	66 960	27 827 519	29 834 746	2 007 228	0,26 %	0,00 %
CME GROUP INC	USD	12 300	11 374 471	20 375 493	9 001 022	0,18 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP LTD	USD	1 200	1 036 587	3 916 009	2 879 422	0,03 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	9 971	1 754 366	3 695 199	1 940 833	0,03 %	0,00 %
GLOBE LIFE INC	USD	3 000	2 023 673	3 562 614	1 538 941	0,03 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	11 900	19 662 592	40 253 373	20 590 781	0,35 %	0,00 %
KKR & CO INC	USD	18 900	4 479 827	8 642 657	4 162 830	0,07 %	0,00 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	3 000	1 745 105	1 918 876	173 771	0,02 %	0,00 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	46 370	11 990 873	19 655 711	7 664 838	0,17 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3 674	4 047 357	8 851 980	4 804 623	0,08 %	0,00 %
WR BERKLEY CORP	USD	7 437	722 005	5 316 615	4 594 610	0,05 %	0,00 %
BLACKSTONE INC	USD	24 500	13 689 912	17 905 719	4 215 807	0,15 %	0,00 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	4 200	5 944 763	1 464 233	(4 480 530)	0,01 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	14 215	6 332 995	8 932 639	2 599 644	0,08 %	0,00 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	678	119 293	133 646	14 354	0,00 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>661 851 253</b>	<b>1 318 359 567</b>	<b>656 508 314</b>	<b>11,37 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	61 000	26 428 386	65 974 019	39 545 633	0,57 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	48 603	10 545 580	22 153 528	11 607 947	0,19 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	73 000	31 018 809	51 740 900	20 722 091	0,45 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	10 700	17 287 780	34 925 125	17 637 344	0,30 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	23 658	23 200 809	61 857 447	38 656 638	0,53 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 600	4 528 874	15 875 635	11 346 761	0,14 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	4 200	969 809	3 304 557	2 334 749	0,03 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	7 900	3 413 844	5 821 931	2 408 087	0,05 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 300	8 369 189	10 556 923	2 187 734	0,09 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	91 000	83 048 205	158 356 303	75 308 098	1,37 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	5 047	3 446 802	18 650 215	15 203 413	0,16 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 700	11 274 032	26 297 373	15 023 341	0,23 %	0,00 %
RESMED INC	USD	5 000	2 300 622	10 251 443	7 950 821	0,09 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	12 000	9 832 081	28 901 652	19 069 571	0,25 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	2 100	1 581 972	7 086 987	5 505 015	0,06 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	61 205	34 137 466	97 439 591	63 302 125	0,84 %	0,00 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	4 174 594	6 728 568	2 553 974	0,06 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	758	2 626 385	10 793 259	8 166 874	0,09 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	1 905	1 319 651	2 643 964	1 324 313	0,02 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	15 900	7 071 551	22 954 258	15 882 707	0,20 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	1 800	3 891 686	5 863 374	1 971 688	0,05 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	6 400	4 559 780	5 063 887	504 107	0,04 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	1 800	2 481 759	2 824 853	343 094	0,02 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	4 400	5 037 703	10 300 797	5 263 094	0,09 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	19 900	10 291 783	16 076 822	5 785 039	0,14 %	0,00 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 600	3 050 065	5 401 697	2 351 633	0,05 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	6 800	2 966 494	2 132 860	(833 635)	0,02 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	13 200	4 378 703	14 724 960	10 346 256	0,13 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 000	2 316 864	12 056 442	9 739 578	0,10 %	0,00 %
TELEFLEX INC	USD	1 700	2 305 821	4 180 479	1 874 658	0,04 %	0,00 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	700	2 293 144	2 899 573	606 429	0,03 %	0,00 %
BIO-TECHNE CORP	USD	5 600	5 058 074	4 572 125	(485 949)	0,04 %	0,00 %
CATALENT INC	USD	5 800	3 975 908	2 571 682	(1 404 225)	0,02 %	0,00 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	5 700	5 065 165	2 780 021	(2 285 144)	0,02 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 500	4 063 595	7 250 090	3 186 495	0,06 %	0,00 %
MASIMO CORP	USD	1 900	4 024 650	2 769 165	(1 255 485)	0,02 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	2 200	4 092 864	7 156 594	3 063 729	0,06 %	0,00 %
NEOGEN CORP	USD	10	2 095	1 500	(595)	0,00 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 900	2 793 795	3 412 150	618 355	0,03 %	0,00 %
NOVOCURE LTD	USD	2 800	3 102 672	2 023 198	(1 079 473)	0,02 %	0,00 %
PERKINELMER INC	USD	4 600	4 004 292	6 354 013	2 349 721	0,05 %	0,00 %
REPLIGEN CORP	USD	2 000	3 528 164	3 335 746	(192 418)	0,03 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	3 600	4 786 286	6 549 772	1 763 487	0,06 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 600	3 848 500	6 027 925	2 179 425	0,05 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4 700	3 143 512	7 471 846	4 328 334	0,06 %	0,00 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	16 064	2 152 835	1 933 772	(219 063)	0,02 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	4 800	7 195 474	13 094 107	5 898 633	0,11 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	10 100	4 424 838	7 648 188	3 223 350	0,07 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	45 908	29 557 267	42 144 218	12 586 951	0,36 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	43 300	16 646 083	36 619 172	19 973 089	0,32 %	0,00 %
MEDTRONIC PLC	USD	45 275	23 829 385	34 663 433	10 834 048	0,30 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	87 916	35 384 994	96 089 414	60 704 420	0,83 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	194 636	43 380 285	98 245 487	54 865 202	0,85 %	0,00 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	5 273 196	3 863 759	(1 409 437)	0,03 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	10 000	3 000 217	14 742 022	11 741 805	0,13 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5 100	4 217 596	8 325 287	4 107 691	0,07 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	18 400	16 582 549	47 605 706	31 023 157	0,41 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	9 952	15 049 591	24 930 848	9 881 257	0,21 %	0,00 %
DAVITA INC	USD	2 500	815 531	1 838 935	1 023 405	0,02 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	27 811	18 868 171	100 227 780	81 359 610	0,86 %	0,00 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	8 100	4 498 129	19 147 152	14 649 023	0,17 %	0,00 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	8 000	5 458 753	8 968 350	3 509 597	0,08 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	4 300	5 216 201	21 696 010	16 479 809	0,19 %	0,00 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	3 200	3 567 590	7 423 083	3 855 493	0,06 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4 200	2 032 113	6 472 580	4 440 466	0,06 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 500	16 804 214	73 235 437	56 431 224	0,63 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8 800	8 419 137	25 033 992	16 614 855	0,22 %	0,00 %
AVANTOR INC	USD	20 900	4 431 751	4 342 134	(89 617)	0,04 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17 900	7 013 839	8 987 688	1 973 849	0,08 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 200	9 004 224	31 890 347	22 886 123	0,27 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	6 288	5 976 920	12 691 519	6 714 599	0,11 %	0,00 %
MODERNA INC	USD	11 500	11 891 431	20 348 521	8 457 090	0,18 %	0,00 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	12 100	4 549 265	4 710 669	161 405	0,04 %	0,00 %
SEAGEN INC	USD	4 900	4 217 453	6 203 165	1 985 712	0,05 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	32 400	38 043 768	169 218 823	131 175 055	1,46 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7 600	5 399 620	9 545 619	4 145 999	0,08 %	0,00 %
VIATRIS INC	USD	46 500	7 582 297	5 098 336	(2 483 961)	0,04 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	8 200	10 125 001	41 436 793	31 311 792	0,36 %	0,00 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	13 365	3 305 416	2 537 062	(768 355)	0,00 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>765 554 946</b>	<b>1 817 074 656</b>	<b>1 051 519 710</b>	<b>15,64 %</b>	
3M CO	USD	28 878	41 635 078	34 114 503	(7 520 575)	0,29 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	12 300	7 153 608	16 929 495	9 775 887	0,15 %	0,01 %
CINTAS CORP	USD	3 400	7 580 125	15 126 289	7 546 164	0,13 %	0,00 %
CSX CORP	USD	74 400	13 058 569	22 705 688	9 647 119	0,20 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	15 300	27 997 152	64 622 836	36 625 684	0,56 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOVER CORP	USD	7 400	3 721 450	9 871 037	6 149 587	0,09 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	31 300	18 554 801	29 618 785	11 063 984	0,26 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	30 800	8 804 980	14 357 399	5 552 419	0,12 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	8 200	11 264 470	13 990 784	2 726 315	0,12 %	0,00 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	57 437	70 224 429	47 409 378	(22 815 051)	0,41 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 300	19 201 711	35 373 857	16 172 146	0,30 %	0,01 %
MASCO CORP	USD	11 900	2 666 417	5 470 979	2 804 563	0,05 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	7 900	10 011 066	19 177 119	9 166 053	0,17 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	6 600	8 750 377	18 919 831	10 169 454	0,16 %	0,01 %
QUANTA SERVICES INC	USD	7 700	8 613 861	10 809 010	2 195 148	0,09 %	0,01 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	7 500	2 506 816	2 983 375	476 559	0,03 %	0,00 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	4 200	1 225 628	1 393 069	167 441	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 297	8 120 213	6 139 839	(1 980 374)	0,05 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 600	8 035 706	16 126 974	8 091 268	0,14 %	0,00 %
UNION PACIFIC CORP	USD	21 500	24 119 905	43 856 701	19 736 796	0,38 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	9 300	3 832 523	10 129 793	6 297 270	0,09 %	0,01 %
ALLEGION PLC	USD	4 100	3 235 004	4 251 357	1 016 353	0,04 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	2 900	4 144 438	6 527 479	2 383 041	0,06 %	0,01 %
UNITED RENTALS INC	USD	3 600	5 200 856	12 604 473	7 403 617	0,11 %	0,01 %
WABTEC CORP	USD	8 485	6 250 692	8 342 692	2 092 000	0,07 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	9 574	8 780 427	12 502 194	3 721 767	0,11 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	14 900	6 006 547	11 343 151	5 336 604	0,10 %	0,00 %
FORTIVE CORP	USD	18 500	8 401 488	11 709 145	3 307 657	0,10 %	0,01 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	36 376	15 250 186	22 933 758	7 683 573	0,20 %	0,01 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	6 000	3 190 310	3 383 227	192 918	0,03 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	4 600	3 070 632	4 736 282	1 665 650	0,04 %	0,00 %
CARLISLE COS INC	USD	2 900	8 711 648	6 732 026	(1 979 622)	0,06 %	0,01 %
COPART INC	USD	16 200	4 972 965	9 717 204	4 744 239	0,08 %	0,00 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	3 400	7 528 912	3 371 446	(4 157 467)	0,03 %	0,01 %
HUBBELL INC	USD	3 000	7 296 728	6 935 498	(361 230)	0,06 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	2 600	4 683 488	6 088 627	1 405 140	0,05 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	4 100	5 050 521	9 222 043	4 171 523	0,08 %	0,01 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	4 500	1 797 849	2 323 309	525 460	0,02 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 500	2 784 886	3 534 982	750 096	0,03 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	4 900	3 357 810	4 117 422	759 612	0,04 %	0,01 %
ROLLINS INC	USD	8 775	1 480 996	3 158 610	1 677 614	0,03 %	0,00 %
TRANSUNION	USD	7 300	5 429 288	4 081 023	(1 348 264)	0,04 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 300	4 976 638	9 225 205	4 248 568	0,08 %	0,00 %
PLUG POWER INC	USD	28 800	10 672 768	3 509 478	(7 163 291)	0,03 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 400	2 666 061	3 968 613	1 302 552	0,03 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	5 900	2 776 098	6 039 924	3 263 826	0,05 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	8 410	4 917 961	10 686 423	5 768 462	0,09 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	25 300	26 805 803	43 326 195	16 520 392	0,37 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	5 900	6 669 162	10 253 689	3 584 527	0,09 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	15 500	11 490 420	23 954 086	12 463 665	0,21 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	43 548	14 463 340	17 695 893	3 232 553	0,15 %	0,01 %
CATERPILLAR INC	USD	27 400	31 988 848	64 661 412	32 672 565	0,56 %	0,01 %
CUMMINS INC	USD	7 300	8 016 671	17 423 631	9 406 960	0,15 %	0,01 %
FERGUSON PLC	USD	10 600	12 385 870	13 258 284	872 414	0,11 %	0,01 %
ROBERT HALF INTL INC	USD	4 100	2 151 500	2 981 927	830 427	0,03 %	0,00 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	6 200	8 717 089	15 731 397	7 014 307	0,14 %	0,01 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	12 434	7 430 935	20 588 896	13 157 961	0,18 %	0,01 %
WW GRAINGER INC	USD	2 400	5 444 546	13 151 085	7 706 539	0,11 %	0,00 %
DELTA AIR LINES INC	USD	4 400	1 911 270	1 424 297	(486 973)	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	20 530	13 378 895	31 741 730	18 362 835	0,27 %	0,01 %
EQUIFAX INC	USD	4 600	4 971 600	8 807 346	3 835 746	0,08 %	0,00 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	18 466	3 335 974	7 169 017	3 833 043	0,06 %	0,00 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	2 900	2 943 545	4 981 099	2 037 554	0,04 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	21 865	6 118 246	11 254 238	5 135 992	0,10 %	0,01 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	22 524	14 452 502	17 375 730	2 923 228	0,15 %	0,01 %
PACCAR INC	USD	18 550	11 189 505	18 085 387	6 895 882	0,16 %	0,01 %
PENTAIR PLC	USD	7 404	2 173 992	3 280 697	1 106 705	0,03 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51 600	18 019 157	12 570 546	(5 448 611)	0,11 %	0,00 %
CLARIVATE PLC	USD	14 200	3 715 418	1 166 634	(2 548 784)	0,01 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	6 480	1 855 365	3 645 587	1 790 222	0,03 %	0,01 %
U-HAUL HOLDING CO	USD	3 000	1 697 176	1 624 824	(72 352)	0,01 %	0,02 %
<b>Industri Total</b>			<b>671 040 912</b>	<b>996 325 962</b>	<b>325 285 050</b>	<b>8,59 %</b>	
ANSYS INC	USD	3 000	2 147 391	7 139 709	4 992 318	0,06 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	142 700	36 987 915	37 153 647	165 732	0,32 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	31 000	30 862 005	43 025 129	12 163 124	0,37 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	4 650	7 335 792	19 252 745	11 916 953	0,17 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	245 940	164 298 397	581 025 090	416 726 692	5,01 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	55 400	19 200 841	44 609 229	25 408 388	0,38 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	10 975	4 022 759	12 411 570	8 388 812	0,11 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	56 500	31 265 957	115 635 372	84 369 415	1,00 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	7 497	5 455 729	9 066 188	3 610 458	0,08 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	2 680	3 131 867	4 849 277	1 717 410	0,04 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	7 087	10 246 899	27 106 696	16 859 797	0,23 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7 001	9 023 668	11 540 223	2 516 556	0,10 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	10 500	5 621 612	14 433 390	8 811 778	0,12 %	0,00 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5 800	4 020 232	5 206 785	1 186 554	0,04 %	0,00 %
QORVO INC	USD	4 000	2 167 288	3 571 579	1 404 290	0,03 %	0,00 %
GARTNER INC	USD	2 850	2 576 691	9 437 248	6 860 558	0,08 %	0,00 %
HP INC	USD	37 000	5 941 943	9 793 766	3 851 822	0,08 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	38 200	17 901 220	26 800 670	8 899 450	0,23 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	5 410	3 181 792	4 588 073	1 406 281	0,04 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	4 500	2 596 718	7 916 362	5 319 645	0,07 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	8 800	8 072 082	13 699 431	5 627 349	0,12 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	24 000	2 999 822	11 558 769	8 558 947	0,10 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 570	6 999 175	9 363 301	2 364 126	0,08 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	4 100	2 639 561	5 417 390	2 777 829	0,05 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9 500	3 364 088	15 033 414	11 669 326	0,13 %	0,00 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1 100	2 497 182	2 225 735	(271 447)	0,02 %	0,00 %
BLACK KNIGHT INC	USD	5 300	2 935 638	3 223 986	288 348	0,03 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	4 800	6 183 486	3 101 410	(3 082 076)	0,03 %	0,00 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 900	3 608 754	6 134 277	2 525 523	0,05 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	800	2 840 778	4 717 289	1 876 511	0,04 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST SOLAR INC	USD	3 000	4 952 388	4 426 744	(525 644)	0,04 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	5 300	3 262 146	3 906 375	644 229	0,03 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	1 500	5 216 345	4 272 329	(944 016)	0,04 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	6 000	3 861 847	10 111 263	6 249 416	0,09 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1 600	4 825 322	5 573 459	748 137	0,05 %	0,00 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1 700	3 121 124	5 196 668	2 075 544	0,04 %	0,00 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	1 700	3 430 286	3 253 214	(177 072)	0,03 %	0,00 %
PTC INC	USD	3 500	3 140 127	4 138 799	998 673	0,04 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	5 500	3 029 048	4 732 667	1 703 619	0,04 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	5 700	9 268 910	2 749 138	(6 519 772)	0,02 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	3 868 484	4 764 091	895 608	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 800	2 976 318	4 546 611	1 570 293	0,04 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 600	5 088 748	6 303 221	1 214 473	0,05 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	55 993	12 698 235	35 726 293	23 028 058	0,31 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	8 200	4 910 657	9 802 435	4 891 777	0,08 %	0,00 %
COGNEX CORP	USD	6 500	4 217 377	3 016 524	(1 200 853)	0,03 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 400	2 504 024	4 150 660	1 646 635	0,04 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	3 168 777	4 564 303	1 395 526	0,04 %	0,00 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	4 700	3 996 504	2 970 126	(1 026 378)	0,03 %	0,00 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	1 900	4 761 615	5 301 936	540 321	0,05 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	3 100	4 651 449	3 417 213	(1 234 236)	0,03 %	0,00 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	8 100	1 712 507	1 785 770	73 263	0,02 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	6 000	2 837 152	4 982 636	2 145 484	0,04 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	143 300	35 085 910	67 250 925	32 165 015	0,58 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	18 500	6 623 013	10 422 506	3 799 493	0,09 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	21 716	22 435 045	14 514 765	(7 920 280)	0,13 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS INC	USD	10 800	2 843 514	3 400 250	556 736	0,03 %	0,00 %
PAYCHEX INC	USD	11 700	5 349 340	13 319 064	7 969 724	0,11 %	0,00 %
WESTERN UNION CO	USD	14 100	2 631 081	1 912 641	(718 441)	0,02 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	21 900	18 861 445	57 567 234	38 705 790	0,50 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 300	18 179 670	54 037 060	35 857 390	0,47 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	17 914	10 596 296	28 946 508	18 350 212	0,25 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	29 900	7 529 847	28 682 782	21 152 935	0,25 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	7 600	7 415 467	13 990 508	6 575 041	0,12 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	14 600	12 198 725	34 353 944	22 155 219	0,30 %	0,00 %
CORNING INC	USD	27 400	4 389 228	8 621 162	4 231 934	0,07 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	9 300	3 416 823	3 684 727	267 904	0,03 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	4 700	5 999 194	12 267 569	6 268 375	0,11 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	41 500	5 192 500	6 524 711	1 332 211	0,06 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	9 300	10 330 761	35 658 118	25 327 357	0,31 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	29 400	5 841 299	10 727 503	4 886 204	0,09 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	29 800	25 175 630	102 079 549	76 903 919	0,88 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	86 100	35 479 100	123 951 725	88 472 624	1,07 %	0,00 %
OKTA INC	USD	5 600	6 441 343	3 769 465	(2 671 877)	0,03 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	31 900	16 341 731	51 919 873	35 578 142	0,45 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	9 200	1 912 376	4 582 212	2 669 836	0,04 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	3 300	4 024 187	6 678 505	2 654 318	0,06 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 600	9 456 736	15 323 467	5 866 730	0,13 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BILL.COM HOLDINGS INC	USD	3 600	7 392 903	3 864 114	(3 528 789)	0,03 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	20 800	3 190 062	15 601 147	12 411 085	0,13 %	0,00 %
APPLE INC	USD	557 940	163 148 774	714 129 964	550 981 190	6,16 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	2 200	771 082	2 266 262	1 495 180	0,02 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	13 916	21 992 736	76 649 184	54 656 447	0,66 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	9 300	6 438 702	4 141 883	(2 296 819)	0,04 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	6 800	8 488 076	7 053 040	(1 435 036)	0,06 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	7 900	6 009 709	5 719 983	(289 726)	0,05 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	7 000	6 270 358	3 821 597	(2 448 761)	0,03 %	0,00 %
DYNATRACE INC	USD	5 600	1 884 942	2 112 842	227 901	0,02 %	0,00 %
FISERV INC	USD	21 396	10 253 803	21 302 726	11 048 922	0,18 %	0,00 %
KLA CORP	USD	4 800	3 337 952	17 827 788	14 489 836	0,15 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	19 200	3 871 483	13 287 029	9 415 546	0,11 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	37 200	5 859 838	18 315 531	12 455 693	0,16 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	2 200	4 174 911	4 265 956	91 044	0,04 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	7 700	2 292 768	4 555 713	2 262 946	0,04 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	38 900	25 996 437	42 129 437	16 133 000	0,36 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	7 500	19 712 949	10 605 094	(9 107 855)	0,09 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	5 400	2 556 086	16 984 759	14 428 674	0,15 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	10 757	4 298 795	3 343 265	(955 530)	0,03 %	0,00 %
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	7 600	20 689 053	5 071 531	(15 617 522)	0,04 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	57 900	10 377 399	3 661 794	(6 715 605)	0,03 %	0,00 %
F5 INC	USD	1 900	1 950 749	2 686 062	735 314	0,02 %	0,00 %
BLOCK INC	USD	18 500	15 806 219	11 452 182	(4 354 038)	0,10 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	15 500	3 435 032	9 523 306	6 088 275	0,08 %	0,00 %
WOLFSPEED INC	USD	4 400	3 586 990	2 992 497	(594 492)	0,03 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7 400	2 913 283	3 835 132	921 849	0,03 %	0,00 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	6 500	5 084 027	619 185	(4 464 842)	0,01 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	6 200	3 144 940	2 257 376	(887 564)	0,02 %	0,00 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	6 700	3 455 658	1 886 989	(1 568 670)	0,02 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	22 600	3 955 699	4 771 017	815 317	0,04 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	34 798	40 924 293	45 451 202	4 526 909	0,39 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	6 900	1 141 503	1 225 533	84 031	0,01 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	3 127	14 172 505,31	20 177 594,56	6 005 089,25	0,18 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	9 611	2 688 089,36	4 719 696,36	2 031 607,00	0,04 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>1 236 644 738</b>	<b>3 031 225 410</b>	<b>1 794 580 673</b>	<b>25,92 %</b>	
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	2 334 432	8 972 409	6 637 977	0,08 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 100	1 778 657	5 527 396	3 748 739	0,05 %	0,00 %
BALL CORP	USD	11 900	2 711 692	5 994 984	3 283 292	0,05 %	0,00 %
CELANESE CORP	USD	4 000	2 161 211	4 028 665	1 867 454	0,03 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6 900	1 512 014	5 791 206	4 279 192	0,05 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	4 200	990 611	3 401 373	2 410 762	0,03 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	4 200	2 786 182	3 369 515	583 333	0,03 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	9 100	5 763 116	7 443 150	1 680 034	0,06 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	13 300	9 200 508	17 269 522	8 069 014	0,15 %	0,01 %
SEALED AIR CORP	USD	4 400	1 483 425	2 162 019	678 594	0,02 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 700	2 709 935	8 107 540	5 397 605	0,07 %	0,00 %
FMC CORP	USD	4 700	1 331 474	5 778 203	4 446 729	0,05 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2 930	1 604 742	3 691 921	2 087 179	0,03 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTROCK CO	USD	7 192	2 067 488	2 491 029	423 542	0,02 %	0,00 %
ALCOA CORP	USD	9 200	5 337 943	4 120 910	(1 217 033)	0,04 %	0,01 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	4 500	2 956 821	4 319 910	1 363 089	0,04 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	10 000	5 292 108	9 624 427	4 332 319	0,08 %	0,01 %
LINDE PLC	USD	17 100	24 306 271	54 945 706	30 639 435	0,47 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	17 154	(999 067)	11 597 376	12 596 443	0,10 %	0,00 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	12 500	3 646 507	4 264 252	617 744	0,04 %	0,00 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	8 800	9 442 559	9 088 454	(354 105)	0,08 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2 300	2 994 953	7 657 488	4 662 534	0,07 %	0,00 %
MOSAIC CO/THE	USD	12 200	5 430 939	5 272 393	(158 546)	0,05 %	0,00 %
NEWMONT CORP	USD	42 400	18 368 718	19 714 609	1 345 891	0,17 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	8 100	3 317 435	10 033 184	6 715 749	0,09 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8 300	3 799 792	19 404 884	15 605 092	0,17 %	0,00 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	26 300	5 730 986	4 173 800	(1 557 187)	0,04 %	0,01 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7 800	8 574 110	23 686 020	15 111 910	0,20 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	25 254	12 981 717	14 623 121	1 641 404	0,13 %	0,00 %
DOW INC	USD	23 754	7 229 491	11 791 293	4 561 802	0,10 %	0,00 %
ECOLAB INC	USD	8 500	6 163 230	12 188 248	6 025 018	0,11 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	49 200	4 667 823	5 772 410	1 104 587	0,05 %	0,00 %
WESTLAKE CORP	USD	1 300	1 614 504	1 313 158	(301 346)	0,01 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>169 292 328</b>	<b>317 620 574</b>	<b>148 328 246</b>	<b>2,74 %</b>	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	27 200	9 549 811	20 511 358	10 961 547	0,18 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	15 200	19 287 248	44 153 916	24 866 668	0,38 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	7 800	3 060 340	6 267 659	3 207 319	0,05 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	1 774 213	2 308 336	534 122	0,02 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	21 687	13 860 587	29 909 409	16 048 822	0,26 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	207 200	73 317 007	180 088 653	106 771 645	1,55 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	191 680	64 562 988	167 543 507	102 980 519	1,44 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	3 747	9 460 695	12 516 756	3 056 062	0,11 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 600	4 418 883	3 456 145	(962 738)	0,03 %	0,00 %
MATCH GROUP INC	USD	10 452	4 307 545	4 271 920	(35 625)	0,04 %	0,00 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	15 000	4 121 474	6 624 305	2 502 831	0,06 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	5 600	5 729 859	5 744 394	14 535	0,05 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	7 600	3 039 535	4 475 585	1 436 050	0,04 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6 000	2 401 239	4 122 052	1 720 814	0,04 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	7 058	974 614	2 720 645	1 746 031	0,02 %	0,00 %
AT&T INC	USD	248 727	33 271 066	45 108 360	11 837 294	0,39 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	151 400	26 569 364	52 155 706	25 586 342	0,45 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9 400	6 648 791	11 313 795	4 665 004	0,10 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	11 900	1 090 347	3 904 828	2 814 481	0,03 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	145 400	62 580 524	56 434 015	(6 146 509)	0,49 %	0,00 %
ROKU INC	USD	3 900	6 405 114	1 563 649	(4 841 464)	0,01 %	0,00 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	18 800	489 098	1 081 561	592 463	0,01 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 400	50 588 026	54 261 199	3 673 173	0,47 %	0,00 %
DISH NETWORK CORP-A	USD	10 162	3 401 614	1 405 486	(1 996 128)	0,01 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS A	USD	12 200	4 458 845	3 649 933	(808 912)	0,03 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS B	USD	5 800	2 083 971	1 625 514	(458 457)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	10 580	3 687 758	2 025 064	(1 662 693)	0,02 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL PLC-A	USD	7 540	2 202 549	1 406 055	(796 494)	0,01 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	USD	3 900	1 352 106	1 510 247	158 141	0,01 %	0,00 %
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	30 058	7 308 820	1 545 649	(5 763 171)	0,01 %	0,00 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	19 600	5 639 548	4 687 973	(951 576)	0,04 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	36 800	9 625 731	3 244 525	(6 381 206)	0,03 %	0,00 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	8 700	4 695 628	2 580 538	(2 115 089)	0,02 %	0,00 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	79 300	93 060 900	94 007 719	946 819	0,81 %	0,00 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	19 589	6 860 563	3 257 355	(3 603 208)	0,03 %	0,00 %
MISTAK 0 12/31/49 AMC	USD	16 500	1 922 249	229 184	(1 693 065)	0,00 %	0,00 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	12 300	3 461 921	3 448 421	(13 499)	0,03 %	0,00 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	78 334	38 441 642	7 315 415	(31 126 227)	0,06 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>595 712 211</b>	<b>852 476 831</b>	<b>256 764 620</b>	<b>7,35 %</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13 600	15 158 640	20 420 256	5 261 616	0,18 %	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	27 900	16 573 517	17 485 505	911 988	0,15 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	72 549	23 218 743	30 895 625	7 676 882	0,27 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	142 700	71 137 388	117 519 672	46 382 283	1,01 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	22 500	26 941 032	34 253 405	7 312 373	0,30 %	0,01 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	9 759	9 102 358	10 773 951	1 671 593	0,09 %	0,01 %
UGI CORP	USD	16 000	6 943 797	5 842 825	(1 100 972)	0,05 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	26 200	20 221 831	24 599 149	4 377 318	0,21 %	0,01 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	25 704	17 559 915	21 229 135	3 669 220	0,18 %	0,01 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	35 500	18 333 143	21 426 762	3 093 619	0,18 %	0,01 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	17 700	7 328 219	8 322 332	994 113	0,07 %	0,01 %
P G & E CORP	USD	106 800	9 545 716	17 106 931	7 561 215	0,15 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	23 416	7 675 706	19 886 148	12 210 442	0,17 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>249 740 005</b>	<b>349 761 697</b>	<b>100 021 691</b>	<b>3,02 %</b>	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	5 500	6 832 644,41	7 892 473,44	1 059 829,03	0,07 %	0,00 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	11 300	3 926 183,55	3 355 073,28	-571 110,27	0,03 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	16 200	15 233 936,87	33 809 932,33	18 575 995,46	0,29 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 891	6 687 440,87	7 782 234,05	1 094 793,18	0,07 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 800	3 899 264,69	3 195 506,78	-703 757,91	0,03 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	1 985 970,67	3 747 241,59	1 761 270,92	0,03 %	0,00 %
CBRE GROUP INC - A	USD	11 900	2 541 528,42	9 021 782,22	6 480 253,80	0,08 %	0,00 %
CROWN CASTLE INC	USD	15 300	11 463 730,56	20 443 701,49	8 979 970,93	0,18 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	9 900	8 793 439,10	9 778 821,72	985 382,62	0,08 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	6 800	3 594 412,27	4 327 347,28	732 935,01	0,04 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 800	6 350 106,24	7 439 475,20	1 089 368,96	0,06 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 200	4 496 667,04	4 592 772,62	96 105,58	0,04 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	5 080	5 100 553,06	7 365 340,51	2 264 787,45	0,06 %	0,00 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	18 400	5 385 815,00	4 544 148,09	-841 666,91	0,04 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	28 071	2 614 456,20	4 438 265,11	1 823 808,91	0,04 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	21 700	6 080 415,82	6 336 044,99	255 629,17	0,05 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	22 700	4 697 195,95	4 736 222,89	39 026,94	0,04 %	0,00 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	23 500	4 355 778,65	2 578 893,29	-1 776 885,36	0,02 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	3 800	4 343 071,55	5 876 732,26	1 533 660,71	0,05 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROLOGIS INC	USD	32 092	16 137 889,19	35 638 269,66	19 500 380,47	0,31 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	5 500	7 662 822,37	15 180 834,30	7 518 011,93	0,13 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	21 640	11 242 465,42	13 521 730,85	2 279 265,43	0,12 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	2 923 496,08	3 817 262,50	893 766,42	0,03 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3 700	5 959 558,08	10 216 935,10	4 257 377,02	0,09 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11 943	8 337 490,39	13 821 579,92	5 484 089,53	0,12 %	0,00 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	4 200	5 113 587,46	5 916 510,60	802 923,14	0,05 %	0,00 %
UDR INC	USD	11 100	2 687 651,88	4 234 974,45	1 547 322,57	0,04 %	0,00 %
VENTAS INC	USD	14 300	4 630 987,92	6 346 161,97	1 715 174,05	0,06 %	0,00 %
VICI PROPERTIES INC	USD	34 800	10 915 978,14	11 107 199,52	191 221,38	0,10 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	15 600	9 644 716,12	10 073 435,58	428 719,46	0,09 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	24 139	5 302 355,26	7 371 591,96	2 069 236,70	0,06 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	6 400	3 857 259,87	4 927 076,16	1 069 816,29	0,04 %	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 400	2 822 482,63	1 713 423,83	-1 109 058,80	0,01 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>205 621 352</b>	<b>295 148 996</b>	<b>89 527 644</b>	<b>2,56 %</b>	
<b>Verdpapirer Totalt</b>			<b>6 030 923 807</b>	<b>11 529 398 884</b>	<b>5 498 475 077</b>	<b>96,62 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,07	0,07
Transaksjonskostnader	74 345	11 511

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P500 INDEX	USD	1 600	60 516 663	46 850 908	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>60 516 663</b>	<b>46 850 908</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	345 332 967	698 030 912
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>345 332 967</b>	<b>3 401 404 001</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	19 912 294	24 008 544
Aksjer	347 479 465	722 790 227
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>367 391 758</b>	<b>3 625 715 173</b>
Inntekter verdipapirutlån	1 237 254	843 416
Kostnader verdipapirutlån	242 672	168 774

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

## Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC  
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
 HSBC BANK PLC  
 J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.  
 THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY  
 UBS AG, LONDON BRANCH  
 CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
 JEFFERIES LLC  
 ING BANK NV, LONDON BRANCH

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks				-		13 505 883 237
KLP AksjeUSA Indeks N		68 518 287	-443 110	-3 911 256		
KLP AksjeUSA Indeks P		3 285 920 919	-2 527 212 429	-361 329 590	2 495 095	
KLP AksjeUSA Indeks S		2 253 564 265		-13 901 909		
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		614 321 885	-4 167 242 935	-1 067 644 575		
<b>KLP AksjeUSA Indeks</b>	<b>11 589 017 884</b>	<b>6 222 325 356</b>	<b>-6 694 898 474</b>	<b>-1 446 787 330</b>	<b>2 495 095</b>	<b>13 505 883 237</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks			285 609,2896	5 362,1876	286 741,6079	4 221,6869
KLP AksjeUSA Indeks N	66 759,6455	960,7603				
KLP AksjeUSA Indeks P	303 226,3315	2 280,8151				
KLP AksjeUSA Indeks S	2 330 437,6295	960,7933				
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	203 711,3428	4 282,8377				
<b>KLP AksjeUSA Indeks</b>	<b>2 904 134,9493</b>		<b>285 609,2896</b>	<b>5 362,1876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeusa Indeks III, Orgnr. 917232164, ISIN NO0010768708 11.oktober 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelse på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 268 139	-32 620
	Gevinst / tap ved realisasjon	-8 461 476	183 394 976
	Netto endring urealiserte gevinster	-388 242 333	180 217 849
		<b>384</b>	<b>0</b>
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-395 435 285</b>	<b>363 580 205</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-50 704	-30 352
	Forvaltningshonorar	-1 145 219	-548 576
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 195 924</b>	<b>-578 928</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-396 631 209</b>	<b>363 001 276</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-396 631 209</b>	<b>363 001 276</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-396 631 209	363 001 276
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-396 631 209</b>	<b>363 001 276</b>

**BALANSE**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 165 101 182	1 616 039 732
	Andre fordringer	0	65 907 652
	Bankinnskudd	75 305 400	125 858 791
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 240 406 582</b>	<b>1 807 806 176</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	500 102 149	463 121 251
	Over- / underkurs	-297 961 577	-125 634 922
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>202 140 572</b>	<b>337 486 329</b>
	Opptjent egenkapital	998 996 937	1 395 424 117
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 201 137 509</b>	<b>1 732 910 446</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	39 269 074	74 895 730
	<b>Sum gjeld</b>	<b>39 269 074</b>	<b>74 895 730</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 240 406 582</b>	<b>1 807 806 176</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-396 631 209	363 001 276
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-277 530 877	-128 210 477
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	388 247 863	-180 410 677
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-54 380 123
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-285 914 224</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	24 242 157	-33 964 606
Framførbart skattemessig underskudd	-1 115 036 201	-826 515 916
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 090 794 044</b>	<b>-860 480 522</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>239 974 690</b>	<b>189 305 715</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-239 974 690	-189 305 715
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	USD	26 979	1 052 200 634	1 138 242 219	86 041 585	94,76 %	13,24 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>1 052 200 634</b>	<b>1 138 242 219</b>	<b>86 041 585</b>	<b>94,76 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 052 200 634</b>	<b>1 138 242 219</b>	<b>86 041 585</b>	<b>94,76 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,44	0,21

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P500 INDEX	USD	1 650	62 407 809	95 575 737	17.03.2023
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>62 407 809</b>	<b>95 575 737</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	444 431 011	-45 313 000	-1 672 808	18.01.2023
NOK	USD	515 143 009	-50 301 000	20 253 222	06.02.2023
NOK	USD	391 801 781	-39 134 000	6 948 372	15.02.2023
USD	NOK	4 410 000	-43 433 418	-17 033	18.01.2023
USD	NOK	14 000 000	-136 374 283	1 347 211	06.02.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>26 858 963</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	26 248 000	-34 316 002
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>26 248 000</b>	<b>-34 316 002</b>

Motparter finansielle derivater:  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
DNB MARKETS  
DANSKE BANK OSLO  
NORDEA BANK FINLAND PLC

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret		-	-	-		1 732 910 446
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N		25 184 939	-807 686	-323 743		
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P		807 926 239	-432 372 631	-166 840 925	299 710	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S		512 785 720	-1 048 158 018	-229 466 542		-
<b>KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret</b>	<b>1 201 137 508</b>	<b>1 345 896 897</b>	<b>-1 481 338 336</b>	<b>-396 631 209</b>	<b>299 710</b>	<b>1 732 910 446</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret			463 121,2505	3 741,8072	457 628,2599	2 956,3179
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	26 378,4489	911,8622				
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	155 953,0817	1 674,2867				
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	317 770,6184	2 882,5001				
<b>KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret</b>	<b>500 102,1490</b>		<b>463 121,2505</b>		<b>457 628,2599</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeusa Indeks IV, Orgnr. 817232582, ISIN NO0010768716 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 f år en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeUSA Indeks S-USD på 0.1% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret eier:  
13.24% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks S-USD

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks

KLP AksjeAsia Indeks investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	85 265	-10 216
	Utbytte	54 163 175	45 081 772
	Gevinst / tap ved realisasjon	76 665 449	26 308 989
	Netto endring urealiserte gevinster	-205 612 797	28 287 983
	Andre porteføljeinntekter	55 005	26 646
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-74 643 903</b>	<b>99 695 174</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-100 617	-182 437
	Forvaltningshonorar	-2 375 956	-1 803 885
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 476 573</b>	<b>-1 986 323</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-77 120 476</b>	<b>97 708 852</b>
2	Skattekostnad	-10 799 163	-9 053 798
	<b>Årsresultat</b>	<b>-87 919 639</b>	<b>88 655 054</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-87 919 639	88 655 054
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-87 919 639</b>	<b>88 655 054</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 728 379 771	1 862 147 894
	Andre fordringer	2 762 506	42 563 027
	Bankinnskudd	16 662 265	22 734 148
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 747 804 542</b>	<b>1 927 445 068</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	853 565 233	822 912 987
	Over- / underkurs	207 664 747	287 529 598
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 061 229 980</b>	<b>1 110 442 585</b>
	Opptjent egenkapital	678 906 312	766 650 070
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 740 136 292</b>	<b>1 877 092 655</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	7 668 250	50 352 413
	<b>Sum gjeld</b>	<b>7 668 250</b>	<b>50 352 413</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 747 804 542</b>	<b>1 927 445 068</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-77 120 476	97 708 852
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-77 532 367	-27 607 666
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	205 699 790	-28 356 366
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 347	5 630
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-2 081 660	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>48 966 635</b>	<b>41 750 450</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	48 966 635	41 750 450
<b>Beregnet skatt</b>	<b>10 772 660</b>	<b>9 185 099</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 514 247	4 068 477
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>6 258 412</b>	<b>5 116 622</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	6 258 412	5 116 622
Kildeskatt	4 543 213	4 092 362
Endring utsatt skatt	-1 932	-156 622
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-530	1 437
<b>Skattekostnad</b>	<b>10 799 163</b>	<b>9 053 798</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-95 960	8 782
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-95 960</b>	<b>8 782</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>21 111</b>	<b>-1 932</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-21 111	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-1 932</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENSO CORP	JPY	16 400	6 271 338	8 002 824	1 731 486	0,46 %	0,00 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	21 600	1 500 332	1 620 717	120 385	0,09 %	0,00 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	3 500	1 400 155	1 305 242	(94 914)	0,07 %	0,00 %
SHARP CORP	JPY	8 399	1 052 698	592 580	(460 118)	0,03 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	13 900	4 405 228	4 432 327	27 099	0,25 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	5 500	1 119 499	2 020 297	900 798	0,12 %	0,00 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	404 960	44 896 079	54 799 617	9 903 538	3,14 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	21 600	6 521 363	7 564 959	1 043 596	0,43 %	0,00 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	800	1 072 235	1 112 134	39 899	0,06 %	0,00 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	5 600	809 318	836 609	27 290	0,05 %	0,00 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	8 057	1 814 380	1 462 948	(351 432)	0,08 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	7 600	9 263 980	10 871 675	1 607 695	0,62 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	23 300	3 527 719	4 059 300	531 580	0,23 %	0,00 %
WESFARMERS LTD	AUD	43 391	8 916 743	13 308 008	4 391 265	0,76 %	0,00 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	2 200	10 392 233	13 227 195	2 834 962	0,76 %	0,00 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	22 200	1 781 993	2 564 075	782 082	0,15 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	14 700	1 538 279	2 024 888	486 610	0,12 %	0,00 %
SONY GROUP CORP	JPY	48 200	25 503 931	36 112 021	10 608 090	2,07 %	0,00 %
USS CO LTD	JPY	7 500	889 814	1 173 094	283 279	0,07 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	11 200	1 723 493	2 516 934	793 441	0,14 %	0,00 %
ZOZO INC	JPY	5 000	999 453	1 216 956	217 503	0,07 %	0,00 %
AISIN CORP	JPY	5 500	1 522 998	1 449 522	(73 476)	0,08 %	0,00 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	7 500	2 720 438	4 655 418	1 934 980	0,27 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	62 400	14 766 166	14 125 413	(640 752)	0,81 %	0,00 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	8 000	1 542 792	1 186 794	(355 999)	0,07 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	88 800	5 322 346	2 771 919	(2 550 427)	0,16 %	0,00 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	3 000	2 859 218	3 818 854	959 635	0,22 %	0,00 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	14 500	1 523 877	2 655 541	1 131 664	0,15 %	0,00 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	34 500	2 742 127	1 535 157	(1 206 970)	0,09 %	0,00 %
SHIMANO INC	JPY	2 800	3 069 150	4 373 278	1 304 128	0,25 %	0,00 %
SUBARU CORP	JPY	23 200	5 229 052	3 511 852	(1 717 200)	0,20 %	0,00 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	26 600	2 913 065	2 987 867	74 801	0,17 %	0,00 %
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	2 800	1 434 999	1 007 610	(427 389)	0,06 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	83 400	6 965 793	6 914 679	(51 114)	0,40 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>188 012 284</b>	<b>221 818 301</b>	<b>33 806 017</b>	<b>12,70 %</b>	
KAO CORP	JPY	22 000	11 613 216	8 631 431	(2 981 785)	0,49 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	6 600	2 811 045	3 419 722	608 677	0,20 %	0,00 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	5 174	3 156 853	2 603 597	(553 257)	0,15 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	1 751 957	2 256 073	504 116	0,13 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	6 200	2 194 797	2 083 011	(111 786)	0,12 %	0,00 %
WH GROUP LTD	HKD	393 023	3 072 318	2 252 081	(820 237)	0,13 %	0,00 %
KOSE CORP	JPY	1 600	1 899 128	1 722 553	(176 575)	0,10 %	0,00 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 400	1 810 004	1 618 029	(191 975)	0,09 %	0,00 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	7 000	1 780 254	1 980 727	200 473	0,11 %	0,00 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	4 600	1 258 662	1 056 064	(202 598)	0,06 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	60 825	6 476 951	6 793 983	317 033	0,39 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	56 023	6 809 677	12 560 138	5 750 461	0,72 %	0,00 %
AEON CO LTD	JPY	29 731	5 168 107	6 177 462	1 009 355	0,35 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AJINOMOTO CO INC	JPY	20 800	3 559 148	6 259 844	2 700 696	0,36 %	0,00 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	18 600	9 472 257	8 986 110	(486 147)	0,51 %	0,00 %
UNICHARM CORP	JPY	18 400	5 054 898	6 962 125	1 907 227	0,40 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	89 800	2 153 076	2 750 421	597 345	0,16 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	6 000	3 092 102	3 834 532	742 430	0,22 %	0,00 %
ITO EN LTD	JPY	2 700	1 367 906	965 576	(402 329)	0,06 %	0,00 %
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	8 820	1 559 077	1 088 501	(470 576)	0,06 %	0,00 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	34 709	11 381 288	14 667 156	3 285 868	0,84 %	0,00 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	65 965	5 339 129	2 829 142	(2 509 988)	0,16 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>92 781 850</b>	<b>101 498 278</b>	<b>8 716 428</b>	<b>5,81 %</b>	
AMPOL LTD	AUD	8 883	1 682 114	1 678 206	(3 909)	0,10 %	0,00 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	116 120	4 618 264	3 883 939	(734 324)	0,22 %	0,00 %
IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	7 760	1 570 141	1 778 638	208 497	0,10 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	38 100	3 056 361	3 970 981	914 620	0,23 %	0,00 %
SANTOS LTD	AUD	117 125	5 021 797	5 586 681	564 884	0,32 %	0,00 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	70 566	13 518 449	16 706 878	3 188 429	0,96 %	0,00 %
<b>Energi Total</b>			<b>29 467 125</b>	<b>33 605 322</b>	<b>4 138 197</b>	<b>1,92 %</b>	
AIA GROUP LTD	HKD	425 100	30 012 875	46 571 586	16 558 711	2,67 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	42 100	5 388 246	6 658 830	1 270 585	0,38 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	44 458	2 296 734	3 575 876	1 279 142	0,20 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	65 476	7 612 423	13 822 040	6 209 617	0,79 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	18 200	2 278 343	2 578 342	299 999	0,15 %	0,00 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	95 001	1 762 889	1 872 217	109 328	0,11 %	0,00 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	14 100	1 475 046	1 187 451	(287 595)	0,07 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	83 700	6 283 265	6 933 302	650 037	0,40 %	0,00 %
ASX LTD	AUD	6 817	2 271 035	3 097 676	826 641	0,18 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	15 723	3 390 572	4 958 459	1 567 886	0,28 %	0,00 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	121 095	7 934 288	10 833 288	2 898 999	0,62 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	42 313	6 006 249	9 541 111	3 534 863	0,55 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	130 500	3 772 937	4 381 293	608 357	0,25 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	35 300	4 848 435	7 890 670	3 042 235	0,45 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	64 486	8 815 772	16 066 011	7 250 239	0,92 %	0,00 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	27 700	4 342 442	4 538 002	195 560	0,26 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	42 901	14 085 310	18 258 503	4 173 193	1,05 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	86 799	2 505 120	2 754 320	249 201	0,16 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	13 084	10 039 393	14 593 486	4 554 093	0,84 %	0,00 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	22 600	807 182	1 095 067	287 884	0,06 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	86 212	11 063 781	11 946 291	882 510	0,68 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	52 227	3 309 512	4 685 729	1 376 217	0,27 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	76 098	2 832 201	4 108 838	1 276 637	0,24 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	29 800	1 412 475	1 958 962	546 487	0,11 %	0,00 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	11 000	2 471 621	4 812 577	2 340 955	0,28 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	46 487	13 182 863	18 380 904	5 198 042	1,05 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	12 256	3 551 361	4 198 165	646 804	0,24 %	0,00 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	19 100	1 727 383	2 712 260	984 877	0,16 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	124 693	20 034 168	19 450 691	(583 477)	1,11 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	2 200	2 313 854	880 975	(1 432 879)	0,05 %	0,00 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	18 000	790 993	1 292 811	501 817	0,07 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	60 600	30 169 523	41 536 134	11 366 611	2,38 %	0,00 %
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	38 800	1 375 790	1 593 242	217 452	0,09 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	48 200	2 081 517	2 097 988	16 471	0,12 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	7 200	1 113 064	1 247 656	134 593	0,07 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	425 774	18 336 104	28 259 748	9 923 644	1,62 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	112 793	17 745 833	22 650 470	4 904 637	1,30 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	105 100	4 262 308	3 833 925	(428 384)	0,22 %	0,00 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	9 000	1 331 755	1 691 271	359 516	0,10 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	106 486	16 656 055	16 831 133	175 077	0,96 %	0,00 %
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	15 600	950 363	1 228 753	278 390	0,07 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>282 641 081</b>	<b>376 606 052</b>	<b>93 964 972</b>	<b>21,56 %</b>	
HOYA CORP	JPY	12 900	8 196 000	12 236 346	4 040 347	0,70 %	0,00 %
M3 INC	JPY	15 500	4 266 172	4 140 563	(125 609)	0,24 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	44 000	5 410 475	7 726 403	2 315 929	0,44 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 700	4 319 760	4 403 329	83 569	0,25 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	6 417	2 197 968	2 773 591	575 622	0,16 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	6 100	3 404 856	3 642 492	237 636	0,21 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	22 700	5 085 197	6 348 645	1 263 448	0,36 %	0,00 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	7 400	1 623 417	1 195 574	(427 843)	0,07 %	0,00 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	1 700	1 297 971	949 375	(348 596)	0,05 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	20 266	2 381 766	2 853 534	471 768	0,16 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	16 508	2 455 395	3 305 120	849 725	0,19 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	65 700	7 632 590	9 842 194	2 209 604	0,56 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	23 600	5 056 623	5 934 327	877 704	0,34 %	0,00 %
COCHLEAR LTD	AUD	2 398	2 368 670	3 269 948	901 278	0,19 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	17 156	21 216 396	32 980 144	11 763 748	1,89 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	62 400	8 657 559	19 799 804	11 142 245	1,13 %	0,00 %
EISAI CO LTD	JPY	8 900	4 622 712	5 783 574	1 160 862	0,33 %	0,00 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	9 700	1 406 168	2 187 087	780 919	0,13 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	13 100	2 123 976	3 015 312	891 335	0,17 %	0,00 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	9 300	3 770 441	4 572 904	802 463	0,26 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	53 500	17 458 474	16 420 586	(1 037 888)	0,94 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>114 952 586</b>	<b>153 380 850</b>	<b>38 428 264</b>	<b>8,78 %</b>	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 100	7 240 332	6 170 304	(1 070 028)	0,35 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 674	6 684 403	5 992 836	(691 566)	0,34 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	8 200	12 953 051	12 143 208	(809 843)	0,70 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	5 300	1 168 971	1 990 358	821 387	0,11 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	50 600	9 289 940	15 662 720	6 372 780	0,90 %	0,00 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5 200	982 109	1 046 284	64 175	0,06 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	18 400	1 356 315	2 110 068	753 753	0,12 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	3 899	1 406 620	1 408 919	2 299	0,08 %	0,00 %
KEPPEL CORP LTD	SGD	62 100	2 178 852	3 311 426	1 132 574	0,19 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	43 900	6 173 354	5 955 344	(218 011)	0,34 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	9 200	2 560 756	2 115 563	(445 194)	0,12 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	66 300	4 135 714	7 499 176	3 363 462	0,43 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	83 000	8 449 257	8 139 459	(309 798)	0,47 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	56 272	2 488 359	2 936 825	448 466	0,17 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	19 100	11 244 331	9 752 441	(1 491 889)	0,56 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	28 400	1 754 466	2 116 100	361 634	0,12 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	23 700	1 388 845	1 245 685	(143 159)	0,07 %	0,00 %
SMC CORP	JPY	2 404	9 253 149	9 975 631	722 483	0,57 %	0,00 %
SUMITOMO CORP	JPY	48 200	5 581 749	7 902 541	2 320 792	0,45 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	7 500	1 740 429	2 379 784	639 355	0,14 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	18 500	2 067 780	2 296 949	229 169	0,13 %	0,00 %
TOSHIBA CORP	JPY	16 700	4 722 220	5 739 114	1 016 894	0,33 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	6 200	2 642 010	3 351 333	709 323	0,19 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	110 181	8 812 367	9 554 050	741 682	0,55 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	8 000	3 474 450	3 421 812	(52 638)	0,20 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	10 300	2 418 981	3 249 012	830 031	0,19 %	0,00 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	51 400	14 334 971	16 029 315	1 694 344	0,92 %	0,00 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	112 644	8 704 066	6 660 822	(2 043 243)	0,38 %	0,00 %
MISUMI GROUP INC	JPY	12 100	2 506 082	2 600 845	94 762	0,15 %	0,00 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	79 000	1 638 299	1 449 779	(188 520)	0,08 %	0,00 %
MONOTARO CO LTD	JPY	10 100	1 548 912	1 400 299	(148 613)	0,08 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	4 300	2 460 827	1 984 012	(476 815)	0,11 %	0,00 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 100	1 046 092	1 287 943	241 851	0,07 %	0,00 %
BRAMBLES LTD	AUD	48 834	3 059 084	3 937 637	878 553	0,23 %	0,00 %
SECOM CO LTD	JPY	7 400	4 878 638	4 167 381	(711 257)	0,24 %	0,00 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	44 790	1 584 594	2 179 408	594 814	0,12 %	0,00 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	68 342	1 765 892	1 702 953	(62 939)	0,10 %	0,00 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7 900	1 435 695	1 563 005	127 310	0,09 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	10 600	12 320 391	15 986 177	3 665 786	0,92 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	8 100	2 022 755	2 370 601	347 846	0,14 %	0,00 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	4 800	985 901	1 060 409	74 509	0,06 %	0,00 %
HOSHIZAKI CORP	JPY	4 600	1 671 634	1 598 692	(72 942)	0,09 %	0,00 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	6 300	2 204 181	2 048 406	(155 775)	0,12 %	0,00 %
KOMATSU LTD	JPY	39 700	7 831 595	8 524 458	692 863	0,49 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	4 300	1 120 195	1 752 865	632 670	0,10 %	0,00 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	10 300	1 489 548	1 290 377	(199 171)	0,07 %	0,00 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	16 900	1 450 885	3 924 049	2 473 164	0,22 %	0,00 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	11 200	1 783 338	1 430 723	(352 616)	0,08 %	0,00 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	10 100	1 399 249	1 379 939	(19 310)	0,08 %	0,00 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	45 549	1 452 089	1 850 081	397 992	0,11 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	6 600	1 389 940	1 517 686	127 746	0,09 %	0,00 %
TOTO LTD	JPY	6 000	1 486 447	2 015 817	529 370	0,12 %	0,00 %
mitsui Osk Lines Ltd	JPY	12 400	2 956 204	3 045 825	89 621	0,17 %	0,00 %
AGC INC	JPY	8 200	2 504 582	2 690 668	186 086	0,15 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	5 500	1 144 683	1 149 762	5 079	0,07 %	0,00 %
HITACHI LTD	JPY	41 200	12 670 076	20 581 434	7 911 358	1,18 %	0,00 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	4 700	1 145 081	1 317 635	172 554	0,08 %	0,00 %
LIXIL CORP	JPY	11 700	1 717 911	1 747 915	30 004	0,10 %	0,00 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	15 500	2 113 023	2 280 897	167 874	0,13 %	0,00 %
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	13 700	4 301 299	5 353 548	1 052 249	0,31 %	0,00 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	32 063	1 253 884	1 287 315	33 431	0,07 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	66 600	1 505 665	1 638 724	133 059	0,09 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	58 500	4 155 582	6 431 084	2 275 503	0,37 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	8 800	1 972 188	3 209 480	1 237 292	0,18 %	0,00 %
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	10 000	1 618 037	1 558 152	(59 885)	0,09 %	0,00 %
REECE LTD	AUD	9 713	1 267 256	918 155	(349 101)	0,05 %	0,00 %
TOPPAN INC	JPY	9 700	1 305 886	1 415 089	109 203	0,08 %	0,00 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	50 000	1 811 667	1 095 544	(716 123)	0,06 %	0,00 %
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	11 200	2 308 032	1 362 155	(945 877)	0,08 %	0,00 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	48 300	2 172 272	1 532 087	(640 186)	0,09 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	2 700	1 220 592	1 519 926	299 334	0,09 %	0,00 %
SIASP 0 06/08/30 MCB	SGD	99 585	629 522	731 443	101 921	0,00 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>255 513 552</b>	<b>290 047 461</b>	<b>34 533 909</b>	<b>16,56 %</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	6 900	2 422 060	4 368 500	1 946 439	0,25 %	0,00 %
CANON INC	JPY	36 000	7 967 570	7 674 888	(292 682)	0,44 %	0,00 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	5 100	1 342 112	2 406 438	1 064 326	0,14 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	6 964	19 069 663	26 734 879	7 665 215	1,53 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	11 300	5 094 990	5 527 640	432 649	0,32 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	8 500	2 549 616	2 941 413	391 798	0,17 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	22 700	2 025 121	3 274 314	1 249 193	0,19 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	6 500	2 662 738	3 108 278	445 540	0,18 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 300	744 701	826 933	82 232	0,05 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	4 100	1 113 468	1 271 869	158 401	0,07 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	8 700	1 800 378	2 432 531	632 153	0,14 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	13 700	3 329 147	4 434 014	1 104 867	0,25 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 000	1 028 130	1 257 273	229 143	0,07 %	0,00 %
AZBIL CORP	JPY	3 900	1 532 248	968 152	(564 096)	0,06 %	0,00 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	1 500	1 100 841	1 222 929	122 088	0,07 %	0,00 %
SCSK CORP	JPY	6 000	1 002 845	896 367	(106 478)	0,05 %	0,00 %
TIS INC	JPY	8 200	1 734 988	2 130 495	395 507	0,12 %	0,00 %
VENTURE CORP LTD	SGD	9 800	1 209 774	1 227 982	18 208	0,07 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	5 334	971 319	1 808 403	837 084	0,10 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	4 809	4 114 022	2 257 516	(1 856 506)	0,13 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	1 000	2 045 470	2 818 411	772 941	0,16 %	0,00 %
LASERTEC CORP	JPY	2 700	2 731 888	4 383 394	1 651 507	0,25 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	12 700	4 845 905	6 281 697	1 435 792	0,36 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	20 500	9 023 067	10 083 118	1 060 050	0,58 %	0,00 %
TREND MICRO INC	JPY	4 800	1 769 595	2 200 376	430 781	0,13 %	0,00 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	19 132	1 605 628	3 348 635	1 743 006	0,19 %	0,00 %
IBIDEN CO LTD	JPY	3 900	1 662 074	1 393 266	(268 809)	0,08 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	14 156	2 126 341	3 292 198	1 165 857	0,19 %	0,00 %
ROHM CO LTD	JPY	3 200	1 816 505	2 276 828	460 323	0,13 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5 300	8 510 916	15 384 717	6 873 801	0,88 %	0,00 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	8 200	1 097 901	1 228 708	130 807	0,07 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	1 102	940 951	1 365 768	424 818	0,08 %	0,00 %
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	3 600	882 855	825 141	(57 714)	0,05 %	0,00 %
OBIC CO LTD	JPY	2 500	2 587 651	3 622 871	1 035 220	0,21 %	0,00 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	41 000	3 229 438	3 622 759	393 322	0,21 %	0,00 %
RICOH CO LTD	JPY	21 100	1 626 692	1 586 351	(40 341)	0,09 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEIKO EPSON CORP	JPY	9 500	1 390 732	1 366 052	(24 680)	0,08 %	0,00 %
SUMCO CORP	JPY	12 200	2 094 255	1 600 365	(493 890)	0,09 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	7 000	5 583 983	9 205 938	3 621 955	0,53 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>118 387 578</b>	<b>152 657 407</b>	<b>34 269 828</b>	<b>8,74 %</b>	
ASAHI KASEI CORP	JPY	45 300	4 001 384	3 183 903	(817 482)	0,18 %	0,00 %
JSR CORP	JPY	6 400	1 290 458	1 236 607	(53 851)	0,07 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	29 058	4 301 456	4 972 419	670 963	0,28 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 100	2 819 167	2 912 856	93 688	0,17 %	0,00 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	6 002	1 919 500	3 095 419	1 175 918	0,18 %	0,00 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	41 026	2 274 027	2 990 130	716 102	0,17 %	0,00 %
PILBARA MINERALS LTD	AUD	93 496	2 826 909	2 342 235	(484 674)	0,13 %	0,00 %
TOSOH CORP	JPY	9 500	1 460 247	1 113 552	(346 695)	0,06 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	14 991	9 728 324	10 299 560	571 236	0,59 %	0,00 %
IGO LTD	AUD	24 032	2 488 254	2 160 932	(327 322)	0,12 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	16 445	1 900 846	1 850 044	(50 802)	0,11 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	60 901	7 434 046	8 344 420	910 374	0,48 %	0,00 %
NEWCREST MINING LTD	AUD	32 215	4 579 410	4 441 953	(137 458)	0,25 %	0,00 %
ORICA LTD	AUD	16 761	1 730 462	1 686 285	(44 177)	0,10 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	55 100	2 183 152	1 949 922	(233 230)	0,11 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	8 699	3 313 023	3 033 658	(279 365)	0,17 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	50 300	2 937 700	2 766 222	(171 478)	0,16 %	0,00 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	15 813	2 493 806	2 788 844	295 038	0,16 %	0,00 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	17 300	2 005 889	1 983 922	(21 967)	0,11 %	0,00 %
mitsui chemicals inc	JPY	6 700	1 480 886	1 488 158	7 273	0,09 %	0,00 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	28 835	2 806 688	2 236 778	(569 910)	0,13 %	0,00 %
NIPPON SANJO HOLDINGS CORP	JPY	5 600	911 554	801 071	(110 483)	0,05 %	0,00 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	4 500	1 869 612	1 941 904	72 292	0,11 %	0,00 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	29 700	1 548 759	1 177 439	(371 320)	0,07 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	13 400	14 922 486	16 232 181	1 309 695	0,93 %	0,00 %
mitsubishi chemical group co	JPY	44 333	2 659 439	2 266 287	(393 153)	0,13 %	0,00 %
BHP GROUP LTD	AUD	180 419	48 595 030	54 996 978	6 401 948	3,15 %	0,00 %
SOUTH32 LTD	AUD	162 973	4 506 349	4 354 936	(151 414)	0,25 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>140 988 865</b>	<b>148 648 613</b>	<b>7 659 748</b>	<b>8,51 %</b>	
NEXON CO LTD	JPY	17 000	2 619 234	3 759 424	1 140 191	0,22 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	104 100	11 927 620	11 564 878	(362 743)	0,66 %	0,00 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	3 300	1 568 312	1 510 295	(58 017)	0,09 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	1 904	966 270	1 409 330	443 060	0,08 %	0,00 %
KAKAKU.COM INC	JPY	4 596	824 299	724 705	(99 594)	0,04 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	12 027	1 374 679	1 683 245	308 566	0,10 %	0,00 %
CYBERAGENT INC	JPY	16 200	1 852 066	1 412 685	(439 382)	0,08 %	0,00 %
CAPCOM CO LTD	JPY	6 400	1 621 807	2 011 636	389 829	0,12 %	0,00 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 640	852 646	828 641	(24 005)	0,05 %	0,00 %
KDDI CORP	JPY	58 200	12 993 144	17 302 610	4 309 466	0,99 %	0,00 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	43 296	8 506 335	12 160 570	3 654 236	0,70 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	294 600	5 755 822	5 560 997	(194 825)	0,32 %	0,00 %
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	8 300	793 950	824 171	30 221	0,05 %	0,00 %
NINTENDO CO LTD	JPY	39 800	12 212 676	16 438 138	4 225 462	0,94 %	0,00 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	69 183	1 468 739	2 327 553	858 815	0,13 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Z HOLDINGS CORP	JPY	97 400	3 286 484	2 414 262	(872 222)	0,14 %	0,00 %
DENTSU GROUP INC	JPY	7 889	2 399 967	2 441 372	41 404	0,14 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	131 960	1 555 125	1 593 912	38 787	0,09 %	0,00 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	43 500	18 347 269	18 330 050	(17 220)	1,05 %	0,00 %
TOHO CO LTD	JPY	4 100	982 836	1 555 016	572 180	0,09 %	0,00 %
SEA LTD-ADR	USD	12 900	21 614 336	6 611 863	(15 002 473)	0,38 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	144 290	3 423 765	3 846 053	422 287	0,22 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>116 947 383</b>	<b>116 311 407</b>	<b>(635 976)</b>	<b>6,66 %</b>	
APA GROUP	AUD	90 004	5 869 654	6 469 641	599 987	0,37 %	0,01 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	50 000	3 033 338	2 577 937	(455 401)	0,15 %	0,00 %
MERCURY NZ LTD	NZD	53 875	1 735 871	1 866 245	130 374	0,11 %	0,00 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	28 599	4 575 427	4 547 973	(27 455)	0,26 %	0,01 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	29 900	5 800 572	5 770 575	(29 997)	0,33 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	97 179	3 023 082	3 172 563	149 481	0,18 %	0,00 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	872 968	12 555 179	8 175 464	(4 379 715)	0,47 %	0,00 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>36 593 124</b>	<b>32 580 397</b>	<b>(4 012 727)</b>	<b>1,87 %</b>	
GOODMAN GROUP	AUD	59 592	4 625 745	6 911 046	2 285 301	0,40 %	0,00 %
GPT GROUP	AUD	65 175	1 647 744	1 828 675	180 930	0,10 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	76 534	4 956 761	5 535 020	578 260	0,32 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	142 134	1 700 162	2 022 477	322 316	0,12 %	0,00 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	54 566	2 028 406	1 515 148	(513 258)	0,09 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	81 938	2 104 304	1 987 001	(117 303)	0,11 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	51 144	6 333 392	6 894 077	560 685	0,39 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	42 200	1 005 898	1 056 731	50 833	0,06 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	73	1 365 839	1 681 378	315 539	0,10 %	0,00 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	41 300	2 088 427	1 871 493	(216 934)	0,11 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	144	1 773 773	1 752 417	(21 356)	0,10 %	0,00 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	54	2 324	496	(1 829)	0,00 %	0,00 %
GLP J-REIT	JPY	153	2 010 628	1 728 294	(282 333)	0,10 %	0,00 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	126 344	1 646 110	1 475 498	(170 613)	0,08 %	0,00 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	60 150	1 615 565	3 454 277	1 838 713	0,20 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	56	2 529 416	2 458 401	(71 015)	0,14 %	0,00 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	192 216	2 249 525	2 880 093	630 568	0,16 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	13 700	641 693	828 147	186 453	0,05 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	21 100	4 686 035	4 787 409	101 374	0,27 %	0,00 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	79	1 717 240	1 730 512	13 272	0,10 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	69 000	1 438 825	1 328 966	(109 859)	0,08 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	49 952	1 668 080	1 718 025	49 946	0,10 %	0,00 %
HULIC CO LTD	JPY	13 800	1 010 441	1 071 519	61 078	0,06 %	0,00 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	258	1 989 038	2 016 758	27 719	0,12 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	44	1 852 151	1 895 465	43 315	0,11 %	0,00 %
LENLEASE GROUP	AUD	25 095	1 760 695	1 314 345	(446 350)	0,08 %	0,00 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	41 696	5 910 108	5 326 376	(583 733)	0,30 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	31 900	6 061 793	5 756 450	(305 344)	0,33 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	4 000	679 530	845 150	165 620	0,05 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	17 500	1 044 723	1 517 417	472 694	0,09 %	0,00 %
UOL GROUP LTD	SGD	15 046	577 325	742 638	165 313	0,04 %	0,00 %
VICINITY CENTRES	AUD	134 348	1 761 859	1 795 012	33 152	0,10 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	70 644	3 599 563	4 284 290	684 728	0,25 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	2 200	2 184 254	2 223 969	39 715	0,13 %	0,00 %
SCENTRE GROUP	AUD	180 736	3 572 563	3 477 309	(95 254)	0,20 %	0,00 %
SINO LAND CO	HKD	122 864	1 595 572	1 513 508	(82 065)	0,09 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	11 300	2 802 280	2 633 053	(169 227)	0,15 %	0,00 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	94 500	935 326	2 568 150	1 632 823	0,15 %	0,00 %
DEXUS/AU	AUD	37 098	2 262 982	1 920 694	(342 288)	0,11 %	0,00 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	115 334	2 037 611	2 321 104	283 493	0,13 %	0,00 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	87 100	1 326 161	1 068 369	(257 792)	0,06 %	0,00 %
ESR GROUP LTD	HKD	72 000	1 931 766	1 488 527	(443 239)	0,09 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>94 731 634</b>	<b>101 225 683</b>	<b>6 494 049</b>	<b>5,80 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 471 017 062</b>	<b>1 728 379 771</b>	<b>257 362 709</b>	<b>98,91 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,17	0,14
Transaksjonskostnader	27 957	26 338

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 351 086	3 978 752	16.03.2023
Future	HANGSENG INDEX	HKD	50	1 248 353	1 538 843	30.01.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	40 000	5 649 395	11 543 720	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>9 248 834</b>	<b>17 061 315</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY



## NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	15 648 780	14 952 806
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>15 648 780</b>	<b>14 952 806</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	16 525 318	15 722 123
Aksjer	460 036	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>16 985 354</b>	<b>15 722 123</b>
Inntekter verdipapirutlån	68 116	32 904
Kostnader verdipapirutlån	13 161	6 441

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

## Motparter verdipapirutlån:

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

HSBC BANK PLC

THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY

UBS AG, LONDON BRANCH

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.

BMO CAPITAL MARKETS CORP.

BNP PARIBAS ARBITRAGE

GOLDMAN SACHS &amp; CO. LLC

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks		-	-	-		1 877 092 655
KLP AksjeAsia Indeks N		19 585 548	-897 732	475 992		
KLP AksjeAsia Indeks P		618 288 208	-383 631 339	-30 084 307	255 214	
KLP AksjeAsia Indeks S		441 310 483	-743 947 106	-58 311 324		-
<b>KLP AksjeAsia Indeks</b>	<b>1 740 136 292</b>	<b>1 079 184 239</b>	<b>-1 128 476 176</b>	<b>-87 919 639</b>	<b>255 214</b>	<b>1 877 092 655</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks			822 912,9867	2 281,0343	738 393,0338	2 168,6237
KLP AksjeAsia Indeks N	19 034,9582	1 007,3928				
KLP AksjeAsia Indeks P	161 753,8421	1 595,6001				
KLP AksjeAsia Indeks S	672 776,4330	2 174,3956				
<b>KLP AksjeAsia Indeks</b>	<b>853 565,2333</b>		<b>822 912,9867</b>		<b>738 393,0338</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeasia Indeks III, Orgnr. 916909381, ISIN NO0010762982 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	347 930	-10 628
	Gevinst / tap ved realisasjon	44 628 125	47 473 127
	Netto endring urealiserte gevinster	-68 485 143	4 318 663
	Andre porteføljeinntekter	301	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-23 508 786</b>	<b>51 781 161</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-57 595	-53 986
	Forvaltningshonorar	-352 122	-180 242
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-409 717</b>	<b>-234 228</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-23 918 503</b>	<b>51 546 933</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-23 918 503</b>	<b>51 546 933</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-23 918 503	51 546 933
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-23 918 503</b>	<b>51 546 933</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	425 925 653	500 086 523
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 938	0
	Andre fordringer	4 408 924	3 113 544
	Bankinnskudd	18 867 059	39 085 539
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>449 204 574</b>	<b>542 285 605</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	305 250 402	333 255 698
	Over- / underkurs	204 929 395	218 600 271
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>510 179 797</b>	<b>551 855 969</b>
	Opptjent egenkapital	-61 069 148	-37 204 598
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>449 110 649</b>	<b>514 651 371</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	93 924	27 634 235
	<b>Sum gjeld</b>	<b>93 924</b>	<b>27 634 235</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>449 204 574</b>	<b>542 285 605</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-23 918 503	51 546 933
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-23 385 871	-17 190 020
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	68 486 456	-4 423 441
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-21 182 082	-29 933 472
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-9 715 726	12 099 762
Framførbart skattemessig underskudd	-246 262 324	-266 734 206
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-255 978 051</b>	<b>-254 634 444</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>56 315 171</b>	<b>56 019 578</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-56 315 171	-56 019 578
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeAsia Indeks S	NOK	200 171	417 084 232	435 250 706	18 166 474	96,91 %	29,75 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>417 084 232</b>	<b>435 250 706</b>	<b>18 166 474</b>	<b>96,91 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>417 084 232</b>	<b>435 250 706</b>	<b>18 166 474</b>	<b>96,91 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,23	0,21

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	75	3 526 629	7 140 764	16.03.2023
Future	HANGSENG INDEX	HKD	50	1 248 353	2 664 703	30.01.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	80 000	11 298 790	21 516 112	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>16 073 772</b>	<b>31 321 579</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	1 369 000	-9 118 625	26 449	30.01.2023
HKD	NOK	2 130 000	-2 693 197	-5 933	27.01.2023
JPY	NOK	204 137 000	-15 268 217	-10 985	17.01.2023
JPY	NOK	15 000 000	-1 120 872	1 520	30.01.2023
NOK	AUD	110 445 656	-16 459 000	496 008	30.01.2023
NOK	HKD	38 070 644	-29 973 000	255 587	27.01.2023
NOK	JPY	151 794 105	-2 097 245 713	-4 949 692	17.01.2023
NOK	JPY	137 281 516	-1 900 360 046	-4 905 823	30.01.2023
NOK	NZD	3 298 274	-528 000	9 085	09.01.2023
NOK	SGD	17 802 965	-2 463 000	-278 327	25.01.2023
NOK	USD	3 169 952	-319 000	29 371	18.01.2023
NZD	NOK	20 000	-124 966	-376	09.01.2023
SGD	NOK	155 000	-1 129 438	8 459	25.01.2023
USD	NOK	20 000	-197 297	-397	18.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-9 325 054</b>	

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-4 408 924	7 453 375
<b>Aksjer, sertifikater og obligasjoner</b>		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-4 408 924</b>	<b>7 453 375</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 JYSKE BANK

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret		-	-	-		514 651 371
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N		7 369 967	-86 174	-36 125		
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P		191 239 081	-85 062 600	-9 125 319	81 715	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S		82 517 557	-237 681 764	-14 757 059		-
<b>KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret</b>	<b>449 110 649</b>	<b>281 126 605</b>	<b>-322 830 538</b>	<b>-23 918 503</b>	<b>81 715</b>	<b>514 651 371</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret			333 255,6976	1 544,3138	319 658,1717	1 383,5781
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	7 463,7977	971,0429				
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	66 064,2917	1 533,5951				
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	231 722,3127	1 469,6345				
<b>KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret</b>	<b>305 250,4021</b>		<b>333 255,6976</b>		<b>319 658,1717</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeasia Indeks IV, Orgnr. 816909422, ISIN NO0010762990 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeAsia Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret eier:  
29.75% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks S



KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge

KLP AksjeNorge er et aktivt forvaltet aksjefond, som basert på fundamental analyse, investerer i norske aksjer. Målsettingen er å oppnå en avkastning som er bedre enn Oslo Børs Fondindeks.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	3 127 782	34 691
	Utbytte	310 808 742	228 524 645
	Gevinst / tap ved realisasjon	771 662 598	445 132 385
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 139 658 418	786 976 483
	Andre porteføljeinntekter	9 546	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-54 049 749</b>	<b>1 460 668 204</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-13 594	-14 489
	Forvaltningshonorar	-46 034 473	-50 927 995
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-46 048 067</b>	<b>-50 942 484</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-100 097 817</b>	<b>1 409 725 720</b>
2	Skattekostnad	-207 886	-153 824
	<b>Årsresultat</b>	<b>-100 305 703</b>	<b>1 409 571 896</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	-100 305 703	1 409 571 896
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-100 305 703</b>	<b>1 409 571 896</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	7 213 880 500	7 294 194 281
	Andre fordringer	119 840	13 384 336
	Bankinnskudd	80 231 953	39 466 647
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 294 232 293</b>	<b>7 347 045 264</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	7 470 665 145	759 713 574
	Over- / underkurs	-4 824 277 963	1 855 199 370
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 646 387 181</b>	<b>2 614 912 943</b>
	Opptjent egenkapital	4 615 348 355	4 715 654 058
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 261 735 537</b>	<b>7 330 567 002</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	32 496 756	16 478 262
	<b>Sum gjeld</b>	<b>32 496 756</b>	<b>16 478 262</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>7 294 232 293</b>	<b>7 347 045 264</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-100 097 817	1 409 725 720
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 056 319 118	-654 589 850
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 139 658 418	-786 976 483
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	8 539 696	6 283 724
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-8 218 820</b>	<b>-25 556 890</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	207 886	153 824
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>207 886</b>	<b>153 824</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-346 704 379	-338 485 559
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-346 704 379</b>	<b>-338 485 559</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>76 274 963</b>	<b>74 466 823</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-76 274 963	-74 466 823
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

RADETIKETTER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUOPRIS ASA	NOK	1 157 060	35 706 674	79 432 169	43 725 495	1,09 %	0,69 %
KID ASA	NOK	517 769	42 453 666	37 486 476	(4 967 190)	0,52 %	1,27 %
SATS ASA	NOK	3 801 073	74 111 228	33 601 485	(40 509 743)	0,46 %	1,87 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>152 271 567</b>	<b>150 520 130</b>	<b>(1 751 437)</b>	<b>2,07 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	315 266	141 078 746	121 314 357	(19 764 389)	1,67 %	0,22 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	345 335	20 199 187	30 544 881	10 345 694	0,42 %	0,17 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 151 408	102 752 867	118 650 151	15 897 284	1,63 %	0,36 %
ORKLA ASA	NOK	3 129 508	251 699 145	222 007 298	(29 691 847)	3,06 %	0,31 %
ICELANDIC SALMON AS	NOK	135 666	15 571 674	20 349 900	4 778 226	0,28 %	0,44 %
MOWI ASA	NOK	2 492 957	492 472 118	416 822 410	(75 649 707)	5,74 %	0,48 %
BAKKAFROST P/F	NOK	283 754	143 199 917	174 792 464	31 592 547	2,41 %	0,48 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 166 973 654</b>	<b>1 104 481 461</b>	<b>(62 492 193)</b>	<b>15,20 %</b>	
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	27 103	(9 048 112)	0,00 %	1,81 %
SUBSEA 7 SA	NOK	1 915 879	190 707 401	216 590 121	25 882 720	2,98 %	0,64 %
BW LPG LTD	NOK	475 000	28 542 750	36 005 000	7 462 250	0,50 %	0,33 %
AKER BP ASA	NOK	1 765 743	547 266 868	536 962 446	(10 304 421)	7,39 %	0,28 %
FLEX LNG LTD	NOK	100 000	8 700 565	32 080 000	23 379 435	0,44 %	0,18 %
EQUINOR ASA	NOK	1 854 000	399 162 449	652 237 200	253 074 751	8,98 %	0,06 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	328 244	17 774 577	55 867 129	38 092 552	0,77 %	1,00 %
HAFNIA LTD	NOK	877 500	22 332 375	44 226 000	21 893 625	0,61 %	0,17 %
TGS ASA	NOK	902 935	108 996 336	119 187 420	10 191 084	1,64 %	0,72 %
FRONTLINE PLC	NOK	487 000	33 588 642	57 271 200	23 682 558	0,79 %	0,22 %
SEADRILL LIMITED	NOK	333 415	102 741 579	106 459 410	3 717 831	1,47 %	0,67 %
VAR ENERGI ASA	NOK	1 557 505	55 719 711	52 339 956	(3 379 756)	0,72 %	0,06 %
<b>Energi Total</b>			<b>1 524 608 468</b>	<b>1 909 252 984</b>	<b>384 644 516</b>	<b>26,28 %</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	455 000	41 232 881	87 451 000	46 218 119	1,20 %	0,09 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	334 000	36 224 919	40 313 800	4 088 881	0,55 %	0,13 %
STOREBRAND ASA	NOK	3 398 000	135 636 995	290 189 200	154 552 205	3,99 %	0,72 %
DNB BANK ASA	NOK	3 034 000	315 775 947	589 961 300	274 185 353	8,12 %	0,20 %
<b>Finans Total</b>			<b>528 870 741</b>	<b>1 007 915 300</b>	<b>479 044 559</b>	<b>13,87 %</b>	
PHOTOCURE ASA	NOK	375 630	13 750 686	40 117 284	26 366 598	0,55 %	1,39 %
ULTIMOVACS ASA	NOK	348 416	15 097 090	38 325 760	23 228 670	0,53 %	1,01 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	500 000	17 648 587	14 060 000	(3 588 587)	0,19 %	0,17 %
<b>Helse Total</b>			<b>46 496 363</b>	<b>92 503 044</b>	<b>46 006 681</b>	<b>1,27 %</b>	
BONHEUR ASA	NOK	351 694	52 408 945	100 936 178	48 527 233	1,39 %	0,83 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	425 000	37 002 314	36 524 500	(477 814)	0,50 %	0,21 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	271 437	85 174 039	195 298 922	110 124 882	2,69 %	0,37 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	3 000 000	27 137 097	22 032 000	(5 105 097)	0,30 %	0,32 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	130 242	22 793 328	35 100 219	12 306 891	0,48 %	0,22 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	300 000	12 913 043	8 220 000	(4 693 043)	0,11 %	0,15 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	455 793	44 899 687	189 427 571	144 527 883	2,61 %	0,26 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEL ASA	NOK	2 563 000	39 302 101	35 510 365	(3 791 736)	0,49 %	0,16 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 079 005	210 713 850	178 683 228	(32 030 622)	2,46 %	0,36 %
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	554 893	29 599 118	53 852 366	24 253 247	0,74 %	0,13 %
NORSE ATLANTIC ASA	NOK	1 400 000	28 000 000	2 807 000	(25 193 000)	0,04 %	0,68 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1 101 307	23 127 447	71 474 824	48 347 377	0,98 %	0,58 %
MULTICONSULT ASA	NOK	65 000	10 018 502	9 035 000	(983 502)	0,12 %	0,24 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	4 000 000	99 237 989	71 700 000	(27 537 989)	0,99 %	0,12 %
OTOVO ASA	NOK	2 669 138	35 244 493	53 783 131	18 538 638	0,74 %	1,96 %
<b>Industri Total</b>			<b>757 571 954</b>	<b>1 064 385 303</b>	<b>306 813 349</b>	<b>14,65 %</b>	
ATEA ASA	NOK	100 000	14 693 905	11 400 000	(3 293 905)	0,16 %	0,09 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 247 898	112 941 130	204 530 482	91 589 352	2,82 %	0,65 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	200 000	16 515 132	20 020 000	3 504 868	0,28 %	0,22 %
AIRTHINGS ASA	NOK	7 962 222	67 744 473	28 027 021	(39 717 452)	0,39 %	4,58 %
<b>IT Total</b>			<b>211 894 640</b>	<b>263 977 504</b>	<b>52 082 864</b>	<b>3,63 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	5 610 246	301 412 544	411 343 237	109 930 693	5,66 %	0,27 %
BORREGAARD ASA	NOK	297 000	53 692 459	45 144 000	(8 548 459)	0,62 %	0,30 %
ELKEM ASA	NOK	313 891	9 526 592	11 048 963	1 522 371	0,15 %	0,05 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	803 500	334 865 763	345 987 100	11 121 337	4,76 %	0,32 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>699 497 358</b>	<b>813 523 300</b>	<b>114 025 942</b>	<b>11,20 %</b>	
TELENOR ASA	NOK	3 203 000	437 109 177	293 394 800	(143 714 377)	4,04 %	0,23 %
ADEVINTA ASA	NOK	2 640 539	240 626 363	173 219 358	(67 407 005)	2,38 %	0,23 %
KAHOOT! ASA	NOK	1 450 000	30 446 538	28 180 750	(2 265 788)	0,39 %	0,29 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 032 383	187 547 825	184 899 795	(2 648 029)	2,55 %	0,80 %
<b>Telecom Total</b>			<b>895 729 903</b>	<b>679 694 704</b>	<b>(216 035 199)</b>	<b>9,36 %</b>	
SCATEC ASA	NOK	394 300	90 052 541	30 991 980	(59 060 561)	0,43 %	0,25 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 426 887	32 247 658	30 093 399	(2 154 259)	0,41 %	0,83 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>122 300 199</b>	<b>61 085 379</b>	<b>(61 214 820)</b>	<b>0,84 %</b>	
SCATEC ASA	NOK	394 300	90 052 541	30 991 980	(59 060 561)	0,43 %	0,25 %
SCATEC ASA	NOK	394 300	90 052 541	30 991 980	(59 060 561)	0,43 %	0,25 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>50 670 806</b>	<b>66 541 392</b>	<b>15 870 586</b>	<b>0,92 %</b>	
<b>Verdpapirer Totalt</b>			<b>6 156 885 652</b>	<b>7 213 880 500</b>	<b>1 056 994 848</b>	<b>99,30 %</b>	

	2022	2021
--	------	------

Porteføljens omløpshastighet:	0,37	0,21
Transaksjonskostnader	3 078 465	1 689 677

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorge		-	-	-	7 330 567 002
KLP AksjeNorge N		31 313 764	-2 133 778	2 816 473	
KLP AksjeNorge P		91 979 787	-6 854 107 601	-301 539 081	-
KLP AksjeNorge S		6 764 423 941	-1 874	198 416 905	
<b>KLP AksjeNorge</b>	<b>7 261 735 537</b>	<b>6 887 717 491</b>	<b>-6 856 243 253</b>	<b>-100 305 703</b>	<b>7 330 567 002</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorge			759 713,5738	9 649,1194	749 121,6458	7 780,0828
KLP AksjeNorge N	34 072,9514	939,6467				
KLP AksjeNorge P	28 053,5353	9 506,3500				
KLP AksjeNorge S	7 408 538,6576	939,8658				
<b>KLP AksjeNorge</b>	<b>7 470 665,1443</b>		<b>759 713,5738</b>		<b>749 121,6458</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorge S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,5 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,75 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,5 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Flerfaktor investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 127 718	-192 028
	Utbytte	481 778 515	541 837 566
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 287 639 241	1 457 634 871
	Netto endring urealiserte gevinster	-3 175 548 456	2 452 023 305
	Andre porteføljeinntekter	5 435 501	2 669 483
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-399 567 482</b>	<b>4 453 973 197</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Forvaltningshonorar	-38 893 606	-57 045 529
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-39 070 788</b>	<b>-57 254 137</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-438 638 270</b>	<b>4 396 719 060</b>
2	Skattekostnad	-79 853 032	-103 653 802
	<b>Årsresultat</b>	<b>-518 491 302</b>	<b>4 293 065 258</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-518 491 302	4 293 065 258
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-518 491 302</b>	<b>4 293 065 258</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	15 454 900 825	22 494 921 404
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-877	0
	Andre fordringer	39 142 655	63 806 317
	Bankinnskudd	63 838 485	215 310 542
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>15 557 881 089</b>	<b>22 774 038 263</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	15 031 218 557	8 336 122 985
	Over- / underkurs	-18 561 590 013	-5 194 447 402
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-3 530 371 456</b>	<b>3 141 675 583</b>
	Opptjent egenkapital	19 057 611 408	19 576 102 710
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>15 527 239 951</b>	<b>22 717 778 293</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	30 641 137	56 259 970
	<b>Sum gjeld</b>	<b>30 641 137</b>	<b>56 259 970</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>15 557 881 089</b>	<b>22 774 038 263</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-438 638 270	4 396 719 060
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 375 068 913	-1 483 347 894
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 176 544 003	-2 452 362 515
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 790 448	2 917 081
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>365 627 267</b>	<b>463 925 732</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	365 627 267	463 925 732
<b>Beregnet skatt</b>	<b>80 437 999</b>	<b>102 063 661</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	52 013 514	56 257 132
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>28 424 485</b>	<b>45 806 529</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	28 424 485	45 806 529
Kildeskatt	52 361 227	57 344 452
Endring utsatt skatt	-925 943	499 557
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-6 737	3 264
<b>Skattekostnad</b>	<b>79 853 032</b>	<b>103 653 802</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 425 572	4 208 830
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 425 572</b>	<b>4 208 830</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>313 626</b>	<b>-925 943</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-313 626	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-925 943</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLAR GENERAL CORP	USD	39 000	68 351 188	94 606 541	26 255 353	0,61 %	0,02 %
DOLLARAMA INC	CAD	186 300	69 569 662	107 260 606	37 690 944	0,69 %	0,06 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	385 400	30 271 831	28 917 794	(1 354 038)	0,19 %	0,06 %
MCDONALD'S CORP	USD	32 900	77 806 762	85 409 520	7 602 757	0,55 %	0,00 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	295 500	107 160 156	110 199 686	3 039 530	0,71 %	0,22 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	6 200	35 022 689	51 550 145	16 527 456	0,33 %	0,01 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	311 300	45 487 301	42 125 446	(3 361 855)	0,27 %	0,00 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	77 900	47 570 745	49 596 366	2 025 621	0,32 %	0,03 %
FERRARI NV	EUR	14 478	30 857 744	30 473 333	(384 411)	0,20 %	0,01 %
NVR INC	USD	400	17 881 131	18 175 410	294 279	0,12 %	0,01 %
ULTA BEAUTY INC	USD	16 742	65 918 434	77 361 577	11 443 143	0,50 %	0,03 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	28 966	26 145 421	25 392 048	(753 373)	0,16 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	56 400	50 878 584	44 564 387	(6 314 197)	0,29 %	0,03 %
HOME DEPOT INC	USD	21 300	75 221 479	66 275 735	(8 945 744)	0,43 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	32 200	72 506 706	63 199 366	(9 307 340)	0,41 %	0,01 %
ZOZO INC	JPY	135 500	37 490 038	32 979 516	(4 510 523)	0,21 %	0,04 %
STELLANTIS NV	EUR	323 356	46 573 698	45 092 338	(1 481 360)	0,29 %	0,01 %
AUTOZONE INC	USD	5 200	99 594 110	126 330 564	26 736 453	0,81 %	0,03 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	57 000	67 336 293	49 188 013	(18 148 280)	0,32 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	193 433	24 477 764	20 526 347	(3 951 417)	0,13 %	0,01 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	38 220	26 513 039	24 672 115	(1 840 925)	0,16 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 122 634 778</b>	<b>1 193 896 855</b>	<b>71 262 077</b>	<b>7,68 %</b>	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	40 100	33 327 086	31 842 973	(1 484 112)	0,20 %	0,02 %
KAO CORP	JPY	66 100	23 749 785	25 933 526	2 183 741	0,17 %	0,01 %
KROGER CO	USD	112 400	54 510 123	49 361 312	(5 148 811)	0,32 %	0,02 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	170 274	134 585 240	116 098 883	(18 486 358)	0,75 %	0,02 %
UNILEVER PLC	GBP	145 442	73 785 226	72 074 844	(1 710 382)	0,46 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	167 843	88 328 548	146 092 187	57 763 639	0,94 %	0,05 %
COLES GROUP LTD	AUD	168 095	18 604 635	18 775 744	171 109	0,12 %	0,01 %
COCA-COLA CO/THE	USD	177 655	78 975 905	111 322 551	32 346 646	0,72 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	61 700	42 141 615	47 889 090	5 747 474	0,31 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	622 590	163 064 251	175 683 903	12 619 652	1,13 %	0,06 %
METRO INC/CN	CAD	106 300	33 459 305	57 939 911	24 480 606	0,37 %	0,05 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	48 200	24 340 031	31 646 633	7 306 602	0,20 %	0,00 %
NESTLE SA-REG	CHF	90 917	71 689 484	103 714 967	32 025 483	0,67 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	63 500	69 430 433	113 009 785	43 579 352	0,73 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	57 811	70 742 845	86 312 838	15 569 993	0,56 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	70 179	7 982 697	15 733 858	7 751 160	0,10 %	0,01 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	50 200	47 307 248	45 916 201	(1 391 048)	0,30 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	102 585	16 423 710	16 868 169	444 459	0,11 %	0,01 %
GENERAL MILLS INC	USD	128 000	83 907 388	105 728 813	21 821 425	0,68 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TESCO PLC	GBP	967 148	34 123 430	25 694 395	(8 429 035)	0,17 %	0,01 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	55 300	61 565 624	67 540 708	5 975 084	0,43 %	0,04 %
HERSHEY CO/THE	USD	64 634	117 547 066	147 442 827	29 895 761	0,95 %	0,04 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	104 200	47 464 303	45 075 623	(2 388 680)	0,29 %	0,01 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 397 055 981</b>	<b>1 657 699 739</b>	<b>260 643 758</b>	<b>10,66 %</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	53 400	43 053 971	62 073 121	19 019 151	0,40 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	43 300	31 355 463	26 236 986	(5 118 478)	0,17 %	0,01 %
EXXON MOBIL CORP	USD	78 900	55 565 346	85 730 002	30 164 656	0,55 %	0,00 %
OMV AG	EUR	47 290	26 181 451	23 914 522	(2 266 929)	0,15 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	24 700	28 620 728	30 867 537	2 246 809	0,20 %	0,01 %
AKER BP ASA	NOK	61 937	17 990 781	18 835 042	844 261	0,12 %	0,01 %
CHEVRON CORP	USD	19 300	23 240 897	34 125 411	10 884 513	0,22 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	95 182	23 980 373	33 485 028	9 504 654	0,22 %	0,00 %
TC ENERGY CORP	CAD	100 133	38 943 203	39 297 702	354 499	0,25 %	0,01 %
EOG RESOURCES INC	USD	31 100	23 991 958	39 680 537	15 688 579	0,26 %	0,01 %
<b>Energi Total</b>			<b>312 924 172</b>	<b>394 245 888</b>	<b>81 321 716</b>	<b>2,54 %</b>	
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	173 522	51 526 247	43 940 896	(7 585 350)	0,28 %	0,06 %
ALLSTATE CORP	USD	34 000	32 557 462	45 417 050	12 859 588	0,29 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19 156	31 800 676	32 505 412	704 736	0,21 %	0,01 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	280 914	48 362 012	49 322 782	960 771	0,32 %	0,01 %
MORGAN STANLEY	USD	55 300	47 081 996	46 315 521	(766 475)	0,30 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3 305	40 399 774	28 742 986	(11 656 788)	0,18 %	0,01 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	117 900	77 513 361	109 118 719	31 605 358	0,70 %	0,01 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	184 500	30 390 086	38 948 108	8 558 022	0,25 %	0,01 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	210 697	99 747 057	134 297 030	34 549 973	0,86 %	0,01 %
NN GROUP NV	EUR	118 799	60 017 875	47 661 584	(12 356 291)	0,31 %	0,04 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	72 600	31 281 961	17 486 215	(13 795 746)	0,11 %	0,02 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	2 413 947	49 108 914	47 572 484	(1 536 429)	0,31 %	0,09 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	1 884 700	134 997 362	156 119 416	21 122 054	1,00 %	0,05 %
S&P GLOBAL INC	USD	8 700	36 813 784	28 705 597	(8 108 187)	0,18 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	17 600	47 606 226	43 122 477	(4 483 750)	0,28 %	0,04 %
NORDEA BANK ABP	SEK	299 665	30 677 462	31 640 611	963 149	0,20 %	0,01 %
AFLAC INC	USD	141 500	51 834 878	100 278 353	48 443 475	0,64 %	0,02 %
BANK OF MONTREAL	CAD	84 903	51 669 456	75 715 195	24 045 739	0,49 %	0,01 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	192 900	110 959 234	93 038 938	(17 920 296)	0,60 %	0,02 %
CHUBB LTD	USD	14 712	23 456 600	31 971 097	8 514 498	0,21 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	171 200	46 454 686	53 990 214	7 535 528	0,35 %	0,03 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	959 400	84 845 013	85 828 945	983 932	0,55 %	0,02 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	98 579	34 375 311	45 045 015	10 669 704	0,29 %	0,02 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	156 400	24 542 441	35 266 462	10 724 021	0,23 %	0,01 %
ASSURANT INC	USD	20 200	33 874 623	24 885 714	(8 988 909)	0,16 %	0,04 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	500 572	44 373 700	51 738 230	7 364 530	0,33 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	167 700	42 812 788	38 162 292	(4 650 496)	0,25 %	0,02 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	276 400	32 021 023	38 300 407	6 279 384	0,25 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	17 700	62 970 599	48 580 935	(14 389 664)	0,31 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	757 400	47 941 572	49 789 196	1 847 624	0,32 %	0,07 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	104 700	32 500 867	35 863 896	3 363 029	0,23 %	0,03 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	12 055	54 687 916	56 771 301	2 083 385	0,37 %	0,01 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	125 300	19 894 373	21 712 688	1 818 315	0,14 %	0,03 %
AON PLC-CLASS A	USD	22 000	56 003 102	65 046 941	9 043 839	0,42 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	19 000	53 129 021	57 816 504	4 687 483	0,37 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 100	36 574 963	40 929 900	4 354 937	0,26 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	40 900	94 200 075	98 542 725	4 342 650	0,63 %	0,04 %
WR BERKLEY CORP	USD	49 300	31 997 038	35 243 933	3 246 895	0,23 %	0,02 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	74 710	37 877 540	38 346 332	468 793	0,25 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	203 578	47 428 555	47 590 095	161 540	0,31 %	0,03 %
<b>Finans Total</b>			<b>2 006 307 632</b>	<b>2 171 372 201</b>	<b>165 064 569</b>	<b>13,97 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	87 200	93 507 447	94 310 400	802 954	0,61 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	265 200	144 533 801	187 968 310	43 434 509	1,21 %	0,01 %
HOLOGIC INC	USD	52 997	37 597 577	39 056 315	1 458 738	0,25 %	0,02 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	51 300	67 405 626	89 271 190	21 865 564	0,57 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	19 300	49 482 979	71 319 427	21 836 448	0,46 %	0,01 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	98 000	32 155 773	31 498 264	(657 510)	0,20 %	0,02 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	25 200	126 459 939	179 106 429	52 646 491	1,15 %	0,02 %
SANOFI	EUR	111 830	98 141 227	105 627 108	7 485 881	0,68 %	0,01 %
ABBVIE INC	USD	117 200	108 446 349	186 584 757	78 138 408	1,20 %	0,01 %
IPSEN	EUR	15 301	16 177 620	16 167 140	(10 480)	0,10 %	0,02 %
BIOGEN INC	USD	18 600	44 836 413	50 739 664	5 903 251	0,33 %	0,01 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	64 300	48 352 390	48 690 942	338 551	0,31 %	0,02 %
CVS HEALTH CORP	USD	143 900	84 125 697	132 102 314	47 976 616	0,85 %	0,01 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	233 500	126 144 085	197 472 900	71 328 815	1,27 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	153 800	99 142 179	168 098 548	68 956 369	1,08 %	0,01 %
PFIZER INC	USD	373 200	119 033 341	188 378 388	69 345 046	1,21 %	0,01 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	103 675	22 613 170	20 757 109	(1 856 060)	0,13 %	0,02 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	42 317	52 238 926	56 252 283	4 013 357	0,36 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	32 000	77 165 155	82 792 532	5 627 377	0,53 %	0,01 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	277 300	42 137 827	41 540 949	(596 878)	0,27 %	0,02 %
ELI LILLY & CO	USD	15 600	50 976 213	56 220 682	5 244 469	0,36 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	25 503	71 605 553	72 550 215	944 661	0,47 %	0,01 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	163 722	128 546 703	145 715 604	17 168 901	0,94 %	0,01 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	71 095	35 250 537	28 963 970	(6 286 567)	0,19 %	0,03 %
ROCHE HOLDING AG-GENUS-SCHEIN	CHF	75 720	257 304 589	234 207 844	(23 096 745)	1,51 %	0,01 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	131 242	139 163 564	174 043 258	34 879 694	1,12 %	0,01 %
<b>Helse Total</b>			<b>2 172 544 681</b>	<b>2 699 436 541</b>	<b>526 891 860</b>	<b>17,36 %</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	25 600	52 946 169	55 556 488	2 610 319	0,36 %	0,01 %
ITOCHU CORP	JPY	285 000	59 704 772	88 218 880	28 514 108	0,57 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	409 900	35 733 183	46 363 683	10 630 500	0,30 %	0,02 %
MASCO CORP	USD	89 900	48 971 638	41 331 181	(7 640 457)	0,27 %	0,04 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	69 318	30 815 172	77 842 917	47 027 745	0,50 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	78 169	74 466 997	80 342 079	5 875 082	0,52 %	0,03 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	100 400	31 599 289	31 310 180	(289 109)	0,20 %	0,01 %
SNAP-ON INC	USD	6 900	15 558 126	15 530 899	(27 227)	0,10 %	0,01 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	319 500	20 763 274	18 892 553	(1 870 720)	0,12 %	0,01 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	41 300	28 992 893	53 931 546	24 938 653	0,35 %	0,02 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	52 100	58 219 593	53 643 542	(4 576 051)	0,35 %	0,04 %
NORDSON CORP	USD	6 800	15 803 899	15 924 102	120 203	0,10 %	0,01 %
OWENS CORNING	USD	35 543	29 478 457	29 866 438	387 981	0,19 %	0,04 %
ROLLINS INC	USD	115 200	49 856 498	41 466 878	(8 389 620)	0,27 %	0,02 %
BUNZL PLC	GBP	156 875	44 692 055	51 287 943	6 595 888	0,33 %	0,05 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	35 700	27 263 490	32 199 885	4 936 395	0,21 %	0,03 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	74 900	63 466 380	87 585 645	24 119 264	0,56 %	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	68 500	50 897 948	70 124 541	19 226 592	0,45 %	0,04 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	20 553	40 748 112	47 093 632	6 345 520	0,30 %	0,02 %
RELX PLC	GBP	192 413	37 899 691	52 167 530	14 267 839	0,34 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	47 075	28 888 484	59 817 284	30 928 800	0,38 %	0,01 %
SECOM CO LTD	JPY	39 300	26 107 810	22 132 172	(3 975 638)	0,14 %	0,02 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	36 100	40 816 489	61 821 172	21 004 683	0,40 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	27 330	24 074 175	42 236 462	18 162 287	0,27 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	1 613 172	38 675 683	40 197 181	1 521 497	0,26 %	0,09 %
RANDSTAD NV	EUR	25 905	15 719 004	15 513 182	(205 821)	0,10 %	0,01 %
ROBERT HALF INTL INC	USD	42 500	35 719 374	30 910 222	(4 809 153)	0,20 %	0,04 %
WW GRAINGER INC	USD	11 500	54 511 628	63 015 616	8 503 988	0,41 %	0,02 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	184 691	61 971 366	31 275 332	(30 696 034)	0,20 %	0,15 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	3 092	68 918 362	68 281 341	(637 021)	0,44 %	0,04 %
<b>Industri Total</b>			<b>1 213 280 013</b>	<b>1 425 880 505</b>	<b>212 600 492</b>	<b>9,17 %</b>	
EDENRED	EUR	30 020	16 304 636	16 058 505	(246 131)	0,10 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	53 200	67 430 425	73 836 673	6 406 248	0,47 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	83 500	43 393 416	40 845 832	(2 547 585)	0,26 %	0,02 %
MICROSOFT CORP	USD	171 500	472 589 755	405 163 060	(67 426 696)	2,61 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	49 400	97 984 397	101 104 202	3 119 805	0,65 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	60 000	70 672 535	72 558 526	1 885 991	0,47 %	0,01 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3 500	13 822 708	53 792 516	39 969 808	0,35 %	0,02 %
HP INC	USD	221 600	73 518 475	58 656 716	(14 861 760)	0,38 %	0,02 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	68 600	74 277 252	85 256 228	10 978 977	0,55 %	0,05 %
FORTINET INC	USD	104 426	61 631 980	50 293 169	(11 338 811)	0,32 %	0,01 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	48 800	78 992 698	77 224 274	(1 768 424)	0,50 %	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FAIR ISAAC CORP	USD	3 800	23 528 154	22 407 124	(1 121 030)	0,14 %	0,02 %
TERADYNE INC	USD	70 300	71 663 057	60 492 085	(11 170 972)	0,39 %	0,05 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	64 600	89 754 237	111 721 925	21 967 688	0,72 %	0,09 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	43 000	33 333 033	35 708 890	2 375 857	0,23 %	0,03 %
CGI INC	CAD	93 600	46 236 600	79 422 027	33 185 427	0,51 %	0,04 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	164 200	76 551 431	77 059 329	507 898	0,50 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	132 200	87 032 649	74 478 663	(12 553 986)	0,48 %	0,03 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	74 200	29 316 115	36 700 938	7 384 823	0,24 %	0,01 %
PAYCHEX INC	USD	140 300	136 786 988	159 714 933	22 927 945	1,03 %	0,04 %
TREND MICRO INC	JPY	112 800	60 640 957	51 708 847	(8 932 110)	0,33 %	0,08 %
WESTERN UNION CO	USD	228 300	34 699 775	30 968 500	(3 731 275)	0,20 %	0,06 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	26 700	95 309 690	70 184 710	(25 124 980)	0,45 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	40 300	53 108 176	38 659 402	(14 448 774)	0,25 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	5 441	36 580 436	28 819 352	(7 761 084)	0,19 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	41 400	78 444 237	97 414 608	18 970 371	0,63 %	0,01 %
MASTERCARD INC - A	USD	20 400	64 632 056	69 879 960	5 247 904	0,45 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	74 100	124 200 145	120 603 843	(3 596 302)	0,78 %	0,01 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	6 000	25 844 117	17 416 661	(8 427 457)	0,11 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	67 600	128 167 524	136 808 166	8 640 642	0,88 %	0,06 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	102 900	17 638 760	15 418 784	(2 219 976)	0,10 %	0,04 %
SEIKO EPSON CORP	JPY	124 000	17 678 274	17 830 575	152 301	0,11 %	0,03 %
APPLE INC	USD	132 200	201 714 495	169 208 125	(32 506 371)	1,09 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	44 100	62 768 504	47 761 135	(15 007 369)	0,31 %	0,00 %
SYNOPSIS INC	USD	7 200	23 822 650	22 646 346	(1 176 304)	0,15 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	388 646	30 663 014	22 377 158	(8 285 856)	0,14 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>2 720 733 353</b>	<b>2 650 201 786</b>	<b>(70 531 567)</b>	<b>17,05 %</b>	
NUCOR CORP	USD	50 900	53 295 436	66 091 630	12 796 193	0,43 %	0,02 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	94 000	74 266 079	66 817 546	(7 448 533)	0,43 %	0,12 %
TOSOH CORP	JPY	197 300	26 396 919	23 126 724	(3 270 195)	0,15 %	0,06 %
RIO TINTO PLC	GBP	30 014	21 204 777	20 621 105	(583 672)	0,13 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	275 987	34 238 216	37 814 675	3 576 459	0,24 %	0,01 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	35 494	48 375 726	49 407 201	1 031 474	0,32 %	0,01 %
ARCELORMITTAL	EUR	142 604	42 313 270	36 844 490	(5 468 780)	0,24 %	0,02 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	60 003	26 492 029	23 012 215	(3 479 814)	0,15 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>326 582 453</b>	<b>323 735 585</b>	<b>(2 846 868)</b>	<b>2,08 %</b>	
BCE INC	CAD	208 200	96 174 071	90 049 591	(6 124 480)	0,58 %	0,02 %
T-MOBILE US INC	USD	33 100	46 058 537	45 649 534	(409 003)	0,29 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	162 500	206 916 858	141 237 481	(65 679 377)	0,91 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	28 000	33 492 057	24 474 218	(9 017 839)	0,16 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	227 400	37 469 146	43 200 316	5 731 170	0,28 %	0,02 %
AT&T INC	USD	383 179	56 364 958	69 492 159	13 127 201	0,45 %	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELECTRONIC ARTS INC	USD	106 500	125 574 235	128 182 887	2 608 651	0,82 %	0,04 %
KDDI CORP	JPY	394 800	114 978 823	117 372 345	2 393 521	0,75 %	0,02 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	341 700	90 023 041	95 973 460	5 950 418	0,62 %	0,01 %
ORANGE	EUR	1 387 624	135 648 506	135 398 513	(249 993)	0,87 %	0,05 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	98 026	41 554 454	45 162 923	3 608 469	0,29 %	0,02 %
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	181 022	31 715 076	51 341 004	19 625 928	0,33 %	0,04 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	14 668	72 070 299	79 118 999	7 048 700	0,51 %	0,03 %
TELENOR ASA	NOK	286 501	45 075 068	26 243 492	(18 831 577)	0,17 %	0,02 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	65 941	31 473 618	25 593 641	(5 879 977)	0,16 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 596 910	80 240 804	78 904 552	(1 336 252)	0,51 %	0,06 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	900 900	57 309 371	51 828 633	(5 480 738)	0,33 %	0,02 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	1 028 949	27 076 183	34 617 374	7 541 191	0,22 %	0,05 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	4 116 000	51 766 184	49 716 151	(2 050 033)	0,32 %	0,05 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	55 200	113 160 788	65 437 908	(47 722 880)	0,42 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	176 600	95 033 106	91 831 596	(3 201 510)	0,59 %	0,11 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	593 309	62 431 304	47 735 770	(14 695 533)	0,31 %	0,09 %
TELIA CO AB	SEK	537 524	19 193 596	13 548 507	(5 645 088)	0,09 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>1 670 800 085</b>	<b>1 552 111 052</b>	<b>(118 689 032)</b>	<b>9,98 %</b>	
EXELON CORP	USD	258 200	105 891 265	109 956 724	4 065 459	0,71 %	0,03 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	638 553	117 549 173	109 160 322	(8 388 850)	0,70 %	0,12 %
SEMPRA ENERGY	USD	20 200	31 612 035	30 751 946	(860 089)	0,20 %	0,01 %
SNAM SPA	EUR	1 907 859	86 109 805	90 803 814	4 694 008	0,58 %	0,06 %
HYDRO ONE LTD	CAD	442 800	91 943 359	116 764 875	24 821 516	0,75 %	0,07 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	192 314	56 401 489	51 915 005	(4 486 484)	0,33 %	0,08 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	122 300	101 750 963	114 827 324	13 076 361	0,74 %	0,03 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	620 456	83 084 429	73 331 437	(9 752 992)	0,47 %	0,02 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	12 536	18 834 257	17 502 673	(1 331 584)	0,11 %	0,02 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	329 451	89 162 690	87 785 312	(1 377 377)	0,56 %	0,16 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	201 820	13 135 299	14 640 659	1 505 360	0,09 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>795 474 764</b>	<b>817 440 091</b>	<b>21 965 327</b>	<b>5,26 %</b>	
LINK REIT	HKD	16 362	1 049 167	1 183 317	134 151	0,01 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	37 400	97 130 289	103 229 673	6 099 384	0,66 %	0,02 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	283 500	33 746 811	38 215 057	4 468 245	0,25 %	0,01 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	38 143	34 749 112	32 550 905	(2 198 207)	0,21 %	0,05 %
WEYERHAEUSER CO	USD	153 100	50 157 403	46 753 831	(3 403 572)	0,30 %	0,02 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	72 400	80 846 544	104 970 601	24 124 057	0,68 %	0,05 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	237 500	45 145 820	26 063 283	(19 082 537)	0,17 %	0,04 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	60 241	75 557 106	38 545 301	(37 011 805)	0,25 %	0,08 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	711	16 918 968	15 574 607	(1 344 361)	0,10 %	0,03 %
HULIC CO LTD	JPY	337 200	28 086 419	26 182 330	(1 904 089)	0,17 %	0,04 %

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	354	17 389 765	15 249 881	(2 139 884)	0,10 %	0,03 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	15 300	16 472 844	15 466 693	(1 006 151)	0,10 %	0,02 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	30 600	35 687 727	35 413 242	(274 485)	0,23 %	0,01 %
CROWN CASTLE INC	USD	52 000	94 538 624	69 481 861	(25 056 763)	0,45 %	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>627 476 598</b>	<b>568 880 582</b>	<b>(58 596 016)</b>	<b>3,66 %</b>	
<b>Verdpapirer Totalt</b>			<b>14 365 814 039</b>	<b>15 454 900 825</b>	<b>1 089 086 787</b>	<b>99,40 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,72	0,39
Transaksjonskostnader	2 591 659	1 614 435

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 351 086	4 223 583	16.03.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	120	4 786 107	17 651 991	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	50	4 415 069	15 197 391	17.03.2023
Future	S&P500 INDEX	USD	950	35 931 769	117 906 828	17.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	30 000	4 237 046	12 175 015	09.03.2023
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>51 721 077</b>	<b>167 154 808</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY



## NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	300 074 547	703 104 404
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>300 074 547</b>	<b>703 104 404</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	168 755 511	273 547 909
Aksjer	149 981 690	476 207 492
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>318 737 201</b>	<b>749 755 402</b>
Inntekter verdipapirutlån	2 233 198	1 098 234
Kostnader verdipapirutlån	441 648	226 164

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

HSBC BANK PLC

MORGAN STANLEY AND CO. LLC.

UBS AG, LONDON BRANCH

BNP PARIBAS ARBITRAGE

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

ING BANK NV, LONDON BRANCH

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor				-	22 717 778 293
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N		11 331 926	-531 387	42 412	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P		466 769 039	-21 869 698 816	-522 158 667	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S		15 317 601 537	-597 519 338	3 624 953	
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>15 527 239 951</b>	<b>15 795 702 502</b>	<b>-22 467 749 542</b>	<b>-518 491 302</b>	<b>22 717 778 293</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor			8 336 122,9853	2 725,2834	8 732 706,1062	2 227,8103
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	10 844,5867	1 000,0532				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	297 820,2629	2 663,4152				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	14 722 553,7078	1 000,0462				
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>15 031 218,5574</b>		<b>8 336 122,9853</b>		<b>8 732 706,1062</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.27 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	238 708	-20 368
	Gevinst / tap ved realisasjon	21 336 742	22 113 381
	Netto endring urealiserte gevinster	-52 887 224	35 108 638
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-31 311 774</b>	<b>57 201 650</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 692	-56 569
	Forvaltningshonorar	-176 014	-142 721
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-237 706</b>	<b>-199 290</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-31 549 480</b>	<b>57 002 360</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-31 549 480</b>	<b>57 002 360</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-31 549 480	57 002 360
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-31 549 480</b>	<b>57 002 360</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	71 292 024	304 619 648
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-345	0
	Andre fordringer	911 516	4 649 167
	Bankinnskudd	1 864 611	20 880 296
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>74 067 805</b>	<b>330 149 111</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	48 010 872	164 362 254
	Over- / underkurs	-277 457 344	-174 236 858
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-229 446 472</b>	<b>-9 874 604</b>
	Opptjent egenkapital	303 461 664	335 011 144
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>74 015 192</b>	<b>325 136 541</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	52 613	5 012 570
	<b>Sum gjeld</b>	<b>52 613</b>	<b>5 012 570</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>74 067 805</b>	<b>330 149 111</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-31 549 480	57 002 360
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-54 605 159	-7 961 494
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	52 894 621	-35 144 586
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-13 896 279
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-33 260 019</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	685 438	-1 314 212
Framførbart skattemessig underskudd	-141 280 488	-108 020 469
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-140 595 049</b>	<b>-109 334 681</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>30 930 911</b>	<b>24 053 630</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-30 930 911	-24 053 630
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	NOK	70 603	71 393 217	70 606 585	(786 631)	95,38 %	0,48 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>71 393 217</b>	<b>70 606 585</b>	<b>(786 631)</b>	<b>95,38 %</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>71 393 217</b>	<b>70 606 585</b>	<b>(786 631)</b>	<b>95,38 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	1,28	0,22

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50	EUR	50	2 155 255	2 351 433	18.03.2022
Future	FTSE100 INDEX	GBP	20	1 764 011	1 819 002	18.03.2022
Future	S&P500 INDEX	USD	300	12 608 882	12 116 565	18.03.2022
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 525 680	1 886 794	10.03.2022
<b>Sum</b>				<b>18 053 827</b>	<b>18 173 794</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	418 038	-2 790 272	2 281	30.01.2023
CAD	NOK	3 635 000	-26 540 833	-114 051	05.01.2023
CHF	NOK	995 686	-10 526 453	93 212	30.01.2023
DKK	NOK	2 560 000	-3 588 068	34 312	27.01.2023
EUR	NOK	1 997 883	-20 819 268	188 885	09.01.2023
GBP	NOK	760 679	-9 198 155	-187 073	25.01.2023
HKD	NOK	2 168 000	-2 750 877	-15 653	27.01.2023
JPY	NOK	6 922 811	-509 868	7 495	16.01.2023
NOK	AUD	3 638 000	-542 080	16 788	30.01.2023
NOK	CAD	35 786 814	-4 838 500	610 442	05.01.2023
NOK	CHF	13 926 559	-1 313 200	-79 695	30.01.2023
NOK	DKK	4 897 094	-3 500 000	-55 363	27.01.2023
NOK	EUR	27 319 378	-2 644 400	-486 926	09.01.2023
NOK	GBP	11 598 627	-968 400	127 044	25.01.2023
NOK	HKD	3 247 307	-2 555 500	23 190	27.01.2023
NOK	JPY	140 000	-1 931 834	-4 370	16.01.2023
NOK	JPY	6 279 407	-86 776 874	-206 115	17.01.2023
NOK	NZD	88 528	-14 000	1 307	06.01.2023
NOK	NZD	574 806	-92 000	1 690	09.01.2023
NOK	SEK	3 341 894	-3 502 044	29 663	25.01.2023
NOK	SGD	2 584 433	-356 660	-33 878	25.01.2023
NOK	USD	40 461 231	-4 033 200	738 613	09.01.2023
NZD	NOK	80 000	-500 316	-1 954	09.01.2023
SEK	NOK	2 804 422	-2 669 383	-16 973	25.01.2023
SGD	NOK	250 000	-1 822 288	13 030	25.01.2023
USD	NOK	91 915	-905 719	-463	09.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>685 438</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-890 929	-3 656 000
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>-890 929</b>	<b>-3 656 000</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DNB MARKETS  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 JYSKE BANK

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret		-	-	-	325 136 541
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N		11 820 388	-626 164	589 202	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P		72 932 227	-293 278 879	-42 561 957	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S		222 077 393	-232 496 834	10 423 275	
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret</b>	<b>74 015 192</b>	<b>306 830 009</b>	<b>-526 401 877</b>	<b>-31 549 480</b>	<b>325 136 541</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret			164 362,2540	1 978,1704	160 754,4246	1 635,5488
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	12 410,9253	949,4396				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	35 595,8970	1 748,1769				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	4,0501	949,4778				
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret</b>	<b>48 010,8724</b>		<b>164 362,2540</b>		<b>160 754,4246</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.17 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.17 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S på 0.15 % p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret eier:  
0.48 % av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor S



## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i mindre selskaper i de globale markedene.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	426 027	-69 235
	Utbytte	72 645 567	70 695 626
	Gevinst / tap ved realisasjon	298 893 974	275 227 981
	Netto endring urealiserte gevinster	-460 864 259	375 686 784
	Andre porteføljeinntekter	672 868	733 839
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-88 225 823</b>	<b>722 274 994</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-149 063	-93 866
	Forvaltningshonorar	-9 841 800	-14 234 513
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-9 990 863</b>	<b>-14 328 380</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-98 216 686</b>	<b>707 946 615</b>
2	Skattekostnad	-12 138 791	-14 294 752
	<b>Årsresultat</b>	<b>-110 355 477</b>	<b>693 651 863</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-110 355 477	693 651 863
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-110 355 477</b>	<b>693 651 863</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 913 207 371	3 360 954 770
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3	0
	Andre fordringer	6 439 093	6 505 152
	Bankinnskudd	52 492 163	52 195 556
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 972 138 630</b>	<b>3 419 655 478</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 960 649 313	2 253 144 730
	Over- / underkurs	-975 783 388	67 233 796
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>984 865 925</b>	<b>2 320 378 526</b>
	Opptjent egenkapital	982 890 314	1 093 245 792
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 967 756 240</b>	<b>3 413 624 318</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 382 391	6 031 160
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 382 391</b>	<b>6 031 160</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 972 138 630</b>	<b>3 419 655 478</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-98 216 686	707 946 615
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-313 752 714	-281 515 101
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	461 050 927	-375 685 576
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	380 705	366 321
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>49 462 232</b>	<b>51 112 259</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	49 462 232	51 112 259
<b>Beregnet skatt</b>	<b>10 881 691</b>	<b>11 244 697</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	7 050 652	6 845 562
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>3 831 039</b>	<b>4 399 135</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	3 831 039	4 399 135
Kildeskatt	8 641 807	9 616 156
Endring utsatt skatt	-330 409	278 067
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-3 645	1 393
<b>Skattekostnad</b>	<b>12 138 791</b>	<b>14 294 752</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 488 872	1 501 861
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 488 872</b>	<b>1 501 861</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>327 552</b>	<b>-330 409</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-327 552	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-330 409</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	11 800	2 102 543	1 767 259	(335 284)	0,09 %	0,01 %
NOK CORP	JPY	18 400	1 991 764	1 612 773	(378 991)	0,08 %	0,01 %
PVH CORP	USD	3 100	1 272 992	2 155 684	882 692	0,11 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	15 600	2 285 673	2 056 850	(228 823)	0,10 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	4 600	6 599 346	12 667 243	6 067 897	0,64 %	0,02 %
FOOT LOCKER INC	USD	5 700	2 132 586	2 121 935	(10 651)	0,11 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 100	3 816 561	4 756 063	939 501	0,24 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	7 900	3 891 920	3 304 360	(587 559)	0,17 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	11 200	2 119 973	1 960 868	(159 106)	0,10 %	0,02 %
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	20 500	1 719 344	1 579 214	(140 130)	0,08 %	0,02 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	117 786	6 284 516	5 740 665	(543 851)	0,29 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	7 166	2 657 829	1 619 762	(1 038 067)	0,08 %	0,01 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	12 718	1 796 431	1 559 053	(237 377)	0,08 %	0,01 %
CARTER'S INC	USD	4 200	4 065 292	3 086 929	(978 363)	0,16 %	0,01 %
CHEGG INC	USD	6 900	1 995 659	1 717 650	(278 009)	0,09 %	0,01 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	5 200	4 232 516	4 486 303	253 787	0,23 %	0,01 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	29 300	2 571 622	2 629 417	57 795	0,13 %	0,02 %
DILLARDS INC-CL A	USD	900	2 122 942	2 865 459	742 517	0,15 %	0,01 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 100	4 091 314	4 062 917	(28 397)	0,21 %	0,02 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	16 444	2 111 463	1 907 656	(203 807)	0,10 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	14 800	2 203 650	1 785 626	(418 024)	0,09 %	0,03 %
FNAC DARTY SA	EUR	3 164	1 724 633	1 145 637	(578 996)	0,06 %	0,01 %
GENTEX CORP	USD	16 900	4 580 770	4 539 961	(40 809)	0,23 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	5 800	4 830 895	6 036 969	1 206 073	0,31 %	0,02 %
GREGGS PLC	GBP	9 531	2 458 754	2 649 576	190 822	0,13 %	0,01 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 600	4 461 187	4 619 745	158 558	0,23 %	0,02 %
JB HI-FI LTD	AUD	13 828	3 974 360	3 875 229	(99 130)	0,20 %	0,01 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	33 300	3 017 488	2 804 405	(213 083)	0,14 %	0,01 %
KB HOME	USD	8 100	2 093 311	2 541 410	448 099	0,13 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	5 000	1 764 741	2 202 467	437 726	0,11 %	0,01 %
MARINEMAX INC	USD	4 500	1 880 285	1 383 967	(496 318)	0,07 %	0,02 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	232 000	1 750 296	749 615	(1 000 681)	0,04 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	2 900	1 857 354	3 283 309	1 425 955	0,17 %	0,00 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	30 084	1 473 994	1 011 001	(462 992)	0,05 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	14 700	2 641 763	3 148 729	506 966	0,16 %	0,02 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	8 400	3 591 533	5 721 224	2 129 692	0,29 %	0,01 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	4 200	2 515 462	1 074 902	(1 440 561)	0,05 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	3 500	1 775 244	1 698 756	(76 488)	0,09 %	0,01 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	15 000	5 697 622	5 142 222	(555 400)	0,26 %	0,07 %
T-GAIA CORP	JPY	14 900	2 286 967	1 813 265	(473 702)	0,09 %	0,03 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	2 400	1 800 031	1 784 765	(15 266)	0,09 %	0,00 %
TS TECH CO LTD	JPY	14 000	1 669 392	1 583 536	(85 855)	0,08 %	0,01 %
WENDY'S CO/THE	USD	25 500	5 079 993	5 684 667	604 674	0,29 %	0,01 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2 800	3 337 593	3 169 815	(167 777)	0,16 %	0,00 %
WINMARK CORP	USD	900	1 572 734	2 090 845	518 111	0,11 %	0,03 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 600	1 677 785	1 641 323	(36 462)	0,08 %	0,01 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	8 700	1 900 263	2 149 981	249 718	0,11 %	0,01 %
AUTONATION INC	USD	4 100	3 693 590	4 333 750	640 161	0,22 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KISOJI CO LTD	JPY	12 900	2 551 005	2 017 721	(533 284)	0,10 %	0,05 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	6 000	5 261 193	4 629 182	(632 011)	0,23 %	0,02 %
BUCKLE INC/THE	USD	4 400	1 758 358	1 965 669	207 311	0,10 %	0,01 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 346	2 845 267	2 381 032	(464 235)	0,12 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	16 526	1 305 924	2 695 698	1 389 774	0,14 %	0,04 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	5 400	2 747 482	2 740 095	(7 386)	0,14 %	0,01 %
STURM RUGER & CO INC	USD	10 300	6 448 044	5 136 173	(1 311 870)	0,26 %	0,06 %
ZUMIEZ INC	USD	8 500	1 910 741	1 820 366	(90 375)	0,09 %	0,04 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	17 800	2 321 442	1 779 780	(541 662)	0,09 %	0,01 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	600	2 931 226	3 571 244	640 018	0,18 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	15 800	2 437 974	5 682 628	3 244 654	0,29 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	14 100	4 389 686	5 778 203	1 388 517	0,29 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	180 396	5 912 618	4 977 176	(935 441)	0,25 %	0,01 %
MACY'S INC	USD	12 800	860 633	2 603 816	1 743 184	0,13 %	0,00 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	4 800	1 445 021	1 415 552	(29 469)	0,07 %	0,03 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	24 700	2 322 640	3 382 144	1 059 504	0,17 %	0,04 %
QURATE RETAIL INC-SERIES A	USD	48 100	2 367 775	772 348	(1 595 427)	0,04 %	0,01 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	9 800	1 244 334	2 929 983	1 685 649	0,15 %	0,01 %
TOLL BROTHERS INC	USD	4 400	1 593 875	2 163 752	569 877	0,11 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	125 500	1 909 193	1 736 059	(173 134)	0,09 %	0,01 %
MIPS AB	SEK	4 026	2 506 794	1 636 344	(870 450)	0,08 %	0,02 %
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	4 061	2 003 297	1 150 772	(852 525)	0,06 %	0,02 %
MATTEL INC	USD	17 500	2 990 608	3 075 482	84 875	0,16 %	0,00 %
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	15 400	2 026 320	1 316 803	(709 517)	0,07 %	0,03 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	49 577	4 090 896	3 674 662	(416 234)	0,19 %	0,01 %
CURRYS PLC	GBP	355 403	3 869 287	2 257 334	(1 611 953)	0,11 %	0,03 %
FIELMANN AG	EUR	11 031	5 576 981	4 293 373	(1 283 608)	0,22 %	0,01 %
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	29 310	1 687 262	1 961 379	274 117	0,10 %	0,02 %
TRAVELCENTERS OF AMERICA INC	USD	3 500	1 799 074	1 543 947	(255 127)	0,08 %	0,02 %
CHICO'S FAS INC	USD	36 900	1 991 355	1 788 429	(202 926)	0,09 %	0,03 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>220 280 275</b>	<b>226 201 905</b>	<b>5 921 630</b>	<b>11,47 %</b>	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 013 300	1 401 328	1 860 651	459 323	0,09 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	167 162	4 272 657	4 444 539	171 882	0,23 %	0,02 %
TATE & LYLE PLC	GBP	22 472	2 248 427	1 893 840	(354 587)	0,10 %	0,01 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	14 200	1 673 751	1 971 917	298 167	0,10 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	14 103	3 060 017	3 812 055	752 038	0,19 %	0,01 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	8 700	4 482 700	4 666 566	183 866	0,24 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	3 400	7 485 765	7 514 244	28 479	0,38 %	0,01 %
EBRO FOODS SA	EUR	10 862	2 079 802	1 674 137	(405 664)	0,08 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	16 400	3 483 432	4 643 131	1 159 699	0,24 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	3 200	1 715 426	1 846 787	131 361	0,09 %	0,01 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	11 000	2 250 544	2 061 360	(189 184)	0,10 %	0,02 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	11 200	2 205 160	1 505 980	(699 180)	0,08 %	0,02 %
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	2 500	984 478	1 145 918	161 440	0,06 %	0,00 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	7 900	1 690 954	2 042 998	352 044	0,10 %	0,02 %
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	5 100	2 010 855	2 118 123	107 268	0,11 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	380 500	4 076 439	4 611 321	534 882	0,23 %	0,03 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SPARTANNASH CO	USD	16 400	2 915 283	4 885 466	1 970 182	0,25 %	0,05 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	12 500	2 726 158	3 985 961	1 259 803	0,20 %	0,01 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	10 589	2 560 236	2 757 911	197 675	0,14 %	0,01 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	6 800	1 149 544	2 593 059	1 443 515	0,13 %	0,01 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	3 400	2 368 257	1 781 849	(586 408)	0,09 %	0,02 %
MEDIFAST INC	USD	900	1 047 363	1 022 682	(24 681)	0,05 %	0,01 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	2 500	1 412 877	1 629 355	216 478	0,08 %	0,00 %
CRANSWICK PLC	GBP	4 007	2 004 234	1 461 497	(542 738)	0,07 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	6 500	4 502 722	6 176 478	1 673 756	0,31 %	0,05 %
WEIS MARKETS INC	USD	12 000	7 262 839	9 727 665	2 464 827	0,49 %	0,04 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	152 580	2 578 579	2 229 310	(349 269)	0,11 %	0,01 %
NIPPON CORP	JPY	23 000	3 218 494	2 781 828	(436 666)	0,14 %	0,03 %
LAWSON INC	JPY	6 200	2 102 170	2 328 344	226 174	0,12 %	0,01 %
METRO AG	EUR	39 885	4 160 426	3 826 395	(334 031)	0,19 %	0,01 %
YOKOREI CO LTD	JPY	42 100	3 034 919	3 366 348	331 428	0,17 %	0,07 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>88 165 835</b>	<b>98 367 714</b>	<b>10 201 879</b>	<b>4,99 %</b>	
ENERPLUS CORP	CAD	15 700	1 838 615	2 728 064	889 449	0,14 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	15 200	4 459 104	6 440 111	1 981 007	0,33 %	0,01 %
VOPAK	EUR	14 239	4 012 332	4 154 223	141 891	0,21 %	0,01 %
DORIAN LPG LTD	USD	40 104	5 064 680	7 486 472	2 421 793	0,38 %	0,10 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	26 200	3 752 812	4 133 501	380 689	0,21 %	0,01 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	131 138	1 265 065	1 397 318	132 254	0,07 %	0,01 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	2 726 227	3 517 601	791 374	0,18 %	0,02 %
CVR ENERGY INC	USD	16 000	5 942 243	4 939 685	(1 002 557)	0,25 %	0,02 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	6 800	1 885 145	1 808 644	(76 501)	0,09 %	0,01 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4 756	3 567 859	4 990 220	1 422 361	0,25 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	26 100	4 194 312	4 485 853	291 541	0,23 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	6 300	1 945 838	2 530 860	585 022	0,13 %	0,00 %
PDC ENERGY INC	USD	8 100	3 330 821	5 065 266	1 734 445	0,26 %	0,01 %
SM ENERGY CO	USD	14 300	5 176 125	4 906 478	(269 648)	0,25 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	26 800	1 920 321	2 092 648	172 327	0,11 %	0,00 %
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	20 500	5 218 408	5 519 171	300 762	0,28 %	0,03 %
IWATANI CORP	JPY	5 000	2 011 790	2 161 404	149 614	0,11 %	0,01 %
CNX RESOURCES CORP	USD	26 200	3 753 814	4 346 340	592 526	0,22 %	0,01 %
OVINTIV INC	USD	4 200	1 871 684	2 098 086	226 402	0,11 %	0,00 %
CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	28 400	1 749 820	1 994 585	244 765	0,10 %	0,01 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	78 610	1 861 249	1 258 936	(602 313)	0,06 %	0,01 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	16 000	3 269 534	3 696 095	426 561	0,19 %	0,01 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	3 300	2 265 960	1 883 206	(382 754)	0,10 %	0,00 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	10 000	4 134 896	4 286 170	151 274	0,22 %	0,01 %
CHORD ENERGY CORP	USD	1 379	2 057 982	1 858 499	(199 482)	0,09 %	0,00 %
HF SINCLAIR CORP	USD	15 800	4 529 242	8 076 461	3 547 219	0,41 %	0,01 %
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	9 500	1 895 681	1 593 744	(301 937)	0,08 %	0,03 %
<b>Energi Total</b>			<b>85 701 559</b>	<b>99 449 641</b>	<b>13 748 082</b>	<b>5,04 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SLM CORP	USD	17 900	2 462 625	2 927 126	464 501	0,15 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	8 800	1 578 992	3 556 841	1 977 850	0,18 %	0,00 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	84 100	4 463 741	5 406 131	942 389	0,27 %	0,03 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	158 204	5 136 817	4 148 668	(988 149)	0,21 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	11 800	1 190 633	1 912 178	721 545	0,10 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	285 784	1 577 108	2 646 443	1 069 335	0,13 %	0,01 %
ECN CAPITAL CORP	CAD	42 300	1 885 147	854 953	(1 030 194)	0,04 %	0,02 %
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	6 200	1 678 367	2 786 296	1 107 930	0,14 %	0,01 %
AMERISAFE INC	USD	4 100	2 015 944	2 099 022	83 077	0,11 %	0,02 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	25 500	2 348 955	2 702 917	353 962	0,14 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	5 500	1 698 749	1 609 161	(89 588)	0,08 %	0,01 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	3 708	1 582 458	1 728 943	146 485	0,09 %	0,00 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	24 300	4 293 322	5 527 268	1 233 946	0,28 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	13 800	3 891 114	8 463 861	4 572 747	0,43 %	0,02 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	7 856	1 401 024	1 728 694	327 670	0,09 %	0,01 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	5 192	2 008 433	1 750 030	(258 403)	0,09 %	0,00 %
BANCO BPM SPA	EUR	112 536	2 978 134	3 944 613	966 479	0,20 %	0,01 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	2 400	1 927 625	1 833 705	(93 920)	0,09 %	0,01 %
BPER BANCA	EUR	169 274	2 495 539	3 414 282	918 742	0,17 %	0,01 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4 546	3 590 030	3 722 207	132 176	0,19 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	7 800	5 890 560	7 152 831	1 262 271	0,36 %	0,05 %
COHEN & STEERS INC	USD	2 800	2 057 759	1 780 746	(277 013)	0,09 %	0,01 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	400	1 830 726	1 869 326	38 600	0,09 %	0,00 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	5 700	2 021 159	1 591 311	(429 848)	0,08 %	0,02 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	15 300	3 401 033	3 881 048	480 015	0,20 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	14 300	4 473 968	6 075 693	1 601 725	0,31 %	0,05 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	7 300	3 931 645	3 447 476	(484 169)	0,17 %	0,03 %
ESSENT GROUP LTD	USD	5 900	2 252 044	2 259 741	7 697	0,11 %	0,01 %
EVERCORE INC - A	USD	2 800	2 872 153	3 008 732	136 579	0,15 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	12 600	5 967 739	6 496 577	528 838	0,33 %	0,01 %
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	10 100	1 590 479	1 790 912	200 433	0,09 %	0,04 %
FNB CORP	USD	21 400	2 369 453	2 751 089	381 636	0,14 %	0,01 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	3 500	1 924 550	2 252 489	327 939	0,11 %	0,01 %
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	1 012 499	1 756 342	1 111 793	(644 549)	0,06 %	0,02 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	2 200	2 597 743	2 928 564	330 821	0,15 %	0,01 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	5 300	4 538 016	4 550 650	12 634	0,23 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	46 443	4 432 684	4 303 649	(129 035)	0,22 %	0,01 %
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	13 700	1 652 493	1 369 831	(282 662)	0,07 %	0,02 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	18 217	1 830 533	1 087 979	(742 554)	0,06 %	0,01 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	14 600	1 747 075	1 869 720	122 645	0,09 %	0,00 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	4 700	1 852 021	1 776 519	(75 502)	0,09 %	0,01 %
N B T BANCORP INC	USD	11 200	4 062 005	4 790 581	728 576	0,24 %	0,03 %
NELNET INC-CL A	USD	4 700	3 011 965	4 201 698	1 189 733	0,21 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	13 400	1 980 967	1 845 408	(135 560)	0,09 %	0,01 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	21 300	3 964 560	5 067 305	1 102 745	0,26 %	0,01 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	3 000	1 985 581	2 177 761	192 180	0,11 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	26 589	4 244 855	5 683 926	1 439 071	0,29 %	0,03 %
POPULAR INC	USD	8 900	4 455 110	5 814 533	1 359 423	0,29 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RADIAN GROUP INC	USD	11 300	1 965 062	2 122 802	157 739	0,11 %	0,01 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	4 000	1 976 197	1 612 412	(363 785)	0,08 %	0,02 %
RLI CORP	USD	4 300	4 172 594	5 560 505	1 387 911	0,28 %	0,01 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	5 800	3 904 543	4 814 263	909 720	0,24 %	0,04 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	2 300	1 737 837	2 007 663	269 826	0,10 %	0,00 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 100	1 880 851	1 808 141	(72 710)	0,09 %	0,02 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	1 006	4 168 645	5 152 141	983 496	0,26 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	5 250	2 154 569	3 018 765	864 196	0,15 %	0,00 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 106	1 920 821	2 242 348	321 527	0,11 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 800	3 933 470	3 578 849	(354 621)	0,18 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 000	2 969 449	2 906 538	(62 912)	0,15 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2 900	1 556 036	1 701 504	145 468	0,09 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	5 600	1 842 621	2 111 382	268 761	0,11 %	0,01 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	4 200	1 516 730	2 121 255	604 525	0,11 %	0,01 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	900	1 897 700	2 491 318	593 618	0,13 %	0,03 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	59 455	2 543 098	3 078 195	535 098	0,16 %	0,01 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	208 032	1 850 038	2 254 946	404 908	0,11 %	0,01 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	23 800	3 483 474	4 041 984	558 509	0,21 %	0,11 %
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	3 900	2 024 564	1 313 926	(710 637)	0,07 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	8 100	2 902 478	3 676 866	774 388	0,19 %	0,07 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	159 500	4 613 213	6 537 631	1 924 418	0,33 %	0,03 %
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	9 800	2 937 828	2 957 979	20 151	0,15 %	0,03 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	20 025	1 800 580	1 618 691	(181 889)	0,08 %	0,01 %
QCR HOLDINGS INC	USD	4 000	1 969 188	1 956 015	(13 174)	0,10 %	0,02 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	53 900	1 637 250	2 028 181	390 931	0,10 %	0,01 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	13 700	3 047 574	4 626 384	1 578 810	0,23 %	0,01 %
MR COOPER GROUP INC	USD	9 000	1 269 436	3 557 886	2 288 450	0,18 %	0,01 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	73 496	7 109 668	6 226 478	(883 189)	0,32 %	0,01 %
NINETY ONE PLC	GBP	83 879	2 223 250	1 847 747	(375 503)	0,09 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	11 400	5 945 216	6 362 997	417 781	0,32 %	0,02 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	53 074	2 429 653	2 543 334	113 681	0,13 %	0,01 %
VOYA FINANCIAL INC	USD	3 000	1 767 535	1 817 214	49 679	0,09 %	0,00 %
BANKINTER SA	EUR	35 590	1 859 966	2 345 332	485 365	0,12 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	43 300	1 461 126	2 256 441	795 314	0,11 %	0,01 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	53 493	1 536 751	1 354 601	(182 150)	0,07 %	0,00 %
MAPFRE SA	EUR	90 568	1 657 278	1 723 458	66 180	0,09 %	0,00 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	19 800	1 700 773	1 365 349	(335 425)	0,07 %	0,02 %
TOPDANMARK A/S	DKK	10 295	5 057 129	5 318 344	261 215	0,27 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	8 800	2 230 241	2 325 861	95 620	0,12 %	0,01 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	428 239	6 006 732	5 113 138	(893 593)	0,26 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	16 701	2 082 102	2 695 245	613 142	0,14 %	0,01 %
ATLANTICUS HOLDINGS CORP	USD	7 500	2 954 286	1 935 722	(1 018 565)	0,10 %	0,05 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	8 336	1 853 583	1 762 231	(91 352)	0,09 %	0,01 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	3 600	2 265 412	1 335 559	(929 853)	0,07 %	0,01 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	5 700	1 902 639	1 953 483	50 844	0,10 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>254 619 163</b>	<b>286 882 324</b>	<b>32 263 161</b>	<b>14,55 %</b>	



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	12 000	1 601 863	1 559 795	(42 069)	0,08 %	0,00 %
ALKERMES PLC	USD	22 900	5 781 507	5 894 612	113 105	0,30 %	0,01 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	2 500	3 740 201	6 848 661	3 108 460	0,35 %	0,01 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	4 012 146	3 460 272	(551 874)	0,18 %	0,01 %
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	116 175	4 681 165	6 855 701	2 174 536	0,35 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	8 600	7 525 602	8 710 766	1 185 164	0,44 %	0,02 %
ANSELL LTD	AUD	14 626	3 677 858	2 759 284	(918 575)	0,14 %	0,01 %
ATRION CORPORATION	USD	400	2 591 330	2 204 457	(386 874)	0,11 %	0,02 %
CHEMED CORP	USD	1 900	8 033 870	9 553 667	1 519 797	0,48 %	0,01 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	15 400	2 008 143	3 081 137	1 072 994	0,16 %	0,01 %
CORVEL CORP	USD	4 200	6 144 401	6 012 912	(131 489)	0,30 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG - PEF	EUR	4 381	2 529 912	1 922 990	(606 922)	0,10 %	0,05 %
EMIS GROUP PLC	GBP	11 552	1 532 364	2 562 553	1 030 189	0,13 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	49 300	8 947 959	7 789 895	(1 158 064)	0,40 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	76 156	3 739 841	3 632 160	(107 680)	0,18 %	0,09 %
GALAPAGOS NV	EUR	6 252	2 443 436	2 717 952	274 516	0,14 %	0,01 %
GALENICA AG	CHF	5 354	3 688 617	4 306 828	618 211	0,22 %	0,01 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	4 600	2 135 138	3 365 515	1 230 377	0,17 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	20 800	4 228 717	5 089 736	861 019	0,26 %	0,07 %
INNOVIVA INC	USD	49 300	5 163 119	6 434 919	1 271 800	0,33 %	0,07 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	18 400	1 793 745	2 245 792	452 046	0,11 %	0,01 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10 800	3 799 458	3 136 612	(662 846)	0,16 %	0,02 %
KORIAN	EUR	9 229	2 179 034	981 934	(1 197 100)	0,05 %	0,01 %
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	10 000	3 236 712	3 271 517	34 805	0,17 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	32 000	3 253 725	2 470 347	(783 379)	0,13 %	0,02 %
OWENS & MINOR INC	USD	6 200	597 938	1 192 818	594 880	0,06 %	0,01 %
PHARMA MAR SA	EUR	2 439	2 037 941	1 648 808	(389 133)	0,08 %	0,01 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	20 300	6 869 936	6 995 136	125 200	0,35 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	9 300	1 838 172	2 274 783	436 611	0,12 %	0,01 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	674	3 275 492	4 402 701	1 127 209	0,22 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	25 617	2 893 251	2 030 074	(863 177)	0,10 %	0,04 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	8 300	1 937 030	2 916 497	979 467	0,15 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	4 400	1 594 970	2 114 773	519 804	0,11 %	0,00 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	10 700	1 660 999	1 755 896	94 897	0,09 %	0,01 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	67 400	8 110 317	4 906 645	(3 203 672)	0,25 %	0,12 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	6 300	3 833 361	3 692 647	(140 714)	0,19 %	0,04 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	5 477	1 112 939	2 021 900	908 961	0,10 %	0,01 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	46 000	1 645 582	901 761	(743 822)	0,05 %	0,03 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	21 600	4 613 938	5 962 140	1 348 203	0,30 %	0,04 %
REGENXBIO INC	USD	11 000	2 682 728	2 457 627	(225 101)	0,12 %	0,03 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	14 700	934 032	2 693 460	1 759 429	0,14 %	0,01 %
MODIVCARE INC	USD	1 600	1 623 038	1 414 288	(208 749)	0,07 %	0,01 %
NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	13 100	1 686 625	2 423 523	736 898	0,12 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	15 800	4 869 473	9 743 427	4 873 954	0,49 %	0,03 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	17 900	2 145 134	2 239 827	94 693	0,11 %	0,01 %
FULGENT GENETICS INC	USD	10 800	4 999 920	3 168 318	(1 831 602)	0,16 %	0,04 %
INMODE LTD	USD	7 000	1 702 865	2 461 765	758 900	0,12 %	0,01 %
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD	17 700	4 338 326	3 405 304	(933 022)	0,17 %	0,05 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	5 600	1 913 949	1 465 750	(448 199)	0,07 %	0,02 %
ORGANON & CO	USD	7 500	1 984 548	2 063 538	78 990	0,10 %	0,00 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	4 300	1 958 662	2 333 997	375 335	0,12 %	0,01 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	2 360	1 686 519	894 716	(791 803)	0,05 %	0,00 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	13 648	967 052	1 920 018	952 967	0,10 %	0,01 %
EMBECTA CORP	USD	5 400	1 475 413	1 345 312	(130 102)	0,07 %	0,01 %
QUIDELORTHO CORP	USD	5 000	5 051 577	4 219 676	(831 901)	0,21 %	0,01 %
VERADIGM INC	USD	13 700	2 018 984	2 380 671	361 688	0,12 %	0,01 %
<b>Helse Total</b>			<b>182 530 578</b>	<b>196 317 813</b>	<b>13 787 235</b>	<b>9,96 %</b>	
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	885 200	1 272 538	1 691 700	419 163	0,09 %	0,01 %
KINDEN CORP	JPY	61 600	7 892 872	6 613 433	(1 279 439)	0,34 %	0,03 %
REXEL SA	EUR	24 615	3 371 834	4 772 084	1 400 250	0,24 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	28 040	2 997 667	5 260 874	2 263 207	0,27 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	17 988	2 088 527	1 895 788	(192 738)	0,10 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	4 900	3 430 239	5 354 580	1 924 341	0,27 %	0,01 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	2 577	3 566 935	4 340 345	773 410	0,22 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	232	3 331 857	2 687 581	(644 276)	0,14 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	2 000	4 205 702	5 922 224	1 716 522	0,30 %	0,01 %
DIP CORP	JPY	7 300	1 932 169	2 065 615	133 446	0,10 %	0,01 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	20 200	4 875 365	4 569 634	(305 731)	0,23 %	0,04 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	5 200	1 996 467	2 130 968	134 502	0,11 %	0,01 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 800	1 828 486	2 102 282	273 796	0,11 %	0,02 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	4 100	1 624 234	4 071 221	2 446 987	0,21 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 600	4 005 343	3 990 246	(15 097)	0,20 %	0,02 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 611	5 838 079	6 634 783	796 703	0,34 %	0,02 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	8 300	5 186 846	5 304 803	117 957	0,27 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	8 700	1 584 404	1 356 242	(228 162)	0,07 %	0,01 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	20 725	3 794 762	5 142 258	1 347 496	0,26 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	2 800	1 862 396	3 174 229	1 311 833	0,16 %	0,01 %
DOWNER EDI LTD	AUD	42 095	1 237 428	1 043 303	(194 125)	0,05 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	2 700	2 700 565	3 939 385	1 238 821	0,20 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 400	4 070 781	4 607 352	536 571	0,23 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	5 800	4 605 741	5 661 586	1 055 845	0,29 %	0,01 %
FTI CONSULTING INC	USD	3 500	4 407 966	5 475 186	1 067 220	0,28 %	0,01 %
GRACO INC	USD	7 800	4 352 320	5 168 110	815 791	0,26 %	0,00 %
HAYS PLC	GBP	141 145	2 050 248	1 935 124	(115 124)	0,10 %	0,01 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	40 800	6 061 361	6 165 465	104 104	0,31 %	0,05 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOMESERVE PLC	GBP	13 977	1 910 573	1 982 522	71 949	0,10 %	0,00 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	84 365	8 058 349	5 614 347	(2 444 002)	0,28 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	5 700	4 355 457	4 463 419	107 962	0,23 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	2 000	2 694 999	4 623 665	1 928 666	0,23 %	0,00 %
INSPERITY INC	USD	3 200	2 782 596	3 581 036	798 439	0,18 %	0,01 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	17 700	2 250 835	3 209 875	959 041	0,16 %	0,04 %
KANDENKO CO LTD	JPY	94 500	6 432 803	6 074 665	(358 138)	0,31 %	0,05 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	22 520	2 154 678	2 186 516	31 838	0,11 %	0,02 %
KOKUYO CO LTD	JPY	11 700	1 441 477	1 623 002	181 525	0,08 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	5 800	8 259 231	9 307 422	1 048 191	0,47 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	3 800	4 330 131	5 408 810	1 078 679	0,27 %	0,01 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	24 500	3 843 979	4 773 893	929 914	0,24 %	0,03 %
MASTEC INC	USD	3 600	1 391 563	3 026 109	1 634 546	0,15 %	0,00 %
MATSON INC	USD	2 500	2 203 388	1 539 465	(663 922)	0,08 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	2 900	2 064 808	2 333 997	269 189	0,12 %	0,01 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	4 800	2 484 726	2 789 803	305 078	0,14 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	3 968	1 943 602	2 195 705	252 103	0,11 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	11 179	3 753 679	3 455 394	(298 285)	0,18 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	495 055	1 685 844	1 649 558	(36 286)	0,08 %	0,01 %
PAGEGROUP PLC	GBP	36 508	2 000 456	1 995 203	(5 253)	0,10 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	77 063	2 641 828	2 799 806	157 978	0,14 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	5 100	1 924 929	2 626 552	701 624	0,13 %	0,01 %
RYDER SYSTEM INC	USD	2 500	1 689 710	2 058 120	368 410	0,10 %	0,00 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	22 300	1 671 676	1 951 281	279 605	0,10 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	3 696	4 056 115	3 443 378	(612 737)	0,17 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	6 700	2 827 611	2 811 244	(16 367)	0,14 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	2 000	1 486 057	1 746 779	260 722	0,09 %	0,00 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	471 200	2 071 041	1 799 680	(271 361)	0,09 %	0,02 %
STANTEC INC	CAD	7 900	2 667 975	3 726 447	1 058 473	0,19 %	0,01 %
TETRA TECH INC	USD	3 400	2 396 892	4 862 907	2 466 015	0,25 %	0,01 %
TORO CO	USD	4 800	3 582 607	5 352 639	1 770 033	0,27 %	0,00 %
TUTOR PERINI CORP	USD	25 300	2 307 403	1 881 689	(425 715)	0,10 %	0,05 %
WATSCO INC	USD	800	2 162 405	1 965 472	(196 934)	0,10 %	0,00 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	9 300	3 334 846	3 688 392	353 545	0,19 %	0,01 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1 789	1 549 756	2 206 455	656 699	0,11 %	0,00 %
BOISE CASCADE CO	USD	11 100	5 043 950	7 508 797	2 464 847	0,38 %	0,03 %
CBIZ INC	USD	13 600	2 784 174	6 276 663	3 492 489	0,32 %	0,03 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	11 800	1 898 101	2 487 907	589 806	0,13 %	0,03 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	16 700	2 549 745	2 780 248	230 503	0,14 %	0,05 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	11 900	1 844 807	2 237 124	392 317	0,11 %	0,03 %
OMEGA FLEX INC	USD	1 700	2 016 081	1 562 802	(453 279)	0,08 %	0,02 %
TRUEBLUE INC	USD	8 800	1 818 985	1 697 367	(121 618)	0,09 %	0,03 %
VOSSLOH AG	EUR	4 103	1 480 999	1 686 652	205 654	0,09 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCBEST CORP	USD	2 600	698 393	1 793 907	1 095 513	0,09 %	0,01 %
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	6 500	2 160 984	1 996 966	(164 018)	0,10 %	0,00 %
ENNIS INC	USD	17 600	4 023 906	3 842 048	(181 858)	0,19 %	0,07 %
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	8 200	2 676 483	2 259 366	(417 116)	0,11 %	0,04 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	66	1 820 023	1 651 416	(168 607)	0,08 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	5 900	1 996 359	3 186 769	1 190 410	0,16 %	0,03 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 000	2 576 856	2 720 945	144 089	0,14 %	0,02 %
ANDRITZ AG	EUR	7 471	3 373 050	4 206 158	833 108	0,21 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	80 342	2 346 784	3 214 067	867 283	0,16 %	0,01 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	309 600	3 018 981	2 797 002	(221 979)	0,14 %	0,01 %
DKSH HOLDING AG	CHF	6 357	3 916 193	4 751 536	835 343	0,24 %	0,01 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	9 600	1 719 864	2 349 321	629 457	0,12 %	0,01 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 036	1 597 372	1 676 672	79 300	0,09 %	0,01 %
MANPOWERGROUP INC	USD	3 800	3 109 848	3 114 867	5 019	0,16 %	0,01 %
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	5 200	2 008 492	3 587 259	1 578 767	0,18 %	0,02 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	31 700	6 646 161	7 307 275	661 114	0,37 %	0,03 %
SIGNIFY NV	EUR	5 649	1 586 177	1 863 682	277 505	0,09 %	0,00 %
SOCIETE BIC SA	EUR	8 397	3 795 820	5 645 625	1 849 805	0,29 %	0,02 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	5 600	3 256 320	4 371 874	1 115 554	0,22 %	0,01 %
HOCHTIEF AG	EUR	3 648	2 080 357	2 020 449	(59 907)	0,10 %	0,00 %
ATKORE INC	USD	4 600	4 508 271	5 139 582	631 311	0,26 %	0,01 %
ATLAS ARTERIA	AUD	60 976	2 888 074	2 692 567	(195 507)	0,14 %	0,00 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	572	1 926 112	2 679 745	753 632	0,14 %	0,00 %
INTRUM AB	SEK	8 003	1 706 497	954 873	(751 624)	0,05 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	13 100	2 045 851	2 725 810	679 959	0,14 %	0,00 %
KORN FERRY	USD	3 700	1 926 012	1 845 033	(80 979)	0,09 %	0,01 %
POSTNL NV	EUR	86 437	1 626 642	1 545 339	(81 303)	0,08 %	0,02 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	8 500	2 113 736	1 677 907	(435 829)	0,09 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	49 244	1 924 139	1 448 111	(476 028)	0,07 %	0,01 %
HINO MOTORS LTD	JPY	42 500	1 938 071	1 596 042	(342 029)	0,08 %	0,01 %
EN JAPAN INC	JPY	13 200	2 375 944	2 388 878	12 934	0,12 %	0,03 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	10 800	3 574 394	2 503 376	(1 071 019)	0,13 %	0,03 %
VERITIV CORP	USD	5 800	4 121 336	6 953 998	2 832 662	0,35 %	0,04 %
VISIONAL INC	JPY	4 200	1 856 943	2 734 344	877 401	0,14 %	0,01 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	3 500	2 521 492	2 451 766	(69 726)	0,12 %	0,04 %
FRANKLIN COVEY CO	USD	3 900	1 908 552	1 796 852	(111 700)	0,09 %	0,03 %
IVECO GROUP NV	EUR	28 330	1 725 679	1 655 436	(70 243)	0,08 %	0,01 %
TITAN MACHINERY INC	USD	6 400	1 785 958	2 504 833	718 875	0,13 %	0,03 %
REDROW PLC	GBP		(1 575 721)	-	1 575 721	0,00 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>313 330 402</b>	<b>363 720 902</b>	<b>50 390 500</b>	<b>18,45 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	7 100	4 311 530	4 933 716	622 186	0,25 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	12 400	3 534 427	3 237 039	(297 388)	0,16 %	0,01 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	2 810	5 846 421	5 062 341	(784 080)	0,26 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	16 400	4 207 156	2 979 019	(1 228 136)	0,15 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	12 500	2 447 627	2 952 837	505 210	0,15 %	0,01 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	3 300	1 809 878	2 579 859	769 981	0,13 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	42 200	2 994 424	4 681 920	1 687 496	0,24 %	0,04 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	6 200	4 569 812	4 548 955	(20 857)	0,23 %	0,01 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	10 000	6 050 733	6 190 368	139 636	0,31 %	0,02 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	9 700	4 179 418	5 465 729	1 286 310	0,28 %	0,03 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	5 700	2 439 724	3 911 631	1 471 907	0,20 %	0,01 %
EBIX INC	USD	9 200	1 828 434	1 808 959	(19 475)	0,09 %	0,03 %
EVERTEC INC	USD	14 400	4 029 552	4 593 245	563 693	0,23 %	0,02 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	3 100	2 431 649	5 174 070	2 742 421	0,26 %	0,01 %
HOSIDEN CORP	JPY	23 200	1 864 021	2 726 340	862 320	0,14 %	0,04 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	251	2 256 730	2 162 056	(94 674)	0,11 %	0,01 %
JABIL INC	USD	6 300	3 340 630	4 232 581	891 950	0,21 %	0,00 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	9 400	4 341 426	4 098 449	(242 976)	0,21 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	5 700	4 445 337	2 929 382	(1 515 955)	0,15 %	0,01 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	3 500	3 903 778	4 185 690	281 912	0,21 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	5 600	3 597 909	4 045 293	447 385	0,21 %	0,01 %
MAXLINEAR INC	USD	5 500	1 948 674	1 839 428	(109 246)	0,09 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	2 121	1 919 679	1 806 230	(113 449)	0,09 %	0,01 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	15 200	1 439 310	1 874 740	435 430	0,10 %	0,01 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	24 200	6 900 080	7 750 195	850 115	0,39 %	0,03 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 400	2 710 085	2 663 395	(46 690)	0,14 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	3 500	2 770 488	2 472 798	(297 690)	0,13 %	0,01 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	5 218 321	924 848	0,26 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	5 500	6 136 982	6 080 678	(56 305)	0,31 %	0,01 %
SANMINA CORP	USD	6 700	1 821 718	3 781 237	1 959 519	0,19 %	0,01 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	1 859 195	1 515 895	(343 300)	0,08 %	0,00 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 422	1 577 060	2 110 968	533 908	0,11 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	7 894	3 069 769	2 808 133	(261 636)	0,14 %	0,01 %
SYSTEMA CORP	JPY	58 700	1 931 442	1 801 222	(130 220)	0,09 %	0,01 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	82 368	6 253 470	7 230 361	976 890	0,37 %	0,03 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	206 000	1 587 548	1 170 011	(417 537)	0,06 %	0,01 %
MATRIX IT LTD	ILS	11 429	1 536 840	2 349 699	812 859	0,12 %	0,02 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	10 900	4 121 215	4 919 964	798 749	0,25 %	0,08 %
COHU INC	USD	7 500	1 860 613	2 367 934	507 321	0,12 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	16 606	5 223 154	3 760 413	(1 462 741)	0,19 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	25 300	3 549 761	5 076 821	1 527 060	0,26 %	0,08 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	12 501	2 700 674	2 285 707	(414 968)	0,12 %	0,01 %
KINAXIS INC	CAD	1 800	2 061 171	1 987 998	(73 173)	0,10 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHOTRONICS INC	USD	15 300	1 792 170	2 536 623	744 453	0,13 %	0,02 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	11 500	1 941 731	1 685 703	(256 028)	0,09 %	0,02 %
SOFTCAT PLC	GBP	15 911	1 989 029	2 232 333	243 304	0,11 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	3 400	4 354 336	4 301 557	(52 778)	0,22 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	12 800	1 807 652	1 513 744	(293 907)	0,08 %	0,01 %
A10 NETWORKS INC	USD	23 000	2 512 320	3 767 909	1 255 589	0,19 %	0,03 %
MODEL N INC	USD	5 200	1 975 832	2 077 694	101 862	0,11 %	0,01 %
AVNET INC	USD	11 000	3 394 928	4 505 650	1 110 723	0,23 %	0,01 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	31 500	5 811 352	7 029 491	1 218 138	0,36 %	0,02 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	54 700	1 744 108	2 152 213	408 105	0,11 %	0,01 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	13 000	2 347 941	2 275 036	(72 905)	0,12 %	0,01 %
QUADIENT SA	EUR	7 125	1 534 344	1 031 493	(502 851)	0,05 %	0,02 %
TERADATA CORP	USD	8 700	2 011 066	2 884 787	873 721	0,15 %	0,01 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	19 080	5 116 041	5 319 848	203 806	0,27 %	0,02 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	9 200	1 481 275	1 323 186	(158 088)	0,07 %	0,01 %
AGILYSYS INC	USD	4 000	1 966 280	3 118 433	1 152 153	0,16 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	2 300	2 311 734	2 387 626	75 893	0,12 %	0,01 %
FLEX LTD	USD	15 600	2 597 904	3 297 878	699 975	0,17 %	0,00 %
AVID TECHNOLOGY INC	USD	6 400	1 940 217	1 676 404	(263 813)	0,09 %	0,01 %
AMS-OSRAM AG	CHF	18 049	1 648 171	1 297 184	(350 987)	0,07 %	0,01 %
SILTRONIC AG	EUR	2 597	1 685 378	1 860 738	175 360	0,09 %	0,01 %
<b>IT Total</b>			<b>193 666 823</b>	<b>213 647 159</b>	<b>19 980 336</b>	<b>10,84 %</b>	
KANEKA CORP	JPY	6 900	2 367 894	1 694 854	(673 040)	0,09 %	0,01 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	26 200	2 212 858	1 907 187	(305 671)	0,10 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	11 000	2 036 538	1 689 329	(347 208)	0,09 %	0,01 %
ORORA LTD	AUD	175 411	3 603 226	3 386 575	(216 651)	0,17 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	5 600	2 326 743	2 087 006	(239 737)	0,11 %	0,01 %
ADVANSIX INC	USD	5 200	1 892 684	1 947 582	54 898	0,10 %	0,02 %
APTARGROUP INC	USD	4 400	4 544 488	4 767 017	222 529	0,24 %	0,01 %
AURUBIS AG	EUR	7 338	3 553 184	5 891 026	2 337 842	0,30 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	3 700	1 962 454	2 202 595	240 141	0,11 %	0,00 %
BRICKWORKS LTD	AUD	28 858	3 736 853	4 274 034	537 181	0,22 %	0,02 %
BUZZI UNICEM SPA	EUR	28 728	5 363 521	5 436 573	73 052	0,28 %	0,01 %
CANFOR CORP	CAD	10 900	1 785 114	1 688 756	(96 358)	0,09 %	0,01 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	5 500	1 156 375	2 616 918	1 460 544	0,13 %	0,00 %
CORBION NV	EUR	4 806	1 357 898	1 608 808	250 910	0,08 %	0,01 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	20 632	2 181 065	1 891 495	(289 571)	0,10 %	0,02 %
FERREXPO PLC	GBP	114 106	2 218 534	2 125 548	(92 986)	0,11 %	0,02 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	9 000	2 096 113	1 972 663	(123 451)	0,10 %	0,00 %
GREIF INC-CL A	USD	10 700	4 605 109	7 068 506	2 463 397	0,36 %	0,04 %
LINTEC CORP	JPY	24 600	4 408 014	3 943 252	(464 762)	0,20 %	0,03 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	10 300	4 963 433	6 006 746	1 043 313	0,30 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWMARKET CORP	USD	1 300	3 938 062	3 984 168	46 106	0,20 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	4 700	2 200 142	2 451 106	250 964	0,12 %	0,00 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	7 400	7 552 043	14 757 350	7 205 307	0,75 %	0,01 %
RENGO CO LTD	JPY	70 400	4 910 587	4 772 499	(138 087)	0,24 %	0,03 %
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	3 997 457	556 201	0,20 %	0,01 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	3 700	3 017 514	2 657 839	(359 674)	0,13 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	11 200	3 243 374	5 719 569	2 476 195	0,29 %	0,01 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	4 600	2 409 792	2 751 049	341 257	0,14 %	0,00 %
VICTREX PLC	GBP	7 011	1 887 233	1 326 767	(560 466)	0,07 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	6 500	1 881 059	1 987 649	106 590	0,10 %	0,01 %
FUJIMI INC	JPY	3 700	1 558 323	1 726 510	168 187	0,09 %	0,01 %
INTERFOR CORP	CAD	7 200	1 647 395	1 099 281	(548 114)	0,06 %	0,01 %
STELCO HOLDINGS INC	CAD	3 200	988 795	1 030 416	41 621	0,05 %	0,01 %
SIMS LTD	AUD	40 918	4 304 395	3 578 163	(726 232)	0,18 %	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	61 274	1 858 242	3 139 850	1 281 608	0,16 %	0,01 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	12 600	1 285 851	1 124 154	(161 697)	0,06 %	0,01 %
TEIJIN LTD	JPY	19 000	2 263 145	1 827 077	(436 068)	0,09 %	0,01 %
CHAMPION IRON LTD	AUD	58 501	2 132 468	2 856 845	724 378	0,14 %	0,01 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	57 832	1 835 002	1 769 456	(65 546)	0,09 %	0,01 %
KOBE STEEL LTD	JPY	42 900	2 004 715	2 056 268	51 553	0,10 %	0,01 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	39 578	1 833 312	1 968 585	135 273	0,10 %	0,01 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	31 844	1 856 984	1 906 975	49 991	0,10 %	0,01 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	21 700	4 824 649	5 354 856	530 207	0,27 %	0,01 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	18 000	3 949 787	5 365 643	1 415 856	0,27 %	0,05 %
ALGOMA STEEL GROUP INC	CAD	26 400	2 179 381	1 641 070	(538 311)	0,08 %	0,03 %
ASHLAND INC	USD	2 300	1 620 421	2 436 339	815 919	0,12 %	0,00 %
BILLERUD AB	SEK	28 060	3 380 281	3 371 838	(8 443)	0,17 %	0,01 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	2 097 614	(137 285)	0,11 %	0,01 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>134 611 203</b>	<b>152 962 866</b>	<b>18 351 663</b>	<b>7,76 %</b>	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	18 359	1 854 537	1 343 401	(511 137)	0,07 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 600	1 680 056	1 451 560	(228 496)	0,07 %	0,01 %
NOS SGPS	EUR	35 085	1 724 266	1 395 790	(328 477)	0,07 %	0,01 %
EHOSTAR CORP-A	USD	32 300	6 971 192	5 307 364	(1 663 828)	0,27 %	0,09 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	12 005	1 795 435	2 408 469	613 034	0,12 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	21 825	2 003 256	1 322 589	(680 668)	0,07 %	0,00 %
YELP INC	USD	6 700	2 116 333	1 804 486	(311 847)	0,09 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	4 000	2 435 172	2 249 180	(185 992)	0,11 %	0,01 %
FREENET AG	EUR	7 486	1 611 987	1 607 137	(4 850)	0,08 %	0,01 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	48 900	7 434 344	5 053 179	(2 381 165)	0,26 %	0,05 %
US CELLULAR CORP	USD	17 700	4 661 394	3 635 462	(1 025 932)	0,18 %	0,03 %
STARHUB LTD	SGD	199 800	1 828 544	1 526 215	(302 329)	0,08 %	0,01 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	3 700	1 755 530	2 497 465	741 935	0,13 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	54 338	5 811 772	4 770 209	(1 041 563)	0,24 %	0,02 %
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	58 450	3 361 526	3 551 891	190 365	0,18 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	922 000	4 276 135	4 096 225	(179 910)	0,21 %	0,01 %
CARGURUS INC	USD	10 600	2 374 019	1 462 933	(911 086)	0,07 %	0,01 %
IGG INC	HKD	195 000	1 589 900	713 745	(876 156)	0,04 %	0,02 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	48 800	4 298 622	3 796 426	(502 196)	0,19 %	0,02 %
TEGNA INC	USD	9 000	1 982 199	1 878 684	(103 515)	0,10 %	0,00 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	231 411	4 069 398	1 366 096	(2 703 302)	0,07 %	0,02 %
1&1 AG	EUR	21 264	3 283 095	2 593 285	(689 810)	0,13 %	0,01 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	10 300	1 852 409	1 666 060	(186 348)	0,08 %	0,01 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	1 600	1 540 849	2 758 753	1 217 904	0,14 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>72 311 972</b>	<b>60 256 603</b>	<b>(12 055 369)</b>	<b>3,06 %</b>	
CENTRICA PLC	GBP	354 430	2 010 615	4 053 756	2 043 141	0,21 %	0,01 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	5 700	1 693 975	1 756 276	62 301	0,09 %	0,01 %
ITALGAS SPA	EUR	87 255	5 154 849	4 761 075	(393 774)	0,24 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	7 200	960 441	1 119 182	158 741	0,06 %	0,01 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	3 100	2 233 647	2 826 301	592 654	0,14 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	17 000	5 886 567	7 008 494	1 121 927	0,36 %	0,02 %
HERA SPA	EUR	149 815	5 017 544	3 967 627	(1 049 917)	0,20 %	0,01 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	17 200	7 846 517	10 725 375	2 878 858	0,54 %	0,02 %
RUBIS	EUR	4 895	1 933 947	1 266 004	(667 943)	0,06 %	0,00 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	9 600	700 080	790 559	90 479	0,04 %	0,01 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	2 700	1 718 130	1 645 866	(72 264)	0,08 %	0,00 %
SPIRE INC	USD	5 100	3 198 426	3 459 533	261 107	0,18 %	0,01 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	26 072	1 952 542	2 128 684	176 141	0,11 %	0,01 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	727 755	2 674 451	2 886 461	212 010	0,15 %	0,01 %
A2A SPA	EUR	119 320	1 918 495	1 561 816	(356 678)	0,08 %	0,00 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	11 700	5 506 719	4 480 291	(1 026 427)	0,23 %	0,01 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	6 300	1 184 847	1 183 889	(957)	0,06 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>51 591 791</b>	<b>55 621 189</b>	<b>4 029 398</b>	<b>2,82 %</b>	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	8 400	1 049 693	1 875 906	826 213	0,10 %	0,00 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	1 400	2 570 537	2 197 935	(372 601)	0,11 %	0,00 %
CASTELLUM AB	SEK	8 591	1 615 098	1 025 436	(589 662)	0,05 %	0,00 %
AGREE REALTY CORP	USD	7 200	4 427 878	5 030 866	602 989	0,26 %	0,01 %
ALEXANDER'S INC	USD	1 700	3 930 515	3 685 279	(245 237)	0,19 %	0,03 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	6 800	1 713 434	1 265 628	(447 806)	0,06 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 759	2 545 490	2 816 815	271 325	0,14 %	0,01 %
ASSURA PLC	GBP	406 794	3 503 116	2 629 536	(873 580)	0,13 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	23 568	2 292 215	1 886 191	(406 024)	0,10 %	0,00 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	62 180	1 959 975	1 840 181	(119 794)	0,09 %	0,01 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	42 600	4 283 083	4 571 440	288 356	0,23 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COFINIMMO	EUR	1 478	1 898 157	1 300 610	(597 547)	0,07 %	0,00 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	6 100	1 817 549	1 519 704	(297 845)	0,08 %	0,00 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	50	2 786 460	2 389 117	(397 343)	0,12 %	0,01 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	1 600	2 224 898	2 333 663	108 765	0,12 %	0,00 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	15 900	3 724 190	3 911 074	186 884	0,20 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	7 700	3 436 916	3 660 651	223 735	0,19 %	0,01 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	147 816	2 414 770	2 279 962	(134 808)	0,12 %	0,01 %
GETTY REALTY CORP	USD	13 900	3 921 945	4 635 043	713 098	0,24 %	0,03 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	46 161	6 906 537	4 460 033	(2 446 504)	0,23 %	0,03 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	122	952 092	774 223	(177 869)	0,04 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	117	1 969 939	1 326 005	(643 934)	0,07 %	0,01 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	49	957 894	1 146 888	188 994	0,06 %	0,01 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	34	955 289	812 300	(142 989)	0,04 %	0,00 %
KEPPEL DC REIT	SGD	184 400	2 895 473	2 397 292	(498 181)	0,12 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	3 200	1 890 128	1 219 002	(671 125)	0,06 %	0,00 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	3 400	2 445 495	3 161 777	716 282	0,16 %	0,00 %
LIFE STORAGE INC	USD	4 100	3 361 405	3 978 326	616 921	0,20 %	0,00 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	183 217	3 263 026	2 987 484	(275 542)	0,15 %	0,01 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	21 117	1 625 825	1 948 169	322 344	0,10 %	0,00 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	86	1 029 534	1 010 626	(18 908)	0,05 %	0,00 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	3 900	1 930 134	1 387 691	(542 443)	0,07 %	0,00 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	17 200	2 765 984	2 451 756	(314 228)	0,12 %	0,01 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	20 400	3 229 048	1 842 807	(1 386 241)	0,09 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	5 509	6 023 769	6 364 250	340 480	0,32 %	0,01 %
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	13 400	1 949 182	1 984 011	34 829	0,10 %	0,01 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	2 300	1 829 273	1 852 914	23 641	0,09 %	0,00 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	43 825	3 517 038	2 785 259	(731 779)	0,14 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	3 500	2 104 147	1 960 792	(143 355)	0,10 %	0,00 %
TOKYU REIT INC	JPY	85	1 200 027	1 316 814	116 787	0,07 %	0,01 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	82 174	2 092 033	1 349 608	(742 425)	0,07 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	4 500	2 341 705	2 115 847	(225 858)	0,11 %	0,03 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	19 100	1 741 832	1 251 167	(490 665)	0,06 %	0,02 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	12 900	1 731 095	1 618 992	(112 103)	0,08 %	0,04 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	14 200	2 609 623	1 996 148	(613 476)	0,10 %	0,02 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	12 100	2 508 858	2 797 556	288 698	0,14 %	0,01 %
FORESTAR GROUP INC	USD	17 400	2 673 148	2 641 388	(31 760)	0,13 %	0,03 %
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	USD	12 700	1 843 290	409 102	(1 434 188)	0,02 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	21 300	1 735 903	1 672 316	(63 587)	0,08 %	0,01 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	194 211	3 370 669	2 549 902	(820 768)	0,13 %	0,01 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	5 800	2 453 357	1 614 086	(839 271)	0,08 %	0,04 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	21 700	2 968 701	2 368 535	(600 166)	0,12 %	0,01 %
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	CAD	15 045	2 125 368	2 481 897	356 529	0,13 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	380	3 224 607	3 259 800	35 193	0,17 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	95 000	1 965 673	1 719 424	(246 249)	0,09 %	0,01 %
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	64 000	1 881 756	2 043 670	161 913	0,10 %	0,01 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	106	1 156 285	1 086 585	(69 700)	0,06 %	0,01 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	43 900	5 731 042	5 240 834	(490 208)	0,27 %	0,02 %
CATENA AB	SEK	6 559	2 850 165	2 409 760	(440 405)	0,12 %	0,01 %
CITY OFFICE REIT INC	USD	34 200	4 774 814	2 823 257	(1 951 557)	0,14 %	0,09 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	1 300	2 102 286	1 297 919	(804 367)	0,07 %	0,00 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	73 000	1 735 450	1 566 325	(169 125)	0,08 %	0,01 %
POTLATCHDELTIC CORP	USD	3 900	1 797 202	1 690 047	(107 155)	0,09 %	0,00 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	36 100	3 727 768	3 563 323	(164 444)	0,18 %	0,01 %
VGP	EUR	2 209	3 311 968	1 806 852	(1 505 115)	0,09 %	0,01 %
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	17 800	2 147 553	1 120 472	(1 027 080)	0,06 %	0,02 %
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	USD	39 500	2 889 172	2 307 449	(581 723)	0,12 %	0,03 %
NEOBO FASTIGHETER AB	SEK	13 926	376 659	23 502	(353 157)	0,00 %	0,00 %
REGION RE LTD	AUD	145 919	2 448 586	2 641 723	193 136	0,13 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	139 262	3 766 591	2 288 315	(1 478 276)	0,12 %	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>181 000 318</b>	<b>159 779 256</b>	<b>(21 221 062)</b>	<b>8,10 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 777 809 920</b>	<b>1 913 207 371</b>	<b>135 397 451</b>	<b>97,03 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,75	0,48
Transaksjonskostnader	714 062	854 748

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	75	3 526 629	2 791 662	16.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	40 000	5 649 395	5 647 156	09.03.2023
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	400	972 152	972 152	17.03.2023
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	1 250	2 201 558	2 201 558	17.03.2023
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	3 450	1 098 685	1 098 685	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>13 448 419</b>	<b>12 711 212</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	238 495 261	394 877 447
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>238 495 261</b>	<b>394 877 447</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	100 651 141	114 391 339
Aksjer	154 410 373	<b>305 952 400</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>255 061 514</b>	<b>420 343 739</b>
Inntekter verdipapirutlån	838 154	939 944
Kostnader verdipapirutlån	167 423	206 136

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

Motparter verdipapirutlån:  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
HSBC BANK PLC  
UBS AG, LONDON BRANCH  
BNP PARIBAS ARBITRAGE  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor		-	-	-	3 413 624 318
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		2 000	-	-12	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		16 796 395	-3 177 849 337	-196 753 119	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		2 265 540 256	-440 001 915	86 397 654	
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor</b>	<b>1 967 756 240</b>	<b>2 282 338 651</b>	<b>-3 617 851 252</b>	<b>-110 355 477</b>	<b>3 413 624 318</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor			2 253 144,7301	1 515,9881	2 230 070,3133	1 205,1026
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	2,0000	994,1200				
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	37 969,4962	1 470,3073				
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 922 677,8169	994,5007				
<b>KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor</b>	<b>1 960 649,3131</b>		<b>2 253 145</b>		<b>2 230 070</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.45 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i fremvoksende markeder.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	165 594	-23 373
	Utbytte	91 430 470	84 264 350
	Gevinst / tap ved realisasjon	-26 998 802	61 008 028
	Netto endring urealiserte gevinster	-137 541 493	83 255 770
	Andre porteføljeinntekter	102 200	51 534
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-72 842 032</b>	<b>228 556 309</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-268 774	-480 910
	Forvaltningshonorar	-5 695 024	-8 342 601
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 963 798</b>	<b>-8 823 512</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-78 805 830</b>	<b>219 732 798</b>
2	Skattekostnad	-17 951 843	-19 340 199
	<b>Årsresultat</b>	<b>-96 757 673</b>	<b>200 392 598</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-96 757 673	200 392 598
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-96 757 673</b>	<b>200 392 598</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 684 610 781	1 792 487 376
	Andre fordringer	6 224 882	4 752 181
	Bankinnskudd	37 679 548	19 175 493
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 728 515 211</b>	<b>1 816 415 051</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 765 081 980	1 408 200 074
	Over- / underkurs	-366 641 244	-18 438 408
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 398 440 736</b>	<b>1 389 761 666</b>
	Opptjent egenkapital	322 274 697	419 032 370
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 720 715 434</b>	<b>1 808 794 037</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	7 799 777	7 621 014
	<b>Sum gjeld</b>	<b>7 799 777</b>	<b>7 621 014</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 728 515 211</b>	<b>1 816 415 051</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-78 805 830	219 732 798
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	17 583 118	-61 906 626
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	137 595 124	-83 217 943
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	48 616	17 222
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>76 421 028</b>	<b>74 625 451</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	76 421 028	74 625 451
<b>Beregnet skatt</b>	<b>16 812 626</b>	<b>16 417 599</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	10 400 386	9 458 706
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>6 412 240</b>	<b>6 958 893</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	6 412 240	6 958 893
Kildeskatt	11 581 965	12 538 653
Endring utsatt skatt	-43 304	-156 437
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	942	-910
<b>Skattekostnad</b>	<b>17 951 843</b>	<b>19 340 199</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-426 134	196 837
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-426 134</b>	<b>196 837</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>93 750</b>	<b>-43 304</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-93 750	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-43 304</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAJAJ AUTO LTD	INR	15 531	7 338 325	6 687 305	(651 019)	0,39 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	492 000	2 465 143	2 303 824	(161 319)	0,13 %	0,00 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	10 959	1 849 073	3 024 841	1 175 768	0,18 %	0,00 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	24 243	8 132 731	7 906 275	(226 456)	0,46 %	0,01 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	26 586	1 678 433	1 015 898	(662 535)	0,06 %	0,00 %
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 546	1 661 277	1 804 934	143 657	0,10 %	0,01 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	11 256	1 733 618	1 674 300	(59 317)	0,10 %	0,00 %
POU CHEN	TWD	773 000	8 161 250	8 473 165	311 915	0,49 %	0,03 %
TATA MOTORS LTD	INR	51 564	1 048 194	2 381 989	1 333 795	0,14 %	0,00 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	29 500	1 674 612	1 494 919	(179 692)	0,09 %	0,00 %
JUMBO SA	EUR	22 846	3 257 836	3 838 259	580 423	0,22 %	0,02 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	502 000	4 495 465	2 838 520	(1 656 945)	0,16 %	0,02 %
EICHER MOTORS LTD	INR	6 902	3 182 802	2 652 725	(530 078)	0,15 %	0,00 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	67 600	9 327 487	9 083 252	(244 234)	0,53 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	9 500	5 305 736	5 114 393	(191 343)	0,30 %	0,00 %
BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	2 351 500	8 268 360	6 143 637	(2 124 724)	0,36 %	0,09 %
BYD CO LTD -A	CNY	6 500	2 085 988	2 366 928	280 940	0,14 %	0,00 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	384 100	9 452 851	7 843 278	(1 609 574)	0,45 %	0,00 %
PINDUODUO INC-ADR	USD	6 100	5 338 014	4 900 429	(437 584)	0,28 %	0,00 %
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	THB	155 000	1 961 077	2 038 959	77 882	0,12 %	0,00 %
FALABELLA SA	CLP	78 628	2 090 201	1 500 125	(590 075)	0,09 %	0,00 %
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	63 400	1 834 475	2 128 536	294 061	0,12 %	0,00 %
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	4 935	8 297 681	7 708 377	(589 303)	0,45 %	0,01 %
KIA CORP	KRW	13 181	5 233 517	6 089 260	855 742	0,35 %	0,00 %
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	891 000	9 150 560	6 961 111	(2 189 449)	0,40 %	0,01 %
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	361 850	2 404 766	2 466 397	61 631	0,14 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	91 500	6 323 291	6 413 048	89 757	0,37 %	0,01 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	566 847	6 945 078	6 705 099	(239 979)	0,39 %	0,00 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	266 600	64 596 492	29 022 141	(35 574 351)	1,68 %	0,00 %
F&F CO LTD / NEW	KRW	2 146	2 514 832	2 415 789	(99 043)	0,14 %	0,01 %
JD.COM INC - CL A	HKD	21 659	5 837 643	6 019 576	181 934	0,35 %	0,00 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	221 100	10 021 073	10 126 267	105 194	0,59 %	0,00 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	31 200	4 251 050	3 024 308	(1 226 742)	0,18 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>217 918 929</b>	<b>174 167 863</b>	<b>(43 751 067)</b>	<b>10,09 %</b>	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	148 700	6 742 312	11 894 796	5 152 484	0,69 %	0,01 %
CENCOSUD SA	CLP	470 402	6 716 795	7 587 693	870 898	0,44 %	0,02 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 344 400	10 810 595	9 482 990	(1 327 605)	0,55 %	0,02 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	46 300	3 650 822	3 548 917	(101 904)	0,21 %	0,00 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	239 500	12 199 721	12 529 688	329 967	0,73 %	0,02 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	3 028 000	13 745 474	12 889 969	(855 505)	0,75 %	0,03 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	138 400	6 926 106	6 920 577	(5 529)	0,40 %	0,01 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	208 900	8 040 250	8 147 405	107 155	0,47 %	0,01 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	79 000	6 885 063	6 887 094	2 031	0,40 %	0,01 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	14 918	1 880 522	1 951 945	71 423	0,11 %	0,00 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	1 107 800	2 948 923	3 295 816	346 892	0,19 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	531 000	10 844 166	11 334 668	490 502	0,66 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	790 000	5 306 095	5 204 845	(101 250)	0,30 %	0,01 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	1 207 200	8 099 643	7 641 576	(458 067)	0,44 %	0,01 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BGF RETAIL CO LTD	KRW	2 597	3 451 028	4 258 783	807 754	0,25 %	0,02 %
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	1 833 000	9 921 801	8 236 120	(1 685 681)	0,48 %	0,01 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	485 000	3 990 535	4 064 621	74 085	0,24 %	0,01 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	34 719	6 859 194	6 351 270	(507 925)	0,37 %	0,01 %
E-MART INC	KRW	9 959	10 820 551	7 603 319	(3 217 232)	0,44 %	0,04 %
IOI CORP BHD	MYR	555 800	5 239 742	5 033 939	(205 803)	0,29 %	0,01 %
THAI UNION GROUP PCL-F	THB	1 500 400	6 892 471	7 212 053	319 581	0,42 %	0,03 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	51 400	2 295 578	2 860 961	565 383	0,17 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>154 267 388</b>	<b>154 939 044</b>	<b>671 656</b>	<b>8,97 %</b>	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	1 020 000	6 496 198	4 853 463	(1 642 735)	0,28 %	0,00 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	37 975	3 271 650	2 594 183	(677 467)	0,15 %	0,00 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	116 000	5 276 759	5 302 626	25 868	0,31 %	0,00 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	33 670	5 352 812	4 857 755	(495 057)	0,28 %	0,00 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	48 000	2 490 946	2 409 634	(81 312)	0,14 %	0,00 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	699 464	5 491 524	6 371 536	880 012	0,37 %	0,00 %
PETRONET LNG LTD	INR	202 265	5 187 992	5 189 010	1 019	0,30 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	604 800	3 645 113	3 736 694	91 581	0,22 %	0,00 %
GAZPROM PJSC	USD	72 620	1 480 292	90 955	(1 389 338)	0,01 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	USD	7 859	6 454 888	242 714	(6 212 174)	0,01 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	6 243	4 619 230	203 774	(4 415 456)	0,01 %	0,00 %
QATAR FUEL QSC	QAR	128 202	5 933 723	6 224 858	291 135	0,36 %	0,01 %
S-OIL CORP	KRW	2 077	1 443 712	1 349 472	(94 240)	0,08 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	762 267	2 676 010	126 964	(2 549 046)	0,01 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	3 149 004	15 899 021	524 500	(15 374 521)	0,03 %	0,04 %
<b>Energi Total</b>			<b>75 719 869</b>	<b>44 078 138</b>	<b>(31 641 730)</b>	<b>2,55 %</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	24 787	2 619 891	2 782 597	162 706	0,16 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	3 425 000	11 554 506	11 585 254	30 748	0,67 %	0,01 %
AKBANK T.A.S.	TRY	542 847	3 750 472	5 584 834	1 834 362	0,32 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	191 300	1 765 825	1 771 127	5 302	0,10 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	86 790	3 063 698	2 453 292	(610 406)	0,14 %	0,00 %
BANCO DE CHILE	CLP	2 701 289	2 620 854	2 748 654	127 801	0,16 %	0,00 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	16 428	5 626 006	4 633 006	(993 000)	0,27 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	108 800	7 638 257	7 050 187	(588 070)	0,41 %	0,00 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	835 800	3 261 518	4 523 475	1 261 957	0,26 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	3 704 000	12 766 925	13 276 986	510 062	0,77 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 369 000	13 572 260	13 425 226	(147 034)	0,78 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	810 132	10 390 929	10 386 179	(4 749)	0,60 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 745 000	12 211 265	11 987 501	(223 765)	0,69 %	0,02 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 196 000	14 878 517	13 553 498	(1 325 019)	0,79 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	36 000	1 953 783	1 983 339	29 556	0,11 %	0,00 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	693 000	2 998 003	2 335 365	(662 639)	0,14 %	0,03 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	186 515	1 856 683	2 419 224	562 542	0,14 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	276 653	124 243	4 566 585	4 442 342	0,26 %	0,01 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	241 000	1 990 733	1 855 483	(135 250)	0,11 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	649 366	3 765 025	5 515 380	1 750 355	0,32 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	389 195	4 050 410	7 022 887	2 972 477	0,41 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	11 579	3 272 916	3 793 137	520 221	0,22 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	37 400	1 744 786	1 719 607	(25 179)	0,10 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1 763 000	10 532 274	8 945 169	(1 587 105)	0,52 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	90 278	7 532 099	6 906 450	(625 649)	0,40 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	11 126	3 942 808	4 203 802	260 994	0,24 %	0,00 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	6 942	3 214 662	2 882 526	(332 136)	0,17 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	3 384 600	12 217 169	17 039 064	4 821 896	0,99 %	0,02 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	639 729	11 928 607	12 446 570	517 964	0,72 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	26 519	2 546 943	3 263 834	716 891	0,19 %	0,01 %
OTP BANK PLC	HUF	5 444	2 682 553	1 444 990	(1 237 563)	0,08 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	14 500	1 261 013	945 254	(315 759)	0,05 %	0,00 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	37 687	2 439 694	2 563 762	124 068	0,15 %	0,00 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	30 499	1 998 046	2 426 169	428 123	0,14 %	0,00 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	2 622 708	6 992 917	7 372 072	379 155	0,43 %	0,02 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	46 840	14 981 759	12 844 612	(2 137 148)	0,74 %	0,01 %
STATE BANK OF INDIA	INR	101 602	4 167 033	7 424 645	3 257 612	0,43 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	1 182 973	3 698 053	7 949 720	4 251 667	0,46 %	0,01 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	51 700	3 092 790	3 251 743	158 953	0,19 %	0,00 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	1 363 000	4 209 141	4 455 596	246 456	0,26 %	0,02 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	280 307	5 861 488	6 766 705	905 217	0,39 %	0,00 %
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	1 425 000	2 796 194	1 942 445	(853 749)	0,11 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	1 052 000	4 130 717	3 160 115	(970 602)	0,18 %	0,01 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	739 401	9 209 296	11 304 612	2 095 316	0,65 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	165 331	6 821 061	8 300 466	1 479 404	0,48 %	0,01 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	152 897	7 255 757	7 444 605	188 848	0,43 %	0,00 %
RHB BANK BHD	MYR	625 446	7 350 445	8 098 466	748 022	0,47 %	0,01 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	1 405 400	5 921 971	5 795 384	(126 587)	0,34 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	1 353 700	9 451 401	8 267 782	(1 183 619)	0,48 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	1 146 500	5 308 167	5 133 936	(174 231)	0,30 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	1 192 100	7 139 483	8 007 194	867 710	0,46 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	356 999	2 921 365	2 989 811	68 446	0,17 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	46 500	2 954 752	2 455 190	(499 562)	0,14 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	717 905	5 540 850	3 509 743	(2 031 106)	0,20 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	415 809	3 158 236	3 058 092	(100 144)	0,18 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	726 800	5 183 702	4 469 860	(713 842)	0,26 %	0,00 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	395 665	5 689 918	4 081 768	(1 608 150)	0,24 %	0,00 %
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	493 500	2 633 570	3 100 426	466 856	0,18 %	0,00 %
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	305 800	1 871 907	1 785 696	(86 211)	0,10 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	3 275 500	17 342 393	11 162 245	(6 180 148)	0,65 %	0,04 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	511 439	5 784 677	6 917 259	1 132 582	0,40 %	0,01 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1 254 000	8 395 208	8 882 390	487 183	0,51 %	0,01 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	111 929	3 012 529	3 902 894	890 365	0,23 %	0,00 %
ITAUSA SA	BRL	155 540	2 717 713	2 469 668	(248 044)	0,14 %	0,00 %
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	17 076	2 570 067	2 161 509	(408 557)	0,13 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	325 388	7 175 199	11 290 371	4 115 172	0,65 %	0,00 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	826 200	871 286	7 981 846	7 110 560	0,46 %	0,00 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	1 283 924	7 512 546	10 699 234	3 186 688	0,62 %	0,01 %
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	34 591	2 791 308	2 977 547	186 239	0,17 %	0,00 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	225 461	2 438 034	5 348 616	2 910 582	0,31 %	0,01 %
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	KRW	7 066	2 312 189	2 735 845	423 656	0,16 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	72 662	2 498 690	2 862 453	363 763	0,17 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>391 537 186</b>	<b>422 402 978</b>	<b>30 865 792</b>	<b>24,47 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	25 615	2 247 509	2 021 782	(225 727)	0,12 %	0,01 %
CIPLA LTD	INR	73 703	8 596 005	9 442 665	846 659	0,55 %	0,01 %
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	15 272	6 987 082	6 206 903	(780 179)	0,36 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	16 407	6 669 610	8 278 684	1 609 075	0,48 %	0,01 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	615 000	7 509 840	8 554 604	1 044 764	0,50 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	356 100	5 492 562	5 833 872	341 310	0,34 %	0,04 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	447 200	11 184 040	11 198 340	14 300	0,65 %	0,03 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	49 758	5 342 626	5 933 184	590 558	0,34 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	43 071	7 572 868	9 385 524	1 812 656	0,54 %	0,02 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	400 000	2 147 790	2 307 206	159 416	0,13 %	0,00 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	101 794	6 909 343	5 312 647	(1 596 696)	0,31 %	0,02 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	494 560	3 549 746	5 118 504	1 568 757	0,30 %	0,00 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	164 300	7 458 928	6 935 813	(523 115)	0,40 %	0,01 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	199 800	6 611 624	7 534 070	922 446	0,44 %	0,01 %
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	349 279	7 160 668	6 454 155	(706 514)	0,37 %	0,02 %
HYPERA SA	BRL	53 400	3 632 316	4 503 464	871 147	0,26 %	0,01 %
SEEGENE INC	KRW	18 804	6 836 191	3 984 562	(2 851 629)	0,23 %	0,04 %
<b>Helse Total</b>			<b>105 908 749</b>	<b>109 005 977</b>	<b>3 097 228</b>	<b>6,31 %</b>	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	2 774 000	10 647 180	9 978 414	(668 766)	0,58 %	0,12 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	331 000	3 522 396	3 384 221	(138 175)	0,20 %	0,01 %
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	12 484	2 551 265	2 056 959	(494 306)	0,12 %	0,01 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	810 000	8 201 374	7 289 282	(912 092)	0,42 %	0,07 %
KOC HOLDING AS	TRY	104 293	1 949 089	4 593 743	2 644 654	0,27 %	0,00 %
MISC BHD	MYR	332 300	5 164 618	5 573 474	408 856	0,32 %	0,01 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	722 600	3 448 721	3 716 723	268 003	0,22 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	35 890	2 512 334	2 894 858	382 524	0,17 %	0,01 %
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	25 590	2 296 144	1 967 752	(328 392)	0,11 %	0,01 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	13 741	2 399 077	1 799 735	(599 342)	0,10 %	0,00 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	581 000	5 436 674	5 353 700	(82 974)	0,31 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	1 216 840	8 265 959	9 363 163	1 097 204	0,54 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	802 100	7 441 007	7 592 666	151 659	0,44 %	0,01 %
CITIC LTD	HKD	1 152 000	12 508 186	11 980 912	(527 274)	0,69 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	374 500	5 511 332	3 762 488	(1 748 845)	0,22 %	0,01 %
S-1 CORPORATION	KRW	26 178	16 061 757	12 093 516	(3 968 241)	0,70 %	0,07 %
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	1 836 100	7 176 866	6 764 863	(412 004)	0,39 %	0,02 %
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	35 400	2 694 261	2 758 019	63 759	0,16 %	0,00 %
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	CNY	90 323	1 742 465	2 731 380	988 915	0,16 %	0,01 %
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	125 694	1 703 803	1 495 193	(208 610)	0,09 %	0,00 %
HMM CO LTD	KRW	10 434	2 330 597	1 589 129	(741 469)	0,09 %	0,00 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	590 300	3 880 136	3 703 176	(176 961)	0,21 %	0,01 %
WAN HAI LINES LTD	TWD	67 000	1 734 100	1 720 075	(14 026)	0,10 %	0,00 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	215 000	5 665 750	4 513 566	(1 152 184)	0,26 %	0,01 %
CRRC CORP LTD - H	HKD	1 911 000	6 544 931	7 597 688	1 052 757	0,44 %	0,04 %
<b>Industri Total</b>			<b>131 390 023</b>	<b>126 274 693</b>	<b>(5 115 330)</b>	<b>7,31 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	118 000	9 688 399	10 154 682	466 283	0,59 %	0,02 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	146 000	8 775 777	7 908 236	(867 542)	0,46 %	0,02 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	2 086 000	11 099 402	15 410 803	4 311 401	0,89 %	0,05 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	97 922	7 706 087	12 118 211	4 412 124	0,70 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	552 000	16 034 270	17 674 397	1 640 127	1,02 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	85 732	11 334 430	15 396 400	4 061 970	0,89 %	0,00 %
INVENTEC CORP	TWD	1 099 000	8 431 211	9 246 280	815 069	0,54 %	0,03 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 150 000	8 134 435	9 303 922	1 169 487	0,54 %	0,01 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	2 507	4 358 639	4 931 479	572 840	0,29 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	389 000	5 574 152	7 954 453	2 380 301	0,46 %	0,02 %
MEDIATEK INC	TWD	18 000	3 531 504	3 605 725	74 221	0,21 %	0,00 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	71 000	10 601 323	7 179 559	(3 421 764)	0,42 %	0,01 %
PEGATRON CORP	TWD	634 000	12 479 600	12 903 366	423 767	0,75 %	0,02 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	456 000	10 168 829	10 566 793	397 963	0,61 %	0,01 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	39 000	5 291 101	3 512 457	(1 778 644)	0,20 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	1 978	2 433 135	2 010 936	(422 199)	0,12 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	56 334	25 406 922	24 269 294	(1 137 627)	1,41 %	0,00 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	462 000	5 309 844	8 766 046	3 456 202	0,51 %	0,03 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	160 000	28 865 967	22 999 716	(5 866 251)	1,33 %	0,00 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	26 008	10 033 954	10 085 606	51 653	0,58 %	0,00 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	58 000	2 191 356	2 230 742	39 385	0,13 %	0,00 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	205 000	2 660 701	2 674 166	13 464	0,15 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	219 887	8 096 521	10 283 313	2 186 792	0,60 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	930 000	8 327 846	8 763 353	435 507	0,51 %	0,03 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	58 000	2 594 760	1 440 687	(1 154 073)	0,08 %	0,00 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	5 209	4 813 493	4 991 383	177 890	0,29 %	0,01 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	79 000	2 827 610	3 025 764	198 154	0,18 %	0,01 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	315 000	7 113 142	5 169 167	(1 943 976)	0,30 %	0,01 %
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	642 000	5 884 131	4 033 027	(1 851 104)	0,23 %	0,02 %
TIANMA MICROELECTRONICS-A	CNY	298 200	3 962 407	3 659 442	(302 965)	0,21 %	0,01 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	137 000	3 482 740	4 123 122	640 382	0,24 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	1 362 025	6 410 273	4 823 779	(1 586 494)	0,28 %	0,01 %
KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	75 500	2 064 113	2 368 010	303 897	0,14 %	0,01 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	97 500	5 722 471	6 189 733	467 263	0,36 %	0,01 %
SK HYNIX INC	KRW	3 053	2 414 004	1 783 814	(630 191)	0,10 %	0,00 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	53 310	4 963 303	4 577 190	(386 113)	0,27 %	0,01 %
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	TWD	38 000	4 670 822	2 764 709	(1 906 112)	0,16 %	0,01 %
AUO CORP	TWD	699 200	4 880 195	3 361 497	(1 518 698)	0,19 %	0,01 %
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	CNY	414 765	5 815 031	4 772 516	(1 042 515)	0,28 %	0,02 %
<b>IT Total</b>			<b>294 153 898</b>	<b>297 033 774</b>	<b>2 879 876</b>	<b>17,21 %</b>	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	40 000	1 670 442	1 378 265	(292 176)	0,08 %	0,00 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	582 000	7 873 874	7 647 982	(225 891)	0,44 %	0,02 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	66 100	2 560 289	1 794 450	(765 839)	0,10 %	0,00 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	171 762	2 567 301	2 812 070	244 769	0,16 %	0,01 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	157 733	2 348 746	3 424 821	1 076 074	0,20 %	0,00 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	120 000	3 458 220	3 338 420	(119 800)	0,19 %	0,00 %
GERDAU SA-PREF	BRL	66 900	3 238 788	3 666 039	427 250	0,21 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	54 958	1 042 805	3 097 638	2 054 832	0,18 %	0,00 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	8 154	2 158 362	1 943 809	(214 553)	0,11 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	21 552	2 761 816	2 659 507	(102 309)	0,15 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	201 000	2 505 234	2 922 528	417 294	0,17 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	19 286	4 374 667	5 496 934	1 122 268	0,32 %	0,01 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	139 000	3 458 350	3 163 102	(295 248)	0,18 %	0,00 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	488 400	9 214 833	9 393 091	178 258	0,54 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	154 300	2 574 631	2 073 638	(500 993)	0,12 %	0,00 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	66 100	7 968 890	6 429 729	(1 539 160)	0,37 %	0,01 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	6 800	2 314 488	4 045 333	1 730 844	0,23 %	0,00 %
TATA STEEL LTD	INR	333 820	1 561 161	4 477 760	2 916 600	0,26 %	0,00 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	877 800	6 911 682	6 953 391	41 710	0,40 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	316 000	1 823 034	2 939 441	1 116 407	0,17 %	0,00 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	422 300	1 259 769	2 332 331	1 072 563	0,14 %	0,01 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	317 992	7 577 075	281 988	(7 295 087)	0,02 %	0,01 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	167 744	4 340 487	4 554 407	213 920	0,26 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	815 300	3 408 113	2 934 543	(473 571)	0,17 %	0,01 %
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	5 492	6 599 096	5 390 915	(1 208 181)	0,31 %	0,02 %
POLYUS PJSC	USD	3 474	3 054 551	207 692	(2 846 859)	0,01 %	0,00 %
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	98 578	3 023 095	2 552 292	(470 803)	0,15 %	0,00 %
BRASKEM SA-PREF A	BRL	28 400	2 478 971	1 259 017	(1 219 954)	0,07 %	0,01 %
DONGYUE GROUP	HKD	152 000	1 697 923	1 647 961	(49 962)	0,10 %	0,01 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>105 826 691</b>	<b>100 819 095</b>	<b>(5 007 596)</b>	<b>5,84 %</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	213 100	11 385 015	11 819 067	434 052	0,68 %	0,01 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	130 000	4 757 434	4 708 275	(49 159)	0,27 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	386 000	8 109 469	8 152 912	43 443	0,47 %	0,01 %
LG UPLUS CORP	KRW	110 243	11 123 185	9 490 186	(1 632 999)	0,55 %	0,03 %
SK TELECOM	KRW	15 580	4 300 778	5 753 170	1 452 393	0,33 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	223 000	7 216 849	6 768 538	(448 311)	0,39 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	41 300	18 803 028	17 410 318	(1 392 710)	1,01 %	0,00 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	213 665	2 743 055	4 259 214	1 516 159	0,25 %	0,01 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	11 800	2 559 967	2 222 543	(337 423)	0,13 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	364 300	3 250 961	3 448 458	197 497	0,20 %	0,00 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	2 617 428	13 957 080	16 616 596	2 659 516	0,96 %	0,01 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	71 300	2 691 598	5 815 676	3 124 078	0,34 %	0,01 %
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	KWD	572 697	9 971 655	10 378 181	406 526	0,60 %	0,01 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	41 013	2 819 908	2 783 850	(36 058)	0,16 %	0,01 %
OOREDOO QPSC	QAR	606 324	10 358 592	15 089 081	4 730 489	0,87 %	0,02 %
PLDT INC	PHP	17 685	4 189 990	4 117 196	(72 794)	0,24 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	109 800	8 168 667	7 856 600	(312 067)	0,46 %	0,01 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	6 210 100	13 128 849	14 741 225	1 612 376	0,85 %	0,01 %
TIM SA	BRL	92 600	2 390 487	2 142 395	(248 091)	0,12 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	27 200	4 554 477	3 930 833	(623 644)	0,23 %	0,00 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	104 726	3 846 120	2 686 101	(1 160 018)	0,16 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	30 250	7 055 414	4 264 703	(2 790 712)	0,25 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>157 382 576</b>	<b>164 455 119</b>	<b>7 072 543</b>	<b>9,53 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	82 195	401 765	1 708 433	1 306 669	0,10 %	0,01 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	18 300	1 524 709	1 951 687	426 978	0,11 %	0,00 %
GAIL INDIA LTD	INR	446 553	5 028 656	5 107 257	78 601	0,30 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	984 000	7 547 968	6 917 680	(630 288)	0,40 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	462 164	6 704 200	11 760 288	5 056 087	0,68 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	148 968	6 946 484	7 132 412	185 928	0,41 %	0,01 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	354 235	7 943 247	10 541 443	2 598 196	0,61 %	0,00 %
SICHUAN CHUANOU ENERGY CO-A	CNY	326 804	3 941 479	5 663 738	1 722 259	0,33 %	0,01 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	IDR	1 314 500	912 462	1 464 458	551 996	0,08 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>40 950 970</b>	<b>52 247 397</b>	<b>11 296 426</b>	<b>3,03 %</b>	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	254 500	5 349 891	6 617 062	1 267 171	0,38 %	0,00 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	545 000	1 875 353	1 836 614	(38 739)	0,11 %	0,00 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	156 150	-	2 164 553	2 164 553	0,13 %	0,00 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	126 000	1 772 787	1 502 839	(269 948)	0,09 %	0,00 %
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	1 067 545	8 659 940	8 296 444	(363 496)	0,48 %	0,03 %
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	517 293	5 455 270	8 130 832	2 675 562	0,47 %	0,01 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	641 080	5 449 707	5 102 746	(346 962)	0,30 %	0,06 %
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	2 502	8 771	4 232	(4 539)	0,00 %	0,00 %
LOGAN GROUP CO LTD	HKD	410 000	4 362 868	5	(4 362 863)	0,00 %	0,01 %
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	55 500	1 912 310	1 702 196	(210 115)	0,10 %	0,00 %
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	CNY	57 700	3 225 032	1 676 174	(1 548 858)	0,10 %	0,00 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	185 500	2 133 002	2 153 008	20 006	0,12 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>40 204 932</b>	<b>39 186 704</b>	<b>(1 018 229)</b>	<b>2,27 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 715 261 211</b>	<b>1 684 610 781</b>	<b>(30 650 430)</b>	<b>97,58 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,39	0,60
Transaksjonskostnader	622 653	1 090 435

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	3 700	34 858 735	32 560 972	17.03.2023
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>34 858 735</b>	<b>32 560 972</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	4 570 832	15 648 416
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>4 570 832</b>	<b>15 648 416</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	3 521 282	15 703 068
Aksjer	1 363 121	993 783
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>4 884 403</b>	<b>16 696 852</b>
Inntekter verdipapirutlån	125 353	65 092
Kostnader verdipapirutlån	23 675	13 567

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

Motparter verdipapirutlån:

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
HSBC BANK PLC  
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY  
UBS AG, LONDON BRANCH  
BNP PARIBAS ARBITRAGE  
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  
GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL  
JEFFERIES LLC  
SCOTIA CAPITAL (USA) INC.

## NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor		-	-	-	1 808 794 037
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N		2 000	-	-59	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P		22 156 729	-1 741 149 551	-52 210 747	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S		1 727 671 874	-1 982	-44 546 866	
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor</b>	<b>1 720 715 434</b>	<b>1 749 830 603</b>	<b>-1 741 151 533</b>	<b>-96 757 672</b>	<b>1 808 794 037</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor			1 408 200,0740	1 285,0588	1 791 547,7916	1 173,1196
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	2,0000	971,1850				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	30 844,7602	1 218,1619				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	1 734 235,2203	970,9823				
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor</b>	<b>1 765 081,9805</b>		<b>1 408 200,0740</b>		<b>1 791 547,7916</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.4 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal

## Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 348 217	-109 092
	Utbytte	177 835 027	128 203 256
	Gevinst / tap ved realisasjon	307 059 336	613 787 746
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 444 993 186	943 265 786
	Andre porteføljeinntekter	712 018	248 173
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-958 038 588</b>	<b>1 685 395 868</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-314 468	-568 997
	Forvaltningshonorar	-15 166 579	-12 747 334
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-15 481 047</b>	<b>-13 316 331</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-973 519 635</b>	<b>1 672 079 537</b>
2	Skattekostnad	-27 167 404	-26 136 351
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 000 687 039</b>	<b>1 645 943 185</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 000 687 039	1 645 943 185
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 000 687 039</b>	<b>1 645 943 185</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	8 699 052 587	9 513 614 568
	Andre fordringer	28 288 853	24 160 387
	Bankinnskudd	122 483 388	154 843 630
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 849 824 828</b>	<b>9 692 618 585</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	6 655 914 209	5 128 059 144
	Over- / underkurs	1 002 371 779	2 364 725 976
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7 658 285 988</b>	<b>7 492 785 120</b>
	Opptjent egenkapital	1 168 047 918	2 168 734 956
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>8 826 333 906</b>	<b>9 661 520 076</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	23 490 922	31 098 509
	<b>Sum gjeld</b>	<b>23 490 922</b>	<b>31 098 509</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>8 849 824 828</b>	<b>9 692 618 585</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-973 519 635	1 672 079 537
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-358 601 535	-620 725 145
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 445 819 849	-943 742 277
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 002 857	689 437
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>114 701 536</b>	<b>108 301 552</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	114 701 536	108 301 552
<b>Beregnet skatt</b>	<b>25 234 338</b>	<b>23 826 341</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	18 185 559	12 319 754
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>7 048 779</b>	<b>11 506 587</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	7 048 779	11 506 587
Kildeskatt	20 395 858	14 613 928
Endring utsatt skatt	-276 552	17 185
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-681	-1 348
<b>Skattekostnad</b>	<b>27 167 404</b>	<b>26 136 351</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 806 895	1 257 056
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 806 895</b>	<b>1 257 056</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>617 517</b>	<b>-276 552</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-617 517	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-276 552</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 100	14 425 351	15 034 980	609 630	0,17 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	15 100	5 845 704	7 944 743	2 099 039	0,09 %	0,01 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2 800	8 507 271	8 836 977	329 706	0,10 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	45 900	36 346 036	44 854 361	8 508 326	0,51 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	25 300	44 909 106	37 145 284	(7 763 822)	0,42 %	0,01 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	6 600	10 469 456	14 626 785	4 157 329	0,17 %	0,01 %
VF CORP	USD	8 700	5 944 438	2 366 279	(3 578 159)	0,03 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	3 600	1 702 121	1 322 376	(379 745)	0,01 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	84 000	30 354 452	29 419 284	(935 168)	0,33 %	0,01 %
PERSIMMON PLC	GBP	11 908	3 892 553	1 717 273	(2 175 280)	0,02 %	0,00 %
PANDORA A/S	DKK	2 453	2 467 009	1 692 731	(774 278)	0,02 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	935	12 732 840	14 204 527	1 471 687	0,16 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	10 600	12 541 179	13 194 587	653 408	0,15 %	0,00 %
TOPBUILD CORP	USD	13 700	22 792 312	21 119 687	(1 672 625)	0,24 %	0,04 %
ZALANDO SE	EUR	5 439	5 158 268	1 893 327	(3 264 941)	0,02 %	0,00 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	73 193	12 865 300	13 290 003	424 703	0,15 %	0,03 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	12 400	10 271 067	10 456 245	185 179	0,12 %	0,04 %
KB HOME	USD	31 500	9 153 312	9 883 262	729 950	0,11 %	0,04 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	11 600	8 634 998	10 535 842	1 900 844	0,12 %	0,03 %
MONCLER SPA	EUR	5 816	2 856 854	3 026 753	169 898	0,03 %	0,00 %
POOL CORP	USD	2 100	7 381 453	6 254 331	(1 127 122)	0,07 %	0,01 %
ETSY INC	USD	7 200	12 618 883	8 495 660	(4 123 223)	0,10 %	0,01 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 500	3 600 714	3 521 979	(78 735)	0,04 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	29 200	36 603 058	33 657 833	(2 945 225)	0,38 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15 200	2 680 801	2 648 127	(32 674)	0,03 %	0,00 %
WESFARMERS LTD	AUD	25 623	8 675 918	7 858 567	(817 351)	0,09 %	0,00 %
ACCOR SA	EUR	14 486	3 382 432	3 556 171	173 739	0,04 %	0,01 %
ADIDAS AG	EUR	5 764	16 424 447	7 724 052	(8 700 395)	0,09 %	0,00 %
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	34 227	2 865 134	1 609 349	(1 255 784)	0,02 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	19 826	16 417 266	17 379 781	962 516	0,20 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	2 178	1 626 616	1 821 568	194 952	0,02 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	40 676	17 649 618	18 185 904	536 286	0,21 %	0,04 %
BEST BUY CO INC	USD	11 900	11 277 664	9 402 770	(1 874 894)	0,11 %	0,01 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	15 785	3 578 285	3 797 086	218 801	0,04 %	0,00 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16 853	16 911 749	21 514 988	4 603 238	0,24 %	0,00 %
EBAY INC	USD	32 900	17 799 562	13 440 340	(4 359 222)	0,15 %	0,01 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 400	8 583 543	8 417 306	(166 237)	0,10 %	0,00 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	4 500	1 499 120	1 213 135	(285 984)	0,01 %	0,00 %
HASBRO INC	USD	3 200	2 728 778	1 923 230	(805 548)	0,02 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	45 900	130 510 151	142 819 542	12 309 390	1,62 %	0,00 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	21 046	5 882 863	5 498 488	(384 375)	0,06 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	18 605	10 559 516	10 458 856	(100 660)	0,12 %	0,01 %
KERING	EUR	2 494	16 323 610	12 467 928	(3 855 682)	0,14 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	58 170	1 892 296	1 627 440	(264 857)	0,02 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	34 300	61 250 519	67 321 064	6 070 545	0,76 %	0,01 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	34 961	11 091 297	9 551 111	(1 540 186)	0,11 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	22 100	27 370 200	22 254 020	(5 116 181)	0,25 %	0,03 %
NEXT PLC	GBP	3 409	2 266 673	2 345 384	78 710	0,03 %	0,00 %
PROSUS NV	EUR	16 182	11 985 399	10 964 844	(1 020 556)	0,12 %	0,00 %
PUMA SE	EUR	3 507	3 146 002	2 090 577	(1 055 425)	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	8 100	1 271 618	1 115 755	(155 863)	0,01 %	0,00 %
SONY GROUP CORP	JPY	30 000	26 879 125	22 476 362	(4 402 763)	0,25 %	0,00 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	146 630	2 640 249	1 766 201	(874 049)	0,02 %	0,00 %
TESLA INC	USD	73 300	161 947 754	88 945 605	(73 002 149)	1,01 %	0,00 %
WHITBREAD PLC	GBP	21 183	7 832 191	6 451 050	(1 381 141)	0,07 %	0,01 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	44 000	9 312 251	9 887 957	575 705	0,11 %	0,01 %
ZOZO INC	JPY	4 500	1 213 414	1 095 261	(118 153)	0,01 %	0,00 %
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	103 600	8 173 362	11 114 858	2 941 495	0,13 %	0,03 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	88 000	13 883 163	13 054 731	(828 432)	0,15 %	0,03 %
PEARSON PLC	GBP	18 975	1 563 277	2 111 785	548 508	0,02 %	0,00 %
VALEO	EUR	91 544	18 651 616	16 072 879	(2 578 737)	0,18 %	0,04 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	141 200	52 967 563	25 635 415	(27 332 148)	0,29 %	0,02 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	10 780	2 099 339	1 143 931	(955 408)	0,01 %	0,00 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	7 874	792 603	1 048 021	255 417	0,01 %	0,00 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	36 239	2 014 519	1 623 322	(391 197)	0,02 %	0,00 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 047 695 239</b>	<b>925 929 867</b>	<b>(121 765 372)</b>	<b>10,48 %</b>	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	9 100	7 117 026	7 226 211	109 185	0,08 %	0,00 %
DANONE	EUR	20 445	11 751 037	10 581 915	(1 169 122)	0,12 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2 456	1 890 068	1 555 725	(334 344)	0,02 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	10 200	4 165 572	4 576 873	411 302	0,05 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	13 100	6 398 254	5 139 625	(1 258 630)	0,06 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	6 600	4 027 446	3 419 722	(607 724)	0,04 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	14 000	16 650 642	18 721 826	2 071 184	0,21 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	4 400	3 029 512	3 423 007	393 495	0,04 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	12 627	9 462 161	8 609 539	(852 622)	0,10 %	0,00 %
SALMAR ASA	NOK	6 338	4 271 840	2 438 862	(1 832 978)	0,03 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	45 064	21 201 578	22 331 794	1 130 215	0,25 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	8 000	2 602 528	2 687 756	85 228	0,03 %	0,00 %
WH GROUP LTD	HKD	542 500	3 080 348	3 108 607	28 258	0,04 %	0,00 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	5 900	5 185 841	5 193 684	7 842	0,06 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	12 523	3 534 231	3 235 798	(298 433)	0,04 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	34 797	3 892 132	3 886 728	(5 404)	0,04 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	133 900	66 820 925	83 904 701	17 083 776	0,95 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	32 900	23 305 878	25 535 674	2 229 795	0,29 %	0,00 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	16 600	5 545 917	6 328 479	782 562	0,07 %	0,00 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	26 040	7 295 520	7 348 028	52 508	0,08 %	0,00 %
METRO INC/CN	CAD	11 100	5 054 447	6 050 169	995 722	0,07 %	0,00 %
NESTLE SA-REG	CHF	84 232	89 191 685	96 088 950	6 897 265	1,09 %	0,00 %
ORKLA ASA	NOK	27 456	2 398 418	1 947 729	(450 689)	0,02 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	45 000	62 447 297	80 085 675	17 638 377	0,91 %	0,00 %
WALMART INC	USD	60 700	74 333 663	84 784 139	10 450 476	0,96 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	32 124	7 450 724	7 202 075	(248 649)	0,08 %	0,00 %
MOWI ASA	NOK	15 637	3 156 687	2 614 506	(542 180)	0,03 %	0,00 %
AEON CO LTD	JPY	16 300	3 846 371	3 386 789	(459 581)	0,04 %	0,00 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	21 000	4 720 645	6 320 035	1 599 390	0,07 %	0,00 %
BEIERSDORF AG	EUR	1 644	1 696 271	1 852 866	156 595	0,02 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO	USD	7 500	3 044 315	4 192 832	1 148 517	0,05 %	0,00 %
CLOROX COMPANY	USD	5 100	7 772 213	7 050 193	(722 020)	0,08 %	0,00 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	6 400	3 054 476	3 487 727	433 251	0,04 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	7 893	2 219 997	1 845 351	(374 646)	0,02 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	4 636	5 430 021	4 105 907	(1 324 114)	0,05 %	0,00 %
L'OREAL	EUR	4 238	15 623 708	14 863 953	(759 755)	0,17 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	46 596	1 430 459	1 202 034	(228 424)	0,01 %	0,00 %
TESCO PLC	GBP	187 980	6 166 696	4 994 098	(1 172 597)	0,06 %	0,00 %
UNICHARM CORP	JPY	12 700	4 658 589	4 805 380	146 791	0,05 %	0,00 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	3 200	3 146 239	3 908 323	762 084	0,04 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9 300	22 352 734	22 730 424	377 690	0,26 %	0,00 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	26 400	8 333 672	9 273 968	940 296	0,10 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	8 500	6 768 976	6 940 670	171 694	0,08 %	0,00 %
SAPUTO INC	CAD	8 646	2 289 231	2 107 057	(182 174)	0,02 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	3 071	2 872 759	2 099 298	(773 461)	0,02 %	0,00 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	43 480	3 753 773	1 864 793	(1 888 980)	0,02 %	0,00 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	7 797	2 173 038	1 690 299	(482 739)	0,02 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>566 615 561</b>	<b>616 749 793</b>	<b>50 134 232</b>	<b>6,98 %</b>	
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	EUR	17 065	8 824 289	10 872 420	2 048 131	0,12 %	0,03 %
ENVIVA INC	USD	29 900	17 988 530	15 602 043	(2 386 486)	0,18 %	0,04 %
<b>Energi Total</b>			<b>26 812 818</b>	<b>26 474 464</b>	<b>(338 355)</b>	<b>0,30 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	25 098	3 396 885	3 989 694	592 809	0,05 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	239 200	22 777 026	26 205 418	3 428 392	0,30 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	21 281	3 431 704	3 717 403	285 699	0,04 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	127 018	5 738 162	7 523 665	1 785 503	0,09 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	170 000	57 590 934	55 465 070	(2 125 863)	0,63 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	5 600	39 549 901	39 091 999	(457 902)	0,44 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	22 095	11 911 303	12 369 750	458 448	0,14 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 946	7 205 136	8 392 763	1 187 627	0,09 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	11 000	11 440 751	10 600 957	(839 795)	0,12 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8 490	2 988 993	2 668 862	(320 131)	0,03 %	0,00 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	8 800	10 795 060	12 470 212	1 675 152	0,14 %	0,01 %
INVESCO LTD	USD	12 700	2 244 348	2 250 688	6 340	0,03 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	68 900	93 250 616	91 018 216	(2 232 400)	1,03 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	5 672	3 268 071	3 252 724	(15 347)	0,04 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 344 035	7 142 879	7 232 225	89 346	0,08 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	100 319	16 793 352	17 613 975	820 623	0,20 %	0,01 %
MORGAN STANLEY	USD	46 800	36 290 268	39 196 499	2 906 230	0,44 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	10 600	7 176 008	7 030 733	(145 275)	0,08 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	7 700	7 476 279	6 712 205	(764 074)	0,08 %	0,00 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	25 300	6 247 140	5 858 508	(388 632)	0,07 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	32 700	31 044 109	30 264 479	(779 630)	0,34 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	25 396	1 860 068	2 042 668	182 601	0,02 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	38 100	7 358 090	8 042 943	684 852	0,09 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	43 749	27 663 667	27 885 356	221 689	0,32 %	0,00 %
WENDEL	EUR	1 003	1 134 463	919 528	(214 936)	0,01 %	0,00 %
AXA SA	EUR	34 249	8 071 208	9 381 803	1 310 595	0,11 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	6 216	2 359 469	2 493 829	134 360	0,03 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	45 100	5 746 270	6 264 349	518 080	0,07 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	19 600	7 836 819	6 344 596	(1 492 223)	0,07 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	11 061	1 725 989	1 435 220	(290 769)	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
S&P GLOBAL INC	USD	12 447	45 228 722	41 068 801	(4 159 921)	0,46 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 600	5 158 158	6 323 712	1 165 553	0,07 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	3 400	6 342 284	7 240 268	897 985	0,08 %	0,00 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 600	4 273 419	4 395 753	122 333	0,05 %	0,00 %
TMX GROUP LTD	CAD	2 100	1 942 342	2 069 092	126 749	0,02 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	1 833	1 308 088	1 021 376	(286 712)	0,01 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	SEK	70 128	5 828 833	7 404 578	1 575 745	0,08 %	0,00 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	3 100	1 503 620	1 786 601	282 981	0,02 %	0,00 %
ASX LTD	AUD	3 805	1 840 699	1 729 009	(111 689)	0,02 %	0,00 %
BANK OF MONTREAL	CAD	15 559	14 381 342	13 875 278	(506 064)	0,16 %	0,00 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	26 800	15 549 564	12 926 094	(2 623 470)	0,15 %	0,00 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	20 100	10 306 597	8 003 793	(2 302 804)	0,09 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	8 800	2 358 628	2 775 198	416 570	0,03 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	12 500	7 930 638	7 554 486	(376 152)	0,09 %	0,00 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	69 969	5 398 558	6 259 501	860 943	0,07 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	29 968	13 276 775	13 693 677	416 902	0,16 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	22 800	3 966 803	5 141 147	1 174 343	0,06 %	0,00 %
EQT AB	SEK	6 171	2 477 534	1 287 047	(1 190 487)	0,01 %	0,00 %
AEGON NV	EUR	29 182	1 052 024	1 453 642	401 618	0,02 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	7 848	16 606 674	16 576 249	(30 425)	0,19 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	23 700	32 834 551	34 495 000	1 660 449	0,39 %	0,00 %
ASSURANT INC	USD	2 800	4 519 390	3 449 505	(1 069 885)	0,04 %	0,01 %
AVIVA PLC	GBP	52 113	892 801	2 734 409	1 841 608	0,03 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	30 800	12 622 062	13 811 260	1 189 198	0,16 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	117 000	3 487 319	3 928 056	440 738	0,04 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	96 271	2 440 760	3 716 597	1 275 837	0,04 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	24 682	2 944 585	2 551 088	(393 498)	0,03 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	19 500	3 666 998	4 358 869	691 871	0,05 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	35 713	7 373 190	8 897 520	1 524 330	0,10 %	0,00 %
EURAZEO SE	EUR	734	549 459	448 352	(101 107)	0,01 %	0,00 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	23 700	3 983 981	3 882 695	(101 287)	0,04 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	26 100	12 725 988	11 108 061	(1 617 927)	0,13 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	77 708	8 202 365	9 303 803	1 101 438	0,11 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	38 968	1 257 410	1 236 539	(20 871)	0,01 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	308 635	6 930 696	6 742 765	(187 931)	0,08 %	0,00 %
KBC GROUP NV	EUR	5 613	3 643 918	3 545 458	(98 460)	0,04 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	114 716	3 494 376	3 391 598	(102 778)	0,04 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	7 673	7 140 268	8 558 225	1 417 957	0,10 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	25 800	35 691 485	42 057 702	6 366 217	0,48 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	33 600	3 926 345	4 655 911	729 566	0,05 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	6 100	18 545 543	16 742 582	(1 802 960)	0,19 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2 692	6 822 520	8 603 912	1 781 392	0,10 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	103 171	3 015 354	3 242 209	226 855	0,04 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	9 400	14 867 435	14 625 149	(242 285)	0,17 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	19 100	16 488 128	18 713 807	2 225 679	0,21 %	0,01 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	29 851	2 081 932	2 678 188	596 255	0,03 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	29 300	5 698 440	6 222 956	524 516	0,07 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	57 300	1 970 531	3 093 858	1 123 328	0,04 %	0,00 %
SCHRODERS PLC	GBP	22 793	1 459 959	1 177 600	(282 359)	0,01 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	25 100	1 628 697	1 649 998	21 302	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOCIETE GENERALE SA	EUR	16 302	3 701 537	4 024 262	322 726	0,05 %	0,00 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	6 200	2 118 579	2 712 543	593 965	0,03 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	50 174	3 004 315	3 700 481	696 166	0,04 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	26 000	7 938 543	10 280 369	2 341 826	0,12 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	10 700	3 239 926	3 665 174	425 248	0,04 %	0,00 %
SWISS RE AG	CHF	5 795	4 819 699	5 335 975	516 276	0,06 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	12 300	17 961 760	22 717 657	4 755 897	0,26 %	0,01 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	90 179	12 890 875	16 519 800	3 628 925	0,19 %	0,00 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 843	10 435 364	13 388 703	2 953 338	0,15 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	35 304	22 636 905	24 197 882	1 560 977	0,27 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	20 600	1 057 925	896 650	(161 274)	0,01 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	45 380	9 589 090	9 112 962	(476 128)	0,10 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	52 200	2 375 818	1 904 195	(471 623)	0,02 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	339 729	9 648 712	10 009 804	361 092	0,11 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	324 393	7 282 201	6 093 480	(1 188 721)	0,07 %	0,00 %
COMMERZBANK AG	EUR	25 655	1 415 305	2 383 280	967 975	0,03 %	0,00 %
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	87 378	6 317 779	2 571 490	(3 746 289)	0,03 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	52 990	6 042 775	5 898 685	(144 090)	0,07 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	394 775	21 122 255	24 124 405	3 002 150	0,27 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8 129	7 701 785	6 873 878	(827 907)	0,08 %	0,00 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	53 316	6 538 885	7 123 345	584 459	0,08 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	606	2 870 442	3 076 476	206 034	0,03 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 700	43 308 728	42 959 482	(349 246)	0,49 %	0,00 %
ABRDN PLC	GBP	61 399	1 906 739	1 376 915	(529 825)	0,02 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	17 197	3 200 519	3 343 957	143 437	0,04 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	7 997	3 583 313	4 104 613	521 300	0,05 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	7 332	1 382 431	1 713 990	331 559	0,02 %	0,00 %
KINNEVIK AB - B	SEK	8 463	1 631 449	1 145 779	(485 670)	0,01 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	29 634	3 354 225	3 360 655	6 430	0,04 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	24 848	2 263 041	2 469 037	205 996	0,03 %	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	17 452	2 744 878	2 925 414	180 537	0,03 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	63 009	10 832 720	9 959 176	(873 544)	0,11 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>1 094 071 270</b>	<b>1 129 915 823</b>	<b>35 844 553</b>	<b>12,79 %</b>	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	49 500	27 488 133	35 084 583	7 596 450	0,40 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	9 000	28 113 341	29 376 273	1 262 933	0,33 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	16 000	47 765 832	41 834 439	(5 931 393)	0,47 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	19 200	18 385 269	14 111 676	(4 273 594)	0,16 %	0,00 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9 251	2 504 103	2 553 085	48 982	0,03 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	7 500	5 177 958	5 527 150	349 192	0,06 %	0,00 %
HOYA CORP	JPY	8 600	11 977 330	8 157 564	(3 819 766)	0,09 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	4 100	12 996 400	8 166 676	(4 829 724)	0,09 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	61 000	106 987 386	106 150 928	(836 458)	1,20 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	5 300	2 253 745	2 290 795	37 050	0,03 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2 500	13 555 530	17 768 495	4 212 965	0,20 %	0,00 %
RESMED INC	USD	4 100	8 614 439	8 406 183	(208 256)	0,10 %	0,00 %
SANOFI	EUR	30 974	31 944 087	29 255 960	(2 688 126)	0,33 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	3 400	3 317 340	2 030 241	(1 287 098)	0,02 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	15 200	5 111 457	4 251 075	(860 382)	0,05 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	1 300	3 961 247	4 387 182	425 935	0,05 %	0,00 %



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	4 600	3 327 586	4 689 608	1 362 022	0,05 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	600	8 035 088	8 543 477	508 389	0,10 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	11 200	20 224 266	16 169 037	(4 055 229)	0,18 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	4 400	3 344 523	3 481 422	136 899	0,04 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 300	2 982 988	3 609 534	626 546	0,04 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	2 500	3 548 573	5 852 725	2 304 153	0,07 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	12 000	9 408 969	13 386 327	3 977 358	0,15 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2 600	9 578 181	10 448 916	870 735	0,12 %	0,00 %
AMPLIFON SPA	EUR	3 953	1 607 420	1 156 195	(451 225)	0,01 %	0,00 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1 421	2 542 312	1 761 389	(780 923)	0,02 %	0,00 %
DIASORIN SPA	EUR	998	1 921 999	1 368 218	(553 780)	0,02 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 400	5 426 642	6 960 086	1 533 444	0,08 %	0,00 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1 700	6 401 868	5 530 095	(871 773)	0,06 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	1 854	431 430	0	(431 429)	0,00 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	2 900	5 917 737	5 276 205	(641 532)	0,06 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	1 600	5 336 867	3 709 493	(1 627 375)	0,04 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	16 847	3 292 921	2 372 125	(920 796)	0,03 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	1 949	1 880 513	2 006 460	125 948	0,02 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	3 400	7 973 667	9 274 992	1 301 325	0,10 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	38 400	36 049 930	35 251 764	(798 166)	0,40 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	28 700	17 138 601	24 271 830	7 133 229	0,27 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	58 800	42 657 818	64 266 545	21 608 727	0,73 %	0,00 %
MERCK KGAA	EUR	3 615	5 551 853	6 875 340	1 323 487	0,08 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	130 200	65 791 535	65 720 434	(71 100)	0,74 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	6 176	2 968 627	3 034 243	65 617	0,03 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	12 084	2 816 035	2 419 377	(396 658)	0,03 %	0,00 %
UCB SA	EUR	3 153	2 952 675	2 438 445	(514 230)	0,03 %	0,00 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	3 979 983	3 863 759	(116 224)	0,04 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	42 355	45 178 789	56 302 796	11 124 008	0,64 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	1 765	5 682 613	7 338 736	1 656 123	0,08 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	7 200	9 273 161	10 614 255	1 341 094	0,12 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	12 600	24 834 707	32 599 560	7 764 853	0,37 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	33 600	4 759 167	5 033 451	274 284	0,06 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	13 700	4 091 974	3 444 927	(647 047)	0,04 %	0,00 %
COCHLEAR LTD	AUD	1 317	1 977 195	1 795 880	(181 315)	0,02 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	8 196	15 235 069	15 755 727	520 658	0,18 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	32 700	7 085 484	10 375 859	3 290 375	0,12 %	0,00 %
DAVITA INC	USD	2 200	2 104 821	1 618 263	(486 557)	0,02 %	0,00 %
DEMANT A/S	DKK	5 030	1 790 877	1 369 282	(421 595)	0,02 %	0,00 %
EISAI CO LTD	JPY	4 700	2 801 866	3 054 247	252 381	0,03 %	0,00 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	5 300	4 432 176	5 941 532	1 509 356	0,07 %	0,00 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	5 000	1 312 981	1 127 364	(185 617)	0,01 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2 130	11 774 016	10 275 864	(1 498 152)	0,12 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3 900	5 286 427	6 010 253	723 826	0,07 %	0,00 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	5 400	3 030 080	2 655 234	(374 846)	0,03 %	0,00 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	1 194	3 609 954	2 787 967	(821 987)	0,03 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	2 294	3 651 593	2 579 301	(1 072 292)	0,03 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	28 200	7 741 234	8 655 337	914 103	0,10 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6 200	11 729 489	17 637 585	5 908 096	0,20 %	0,00 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6 847	12 154 572	12 180 020	25 449	0,14 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	23 950	4 832 815	3 526 184	(1 306 631)	0,04 %	0,00 %
SEAGEN INC	USD	3 200	5 548 160	4 051 046	(1 497 114)	0,05 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	27 400	152 973 645	143 104 807	(9 868 837)	1,62 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	6 700	7 161 310	8 415 217	1 253 907	0,10 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	45 243	37 188 452	59 997 860	22 809 408	0,68 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	2 660	3 620 104	3 053 650	(566 454)	0,03 %	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	3 695	1 405 162	1 990 540	585 378	0,02 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	7 000	35 602 700	35 372 872	(229 828)	0,40 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	109 331	12 129 784	18 624 783	6 495 000	0,21 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>1 063 244 578</b>	<b>1 130 380 752</b>	<b>67 136 174</b>	<b>12,79 %</b>	
3M CO	USD	26 951	41 655 722	31 838 077	(9 817 646)	0,36 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	6 329	1 447 490	1 637 548	190 058	0,02 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	12 800	15 077 210	15 486 254	409 045	0,18 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	8 400	12 579 026	11 204 961	(1 374 065)	0,13 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	26 800	13 919 584	15 046 657	1 127 073	0,17 %	0,01 %
EXPERIAN PLC	GBP	15 462	4 655 768	5 154 010	498 242	0,06 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	7 300	11 626 552	10 810 417	(816 135)	0,12 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	28 000	13 448 586	13 052 181	(396 406)	0,15 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	55 100	23 180 607	20 692 214	(2 488 393)	0,23 %	0,04 %
ITOCHU CORP	JPY	48 100	12 951 243	14 888 871	1 937 628	0,17 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	441 000	69 087 294	59 824 751	(9 262 543)	0,68 %	0,04 %
MASCO CORP	USD	13 700	7 047 751	6 298 523	(749 228)	0,07 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	137 375	6 927 010	7 169 575	242 565	0,08 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	8 200	19 208 472	19 905 364	696 892	0,23 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	25 800	1 828 085	1 922 373	94 287	0,02 %	0,00 %
QUANTA SERVICES INC	USD	6 800	8 478 239	9 545 619	1 067 380	0,11 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	29 200	2 171 574	1 534 769	(636 805)	0,02 %	0,00 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	14 500	15 317 370	16 283 250	965 879	0,18 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	19 500	7 999 293	8 340 668	341 375	0,09 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	4 737	4 351 659	4 868 687	517 029	0,06 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	72 300	61 740 980	78 750 973	17 009 993	0,89 %	0,04 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	9 500	3 930 439	2 996 662	(933 777)	0,03 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	5 200	5 488 822	5 391 965	(96 857)	0,06 %	0,01 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	656 251	66 128 132	60 245 227	(5 882 905)	0,68 %	0,04 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	33 300	17 838 466	10 384 751	(7 453 715)	0,12 %	0,00 %
UNITED RENTALS INC	USD	3 400	8 366 045	11 904 224	3 538 180	0,13 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	10 100	8 448 656	9 930 606	1 481 950	0,11 %	0,01 %
ACUITY BRANDS INC	USD	12 800	20 130 116	20 882 229	752 112	0,24 %	0,04 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	33 100	19 717 694	20 868 358	1 150 665	0,24 %	0,00 %
SUNPOWER CORP	USD	63 500	11 987 159	11 278 459	(708 700)	0,13 %	0,04 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	30 000	26 781 704	24 224 594	(2 557 110)	0,27 %	0,04 %
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	602 574	10 651 311	10 586 983	(64 328)	0,12 %	0,03 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	16 600	12 159 459	13 041 246	881 787	0,15 %	0,04 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	66 859	41 028 575	35 553 800	(5 474 775)	0,40 %	0,04 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	28 505	1 692 217	1 715 910	23 694	0,02 %	0,00 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	5 100	3 484 218	3 622 983	138 765	0,04 %	0,01 %
WSP GLOBAL INC	CAD	7 100	7 714 071	8 108 937	394 866	0,09 %	0,01 %
BOISE CASCADE CO	USD	12 900	7 682 321	8 726 439	1 044 119	0,10 %	0,03 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	4 100	2 183 126	1 891 732	(291 394)	0,02 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELEPERFORMANCE	EUR	1 052	3 816 592	2 463 107	(1 353 485)	0,03 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	4 300	7 736 186	9 671 899	1 935 713	0,11 %	0,01 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	5 900	3 076 774	3 046 116	(30 658)	0,03 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	2 000	5 105 774	4 713 309	(392 464)	0,05 %	0,01 %
OWENS CORNING	USD	41 800	32 933 338	35 124 135	2 190 796	0,40 %	0,04 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 700	9 676 678	10 343 412	666 734	0,12 %	0,00 %
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	USD	41 100	13 760 923	16 033 094	2 272 170	0,18 %	0,03 %
PLUG POWER INC	USD	225 300	52 585 929	27 454 353	(25 131 576)	0,31 %	0,04 %
SUNRUN INC	USD	90 000	22 871 510	21 295 892	(1 575 619)	0,24 %	0,04 %
BRAMBLES LTD	AUD	33 139	2 323 249	2 672 100	348 852	0,03 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	5 100	4 425 032	4 599 984	174 952	0,05 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	6 700	6 776 873	6 858 897	82 024	0,08 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	33 229	7 960 151	9 009 136	1 048 985	0,10 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	18 900	22 746 599	24 015 861	1 269 262	0,27 %	0,01 %
SGS SA-REG	CHF	111	2 884 281	2 541 009	(343 273)	0,03 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	26 300	45 780 132	45 038 693	(741 439)	0,51 %	0,00 %
ANDRITZ AG	EUR	30 089	12 818 412	16 940 045	4 121 632	0,19 %	0,03 %
SIGNIFY NV	EUR	59 475	19 759 080	19 621 613	(137 467)	0,22 %	0,05 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	39 000	16 252 245	15 847 796	(404 449)	0,18 %	0,00 %
CUMMINS INC	USD	6 900	14 390 747	16 468 912	2 078 165	0,19 %	0,00 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	5 100	1 017 000	1 009 028	(7 972)	0,01 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	9 700	17 171 180	14 628 860	(2 542 320)	0,17 %	0,00 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	5 900	1 553 072	1 303 420	(249 652)	0,01 %	0,00 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	4 154	2 810 613	1 985 694	(824 919)	0,02 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	32 206	19 818 773	17 282 031	(2 536 742)	0,20 %	0,02 %
KOMATSU LTD	JPY	36 800	8 765 427	7 901 764	(863 662)	0,09 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	46 400	17 171 066	18 914 637	1 743 571	0,21 %	0,04 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	84 500	11 600 291	10 586 101	(1 014 190)	0,12 %	0,03 %
RANDSTAD NV	EUR	2 338	1 249 996	1 400 109	150 112	0,02 %	0,00 %
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	6 000	3 274 258	3 411 698	137 440	0,04 %	0,01 %
ROBERT HALF INTL INC	USD	9 600	7 379 009	6 982 074	(396 936)	0,08 %	0,01 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	61 767	78 705 041	84 887 915	6 182 874	0,96 %	0,01 %
TOTO LTD	JPY	5 500	2 619 418	1 847 832	(771 585)	0,02 %	0,00 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	11 100	17 243 298	18 379 986	1 136 688	0,21 %	0,00 %
WW GRAINGER INC	USD	2 200	8 668 847	12 055 161	3 386 315	0,14 %	0,00 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	61 900	11 580 710	11 658 934	78 225	0,13 %	0,03 %
STADLER RAIL AG	CHF	35 700	11 636 454	12 467 712	831 258	0,14 %	0,04 %
HITACHI LTD	JPY	38 200	17 781 169	19 082 786	1 301 617	0,22 %	0,00 %
LIXIL CORP	JPY	11 800	2 493 420	1 762 855	(730 566)	0,02 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	107 006	18 457 391	16 846 989	(1 610 403)	0,19 %	0,02 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	187 795	29 394 480	34 699 777	5 305 297	0,39 %	0,03 %
EATON CORP PLC	USD	18 900	24 526 470	29 221 563	4 695 093	0,33 %	0,00 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	3 400	5 934 124	5 839 909	(94 215)	0,07 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	19 200	9 574 644	9 882 523	307 880	0,11 %	0,00 %
PENTAIR PLC	USD	9 300	5 107 256	4 120 811	(986 445)	0,05 %	0,01 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51 600	17 134 841	12 570 546	(4 564 295)	0,14 %	0,00 %
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	235 500	28 604 329	22 108 747	(6 495 582)	0,25 %	0,07 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	3 760	9 045 192	8 680 716	(364 476)	0,10 %	0,04 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	340 342	77 435 867	97 244 128	19 808 261	1,10 %	0,03 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	7 600	3 231 565	4 275 689	1 044 124	0,05 %	0,01 %
SIASP 0 06/08/30 MCB	SGD	75 657	478 263	555 694	77 432	0,00 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>1 409 256 011</b>	<b>1 402 965 895</b>	<b>(6 290 116)</b>	<b>15,87 %</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	5 600	3 387 382	3 545 449	158 067	0,04 %	0,00 %
ANSYS INC	USD	2 000	5 979 056	4 759 806	(1 219 250)	0,05 %	0,00 %
EDENRED	EUR	5 485	2 409 918	2 934 074	524 156	0,03 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	306 200	115 628 746	79 722 823	(35 905 923)	0,90 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	67 500	85 300 998	93 683 749	8 382 751	1,06 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	14 500	7 756 116	7 092 989	(663 127)	0,08 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	138 500	330 248 311	327 201 655	(3 046 656)	3,70 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	5 700	1 986 307	1 972 477	(13 830)	0,02 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	13 100	2 058 450	1 889 582	(168 867)	0,02 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	8 500	6 419 777	4 064 671	(2 355 105)	0,05 %	0,00 %
OPEN TEXT CORP	CAD	5 000	1 926 419	1 458 438	(467 981)	0,02 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	11 600	3 913 239	3 243 375	(669 864)	0,04 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	13 634	4 196 543	4 729 538	532 995	0,05 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	16 200	5 898 204	5 243 141	(655 063)	0,06 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	31 700	61 257 169	64 878 607	3 621 438	0,73 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	60 867	68 957 712	73 606 996	4 649 285	0,83 %	0,01 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 800	1 393 225	1 383 000	(10 225)	0,02 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	4 200	20 034 481	16 064 361	(3 970 120)	0,18 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	4 100	8 932 024	6 758 308	(2 173 716)	0,08 %	0,00 %
HP INC	USD	20 300	6 838 905	5 373 336	(1 465 569)	0,06 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	20 700	42 258 889	14 522 876	(27 736 013)	0,16 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	72 200	64 346 009	61 230 841	(3 115 168)	0,69 %	0,04 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	5 900	7 139 446	9 336 541	2 197 096	0,11 %	0,00 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	3 148	1 287 153	1 198 548	(88 605)	0,01 %	0,00 %
AZBIL CORP	JPY	51 000	13 391 228	12 660 452	(730 776)	0,14 %	0,04 %
BADGER METER INC	USD	8 600	7 285 729	9 236 869	1 951 140	0,10 %	0,03 %
BLACK KNIGHT INC	USD	3 900	2 538 964	2 372 367	(166 597)	0,03 %	0,00 %
COUPA SOFTWARE INC	USD	2 000	4 143 899	1 559 807	(2 584 092)	0,02 %	0,00 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	700	857 322	894 028	36 706	0,01 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	500	2 088 351	2 948 306	859 954	0,03 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	19 400	16 103 085	28 626 277	12 523 192	0,32 %	0,02 %
HUBSPOT INC	USD	900	4 014 255	2 563 398	(1 450 858)	0,03 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	3 500	5 398 369	5 898 237	499 868	0,07 %	0,00 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	17 800	8 779 533	8 846 297	66 763	0,10 %	0,04 %
PTC INC	USD	2 300	2 426 254	2 719 782	293 528	0,03 %	0,00 %
SCSK CORP	JPY	3 000	472 783	448 183	(24 600)	0,01 %	0,00 %
TIS INC	JPY	5 300	1 236 263	1 377 027	140 764	0,02 %	0,00 %
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	20 100	22 121 937	21 392 471	(729 466)	0,24 %	0,04 %
WIX.COM LTD	USD	1 300	2 794 120	983 908	(1 810 212)	0,01 %	0,00 %
WORLDLINE SA	EUR	6 016	2 852 908	2 310 494	(542 414)	0,03 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	3 550	3 390 216	1 666 496	(1 723 719)	0,02 %	0,00 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	24 600	27 173 631	8 407 801	(18 765 830)	0,10 %	0,00 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	2 700	1 617 435	1 706 242	88 807	0,02 %	0,00 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	24 700	68 762 880	68 925 171	162 291	0,78 %	0,04 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	5 200	1 101 551	1 146 420	44 869	0,01 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	3 000	2 721 170	2 491 318	(229 852)	0,03 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CGI INC	CAD	4 600	3 384 357	3 903 219	518 862	0,04 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	74 000	35 722 103	34 728 321	(993 782)	0,39 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	181 524	69 123 690	63 923 619	(5 200 071)	0,72 %	0,01 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	13 000	12 399 276	8 689 075	(3 710 201)	0,10 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	16 400	9 075 730	8 111 798	(963 932)	0,09 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	25 947	1 984 080	2 292 466	308 385	0,03 %	0,00 %
WESTERN UNION CO	USD	10 200	2 096 567	1 383 612	(712 955)	0,02 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12 200	32 899 769	32 069 418	(830 351)	0,36 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	9 100	42 108 439	30 167 929	(11 940 510)	0,34 %	0,00 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9 610	5 804 096	4 905 236	(898 859)	0,06 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	6 732	38 788 903	35 657 393	(3 131 510)	0,40 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	4 600	10 855 429	8 467 939	(2 387 489)	0,10 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7 800	13 866 807	18 353 477	4 486 670	0,21 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	3 637	6 059 142	5 963 154	(95 989)	0,07 %	0,00 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	12 326	1 357 792	2 157 394	799 603	0,02 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	4 900	2 300 247	1 941 415	(358 832)	0,02 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	24 800	49 801 653	64 731 000	14 929 347	0,73 %	0,02 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	25 000	3 627 024	3 930 549	303 525	0,04 %	0,00 %
IBIDEN CO LTD	JPY	5 500	2 699 367	1 964 862	(734 505)	0,02 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	25 279	8 076 091	7 555 863	(520 228)	0,09 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	5 300	22 145 520	20 321 293	(1 824 227)	0,23 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	16 800	52 634 801	57 548 202	4 913 401	0,65 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	6 900	1 924 412	1 604 702	(319 710)	0,02 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	92 800	142 334 513	133 597 213	(8 737 300)	1,51 %	0,00 %
OKTA INC	USD	2 900	1 873 966	1 952 045	78 078	0,02 %	0,00 %
SAP SE	EUR	18 508	21 357 356	18 755 938	(2 601 418)	0,21 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 200	12 697 456	9 288 886	(3 408 570)	0,11 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	4 800	3 290 099	2 390 719	(899 379)	0,03 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	2 200	4 422 254	4 452 337	30 083	0,05 %	0,00 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	9 500	1 700 279	1 423 503	(276 776)	0,02 %	0,00 %
RICOH CO LTD	JPY	20 400	1 562 534	1 533 723	(28 811)	0,02 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	364	5 292 444	4 930 596	(361 848)	0,06 %	0,00 %
NEXI SPA	EUR	11 626	1 607 924	900 346	(707 578)	0,01 %	0,00 %
TEMENOS AG - REG	CHF	1 330	1 684 983	718 533	(966 450)	0,01 %	0,00 %
APPLE INC	USD	287 300	400 346 102	367 726 886	(32 619 216)	4,16 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	3 900	2 034 092	2 129 175	95 083	0,02 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	3 300	7 785 383	10 379 575	2 594 192	0,12 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 200	2 741 308	1 926 954	(814 354)	0,02 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	89 196	8 511 896	5 135 658	(3 376 238)	0,06 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	153 100	7 490 391	6 964 812	(525 579)	0,08 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	4 800	6 747 145	6 312 644	(434 502)	0,07 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	11 800	2 681 480	2 491 062	(190 419)	0,03 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	19 600	39 699 086	25 600 424	(14 098 662)	0,29 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>2 165 422 350</b>	<b>2 014 059 499</b>	<b>(151 362 851)</b>	<b>22,80 %</b>	
ASAHI KASEI CORP	JPY	90 600	7 868 355	6 367 805	(1 500 550)	0,07 %	0,01 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5 440	4 816 849	4 257 119	(559 730)	0,05 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	8 900	5 566 051	5 083 219	(482 832)	0,06 %	0,01 %
UMICORE	EUR	90 690	32 252 191	32 723 067	470 876	0,37 %	0,04 %
SYMRISE AG	EUR	5 177	6 238 249	5 532 646	(705 604)	0,06 %	0,00 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	10 803	2 930 156	2 037 010	(893 146)	0,02 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	18 930	4 218 667	3 161 736	(1 056 931)	0,04 %	0,00 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	24 000	17 904 960	17 059 799	(845 161)	0,19 %	0,03 %
INGEVITY CORP	USD	14 000	8 953 034	9 714 662	761 628	0,11 %	0,04 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	30 200	15 994 202	17 612 012	1 617 810	0,20 %	0,04 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	11 644	4 151 968	6 005 174	1 853 206	0,07 %	0,01 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	9 638	4 762 363	3 501 934	(1 260 429)	0,04 %	0,00 %
WIENERBERGER AG	EUR	36 791	7 435 598	8 726 257	1 290 659	0,10 %	0,03 %
CLARIANT AG-REG	CHF	10 509	1 843 320	1 639 244	(204 076)	0,02 %	0,00 %
LIVENT CORP	USD	74 300	17 665 564	14 543 435	(3 122 129)	0,16 %	0,04 %
BOLIDEN AB	SEK	10 664	1 654 906	3 944 645	2 289 739	0,04 %	0,00 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	7 255	7 246 365	4 771 792	(2 474 573)	0,05 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	117 983	15 427 698	16 165 576	737 878	0,18 %	0,00 %
GIVAUDAN-REG	CHF	360	14 292 497	10 859 098	(3 433 398)	0,12 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	62 384	15 934 398	15 723 548	(210 850)	0,18 %	0,03 %
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	7 129	11 750 910	8 566 870	(3 184 040)	0,10 %	0,00 %
ORICA LTD	AUD	27 246	2 804 638	2 741 156	(63 481)	0,03 %	0,01 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	33 600	77 577 595	78 554 711	977 116	0,89 %	0,01 %
SOLVAY SA	EUR	2 443	2 768 962	2 426 156	(342 806)	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	101 300	4 419 922	3 584 885	(835 037)	0,04 %	0,01 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	88 500	4 959 997	4 867 011	(92 986)	0,06 %	0,01 %
mitsui chemicals inc	JPY	14 400	3 187 697	3 198 430	10 733	0,04 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	20 572	9 096 943	10 487 582	1 390 639	0,12 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	5 492	12 792 098	12 964 057	171 958	0,15 %	0,00 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	4 113	2 897 874	2 905 692	7 818	0,03 %	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	41 652	17 186 364	16 299 141	(887 223)	0,18 %	0,04 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	7 974	5 056 676	3 967 135	(1 089 541)	0,04 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	21 488	3 520 788	2 970 770	(550 017)	0,03 %	0,00 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	262 359	39 352 199	32 729 457	(6 622 742)	0,37 %	0,04 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	20 809	7 140 064	7 641 825	501 762	0,09 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	93 500	5 119 377	4 779 685	(339 692)	0,05 %	0,01 %
SIG GROUP AG	CHF	11 316	2 418 470	2 433 823	15 353	0,03 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>409 207 963</b>	<b>390 548 165</b>	<b>(18 659 798)</b>	<b>4,42 %</b>	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	CHF	16 958	-	139 030	139 030	0,00 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>139 030</b>	<b>139 030</b>	<b>0,00 %</b>	
NETFLIX INC	USD	29 500	55 144 373	85 693 455	30 549 082	0,97 %	0,01 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	6 459	3 626 497	4 035 016	408 519	0,05 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	57 000	6 489 409	6 332 354	(157 056)	0,07 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	30 924	3 891 438	3 005 559	(885 879)	0,03 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	2 085	1 942 733	1 543 306	(399 428)	0,02 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	12 729	2 390 770	1 781 494	(609 276)	0,02 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	25 858	560 366	626 089	65 723	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	29 200	4 506 696	5 235 215	728 520	0,06 %	0,01 %
T-MOBILE US INC	USD	11 400	15 229 717	15 722 196	492 479	0,18 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	26 675	1 984 323	1 629 773	(354 550)	0,02 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	9 500	1 790 611	1 804 763	14 151	0,02 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	41 552	2 577 901	3 050 796	472 895	0,03 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	USD	11 600	15 347 920	11 899 102	(3 448 818)	0,13 %	0,01 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AT&T INC	USD	125 700	25 630 373	22 796 564	(2 833 810)	0,26 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	137 825	2 946 968	1 829 994	(1 116 974)	0,02 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	292 400	113 287 834	100 728 721	(12 559 113)	1,14 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	54 770	10 724 944	10 732 215	7 271	0,12 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	18 500	22 450 244	22 266 511	(183 733)	0,25 %	0,01 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	26 900	7 235 286	8 826 880	1 591 594	0,10 %	0,01 %
KDDI CORP	JPY	33 600	9 087 842	9 989 136	901 293	0,11 %	0,00 %
ORANGE	EUR	39 569	3 831 179	3 860 977	29 797	0,04 %	0,00 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	5 600	2 502 488	2 580 054	77 566	0,03 %	0,00 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	514	2 354 406	2 772 509	418 104	0,03 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	12 306	1 858 092	1 127 230	(730 862)	0,01 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	69 500	32 075 909	26 974 993	(5 100 915)	0,31 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	58 880	1 674 083	1 789 011	114 928	0,02 %	0,00 %
NINTENDO CO LTD	JPY	34 000	15 218 301	14 042 631	(1 175 670)	0,16 %	0,00 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	57 900	3 307 549	3 330 978	23 429	0,04 %	0,00 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	57 995	1 641 638	1 951 151	309 513	0,02 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	115 100	125 915 553	98 508 897	(27 406 656)	1,12 %	0,01 %
Z HOLDINGS CORP	JPY	101 500	5 157 374	2 515 889	(2 641 485)	0,03 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	143 000	1 686 362	1 727 262	40 900	0,02 %	0,00 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	25 000	9 825 402	10 534 511	709 110	0,12 %	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	9 044	3 062 903	2 940 000	(122 903)	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA SA	EUR	90 062	3 633 517	3 205 144	(428 373)	0,04 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	71 200	8 471 812	6 277 451	(2 194 361)	0,07 %	0,01 %
VIVENDI SE	EUR	18 453	3 422 121	1 729 366	(1 692 755)	0,02 %	0,00 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	19 300	9 279 110	5 724 643	(3 554 468)	0,06 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	2 821	1 488 063	1 466 914	(21 149)	0,02 %	0,00 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	13 335	1 569 284	1 072 892	(496 392)	0,01 %	0,00 %
TELIA CO AB	SEK	52 722	1 949 608	1 328 879	(620 728)	0,02 %	0,00 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	42 200	12 967 593	7 017 222	(5 950 371)	0,08 %	0,01 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	529 880	7 815 673	5 289 392	(2 526 282)	0,06 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>567 554 265</b>	<b>527 297 132</b>	<b>(40 257 133)</b>	<b>5,97 %</b>	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	175 727	31 509 118	30 040 445	(1 468 674)	0,34 %	0,03 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	276 375	33 766 536	32 468 148	(1 298 388)	0,37 %	0,04 %
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	93 700	12 080 464	11 035 999	(1 044 465)	0,12 %	0,05 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	18 100	14 029 027	15 419 652	1 390 626	0,17 %	0,03 %
BORALEX INC -A	CAD	45 600	14 538 924	13 267 802	(1 271 122)	0,15 %	0,04 %
MERCURY NZ LTD	NZD	158 669	5 873 663	5 496 338	(377 326)	0,06 %	0,01 %
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	60 580	12 386 839	10 903 862	(1 482 977)	0,12 %	0,05 %
ENCAVIS AG	EUR	59 763	12 159 816	11 614 464	(545 353)	0,13 %	0,04 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	14 679	18 701 828	20 494 714	1 792 886	0,23 %	0,02 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	331 502	10 294 337	10 822 409	528 073	0,12 %	0,01 %
ACCIONA SA	EUR	10 716	19 741 970	19 366 712	(375 258)	0,22 %	0,02 %
NEOEN SA	EUR	44 352	17 391 427	17 537 346	145 919	0,20 %	0,04 %
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	49 000	9 916 130	8 693 409	(1 222 721)	0,10 %	0,04 %
VERBUND AG	EUR	28 726	25 582 173	23 753 150	(1 829 023)	0,27 %	0,02 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	124 780	28 859 169	26 998 378	(1 860 791)	0,31 %	0,01 %
ORSTED A/S	DKK	76 854	81 485 625	68 593 631	(12 891 994)	0,78 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>348 317 046</b>	<b>326 506 457</b>	<b>(21 810 589)</b>	<b>3,70 %</b>	
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	18 100	23 777 526	17 878 452	(5 899 074)	0,20 %	0,01 %
EQUINIX INC	USD	3 700	24 589 093	23 874 992	(714 101)	0,27 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	17 558	3 574 117	3 974 353	400 235	0,04 %	0,01 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	95 000	11 195 922	12 805 751	1 609 829	0,14 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	55 200	1 283 897	1 382 264	98 367	0,02 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	191	4 984 478	4 399 222	(585 255)	0,05 %	0,01 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	101 300	4 957 266	4 590 369	(366 897)	0,05 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	381	4 939 228	4 636 604	(302 625)	0,05 %	0,01 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	11 700	17 075 960	16 789 443	(286 517)	0,19 %	0,01 %
GLP J-REIT	JPY	378	4 444 546	4 269 904	(174 642)	0,05 %	0,01 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	11 875	3 848 104	3 333 437	(514 668)	0,04 %	0,01 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	135	7 196 142	5 926 503	(1 269 639)	0,07 %	0,01 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	13 400	12 053 732	8 920 790	(3 132 942)	0,10 %	0,01 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	469 308	6 929 795	7 031 936	102 141	0,08 %	0,01 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	35 200	2 004 507	2 127 793	123 286	0,02 %	0,00 %
COVIVIO	EUR	4 146	2 651 242	2 417 008	(234 234)	0,03 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	45 500	10 830 570	10 323 560	(507 011)	0,12 %	0,01 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	203	4 707 738	4 446 758	(260 979)	0,05 %	0,01 %
GECINA SA	EUR	3 908	4 048 382	3 909 405	(138 977)	0,04 %	0,01 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	45 500	11 668 567	11 236 888	(431 679)	0,13 %	0,01 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	129 000	4 767 981	4 436 765	(331 216)	0,05 %	0,00 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	618	4 819 588	4 830 839	11 251	0,05 %	0,01 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	110	5 179 925	4 738 664	(441 261)	0,05 %	0,01 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	56 447	4 835 109	4 156 444	(678 665)	0,05 %	0,01 %
SEGRO PLC	GBP	93 297	11 695 783	8 441 963	(3 253 820)	0,10 %	0,01 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	9 946	5 994 459	5 085 106	(909 352)	0,06 %	0,01 %
VICINITY CENTRES	AUD	335 374	4 082 960	4 480 902	397 942	0,05 %	0,01 %
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	26 900	4 136 165	4 132 462	(3 703)	0,05 %	0,01 %
DEXUS/AU	AUD	95 469	6 173 837	4 942 767	(1 231 069)	0,06 %	0,01 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	298 113	6 001 115	5 999 544	(1 571)	0,07 %	0,01 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	209 100	2 841 618	2 564 822	(276 796)	0,03 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>227 289 352</b>	<b>208 085 709</b>	<b>(19 203 644)</b>	<b>2,36 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>8 925 486 454</b>	<b>8 699 052 587</b>	<b>(226 433 867)</b>	<b>98,46 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,65	0,89
Transaksjonskostnader	435 508	640 932



**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	75	3 526 629	3 346 663	16.03.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	300	11 965 267	12 225 674	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	120	10 596 167	11 001 679	17.03.2023
Future	S&P500 INDEX	USD	2 250	85 101 558	83 538 133	17.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	60 000	8 474 092	8 661 902	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>119 663 713</b>	<b>118 774 051</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	270 048 655	397 590 684
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>270 048 655</b>	<b>397 590 684</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	121 021 343	20 783 614
Aksjer	168 158 411	<b>405 211 058</b>
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>289 179 753</b>	<b>425 994 672</b>
Inntekter verdipapirutlån	869 958	303 400
Kostnader verdipapirutlån	170 975	55 453

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

Motparter verdipapirutlån:  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
HSBC BANK PLC  
J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY  
UBS AG, LONDON BRANCH  
BNP PARIBAS ARBITRAGE  
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  
GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL  
JEFFERIES LLC  
MIZUHO SECURITIES USA LLC.

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		-	-	-	9 661 520 076
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N		11 103 312	-793 598	-196 631	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P		2 348 047 763	-5 597 323 437	-1 038 849 303	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S		4 327 990 926	-923 524 097	38 358 896	
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar</b>	<b>8 826 333 906</b>	<b>6 687 142 001</b>	<b>-6 521 641 133</b>	<b>-1 000 687 039</b>	<b>9 661 520 076</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar			5 128 059,1443	1 884,0550	2 370 535,3325	1 491,2844
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	10 190,9926	992,7447				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	3 179 998,5101	1 690,0579				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	3 465 724,7058	993,1209				
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar</b>	<b>6 655 914,2085</b>		<b>5 128 059,1443</b>		<b>2 370 535,3325</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 299 204	-7 099
	Gevinst / tap ved realisasjon	-69 281 298	85 486 661
	Netto endring urealiserte gevinster	-411 290 718	282 728 505
	Andre porteføljeinntekter	0	3
	<b>Porteføljerresultat</b>	<b>-479 272 812</b>	<b>368 208 069</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-159 812	-165 090
	Forvaltningshonorar	-2 100 851	-991 859
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 260 663</b>	<b>-1 156 949</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-481 533 475</b>	<b>367 051 121</b>
2	Skattekostnad	0	5 211 356
	<b>Årsresultat</b>	<b>-481 533 475</b>	<b>372 262 476</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-481 533 475	372 262 476
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-481 533 475</b>	<b>372 262 476</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 880 474 369	2 370 934 448
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	121	0
	Andre fordringer	2 456 771	11 649 297
	Bankinnskudd	68 050 922	121 598 668
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 950 982 183</b>	<b>2 504 182 413</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 623 283 202	1 638 031 267
	Over- / underkurs	343 688 874	382 189 724
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 966 972 076</b>	<b>2 020 220 991</b>
	Opptjent egenkapital	-18 760 591	462 772 884
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 948 211 485</b>	<b>2 482 993 875</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 770 698	21 188 538
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 770 698</b>	<b>21 188 538</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 950 982 183</b>	<b>2 504 182 413</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-481 533 475	367 051 121
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-157 950 788	-104 750 689
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	411 271 512	-282 902 815
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-228 212 751</b>	<b>-20 602 383</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	-5 211 356
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>-5 211 356</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 966 351	3 268 610
Framførbart skattemessig underskudd	-248 815 134	-20 602 383
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-246 848 783</b>	<b>-17 333 773</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>54 306 732</b>	<b>3 813 430</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-54 306 732	-3 813 430
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eier- andel i selskapet
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	1 889 555	1 931 068 137	1 876 556 687	(54 511 450)	96,31 %	54,52 %
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>1 931 068 137</b>	<b>1 876 556 687</b>	<b>(54 511 450)</b>	<b>96,31 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 931 068 137</b>	<b>1 876 556 687</b>	<b>(54 511 450)</b>	<b>96,31 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,65	0,68

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	1 175 543	2 980 407	16.03.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	180	7 179 160	11 655 319	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	60	5 298 083	9 891 508	17.03.2023
Future	S&P500 INDEX	USD	1 350	51 060 935	81 101 583	17.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	30 000	4 237 046	8 869 709	09.03.2023
<b>Sum</b>				<b>68 950 767</b>	<b>114 498 525</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	359 000	-2 399 642	-1 464	30.01.2023
CAD	NOK	427 000	-3 105 528	-1 200	05.01.2023
CHF	NOK	260 000	-2 764 157	8 951	30.01.2023
EUR	NOK	1 247 000	-13 085 019	27 486	09.01.2023
GBP	NOK	240 000	-2 860 301	-17 305	25.01.2023
JPY	NOK	167 885 926	-12 513 478	48 721	30.01.2023
NOK	AUD	41 472 329	-6 180 000	188 600	30.01.2023
NOK	CAD	60 632 690	-8 188 000	1 105 116	05.01.2023
NOK	CHF	53 613 175	-5 057 000	-323 452	30.01.2023
NOK	DKK	54 569 117	-39 009 000	-628 115	27.01.2023
NOK	EUR	249 836 575	-24 203 089	-4 662 813	09.01.2023
NOK	GBP	80 248 655	-6 704 000	833 718	25.01.2023
NOK	HKD	16 185 994	-12 742 000	110 208	27.01.2023
NOK	JPY	148 134 342	-2 050 834 138	-5 311 624	30.01.2023
NOK	NZD	4 510 118	-722 000	12 402	09.01.2023
NOK	SEK	33 481 271	-35 120 764	264 125	25.01.2023
NOK	SGD	8 990 954	-1 244 000	-141 455	25.01.2023
NOK	USD	464 552 221	-46 719 000	4 501 890	13.01.2023
NOK	USD	430 625 186	-43 296 667	4 365 597	18.01.2023
NOK	USD	406 685 150	-41 000 000	3 723 487	28.02.2023
SEK	NOK	467 000	-441 968	-286	25.01.2023
SGD	NOK	71 000	-520 771	465	25.01.2023
USD	NOK	10 519 000	-103 767 265	-185 369	13.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>3 917 682</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	8 933	11 991 456
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>8 933</b>	<b>11 991 456</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DNB MARKETS  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret		-	-	-	2 482 993 875
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N		1 275 391	-9 377	51 018	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P		950 401 178	-1 119 908 821	-491 131 859	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S		198 194 591	-83 201 877	9 547 367	
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret</b>	<b>1 948 211 485</b>	<b>1 149 871 161</b>	<b>-1 203 120 076</b>	<b>-481 533 475</b>	<b>2 482 993 875</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret			1 638 031,2672	1 515,8403	566 871,8212	1 216,0898
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	1 404,9853	937,3983				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	1 489 018,0858	1 223,8632				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	132 860,1311	937,3774				
<b>KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret</b>	<b>1 623 283,2022</b>		<b>1 638 031,2672</b>		<b>566 871,8212</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:  
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret eier:  
54.52% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar investerer bredt i aksjer i fremvoksende markeder som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	248 851	-3 116
	Utbytte	16 606 706	3 251 848
	Gevinst / tap ved realisasjon	-42 603 800	-4 411 263
	Netto endring urealiserte gevinster	-42 684 536	-26 912 962
	Andre porteføljeinntekter	118	0
	<b>Porteføljerresultat</b>	<b>-68 432 660</b>	<b>-28 075 493</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-678 334	-174 010
	Forvaltningshonorar	-1 731 214	-469 911
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 409 547</b>	<b>-643 921</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-70 842 207</b>	<b>-28 719 414</b>
2	Skattekostnad	-4 171 685	-779 747
	<b>Årsresultat</b>	<b>-75 013 892</b>	<b>-29 499 161</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-75 013 892	-29 499 161
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-75 013 892</b>	<b>-29 499 161</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	726 974 517	643 372 065
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-195
	Andre fordringer	1 389 582	861 568
	Bankinnskudd	16 896 046	9 807 175
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>745 260 145</b>	<b>654 040 613</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	818 332 011	688 082 146
	Over- / underkurs	30 457 017	-4 972 319
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>848 789 028</b>	<b>683 109 826</b>
	Opptjent egenkapital	-104 513 053	-29 499 161
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>744 275 974</b>	<b>653 610 666</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	984 171	429 948
	<b>Sum gjeld</b>	<b>984 171</b>	<b>429 948</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>745 260 145</b>	<b>654 040 613</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-70 842 207	-28 719 414
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	40 423 194	4 027 778
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	42 698 175	26 906 451
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 855	2 207
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>12 287 017</b>	<b>2 217 022</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	12 287 017	2 217 022
<b>Beregnet skatt</b>	<b>2 703 144</b>	<b>487 745</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	1 887 843	235 253
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>815 300</b>	<b>252 492</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	815 300	252 492
Kildeskatt	3 385 154	498 385
Endring utsatt skatt	-28 869	28 869
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	100	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>4 171 685</b>	<b>779 747</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-240 624	131 224
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-240 624</b>	<b>131 224</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>52 937</b>	<b>-28 869</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-52 937	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-28 869</b>

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD CO LTD-H	HKD	13 500	4 782 378	3 281 710	(1 500 668)	0,44 %	0,00 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	3 342	2 302 517	2 252 081	(50 436)	0,30 %	0,00 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	6 683	9 939 809	10 927 907	988 098	1,47 %	0,00 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	70 177	2 823 440	2 699 029	(124 411)	0,36 %	0,01 %
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	664 400	2 682 809	2 929 048	246 238	0,39 %	0,01 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	188 600	1 608 378	1 729 962	121 584	0,23 %	0,00 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	1 070 000	7 119 361	6 050 231	(1 069 129)	0,81 %	0,04 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	16 500	8 683 919	8 882 893	198 974	1,19 %	0,00 %
NIO INC - ADR	USD	65 300	13 423 163	6 271 885	(7 151 277)	0,84 %	0,00 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	346 000	6 500 095	5 703 343	(796 753)	0,77 %	0,01 %
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	179 300	6 862 716	4 820 256	(2 042 460)	0,65 %	0,02 %
AMERICANAS SA	BRL	26 765	1 295 598	481 905	(813 693)	0,06 %	0,00 %
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	310 800	7 014 119	7 366 934	352 815	0,99 %	0,01 %
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	THB	85 000	108 584	152 309	43 725	0,02 %	0,00 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	69 800	10 080 453	6 765 920	(3 314 533)	0,91 %	0,00 %
MR DIY GROUP M BHD	MYR	1 348 800	6 434 359	6 032 703	(401 656)	0,81 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	207 000	6 388 065	7 446 041	1 057 976	1,00 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	120 200	11 246 974	5 818 085	(5 428 889)	0,78 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>109 296 736</b>	<b>89 612 242</b>	<b>(19 684 495)</b>	<b>12,03 %</b>	
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	959 300	6 456 154	6 766 612	310 457	0,91 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	123 000	6 268 996	5 495 644	(773 352)	0,74 %	0,00 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	35 976	4 036 196	3 744 264	(291 932)	0,50 %	0,00 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	1 500	68 914	78 474	9 560	0,01 %	0,00 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	7 042	1 913 082	2 147 491	234 409	0,29 %	0,00 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	171 200	6 678 375	6 677 050	(1 325)	0,90 %	0,01 %
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	11 593	1 045 131	761 799	(283 333)	0,10 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	152 000	3 315 227	3 244 575	(70 652)	0,44 %	0,00 %
NESTLE INDIA LTD	INR	668	1 540 982	1 559 491	18 508	0,21 %	0,00 %
MARICO LTD	INR	2 510	164 385	152 382	(12 003)	0,02 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	499 600	5 915 126	6 156 139	241 013	0,83 %	0,02 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	32 855	6 553 742	6 010 281	(543 461)	0,81 %	0,01 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	61 500	1 906 627	1 332 215	(574 412)	0,18 %	0,00 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	52 800	2 928 707	2 938 886	10 179	0,39 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>48 791 647</b>	<b>47 065 303</b>	<b>(1 726 344)</b>	<b>6,32 %</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	10 030	1 046 477	1 125 971	79 494	0,15 %	0,00 %
AKBANK T.A.S.	TRY	554 531	4 788 134	5 705 040	916 906	0,77 %	0,01 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	260 430	6 652 127	6 545 240	(106 887)	0,88 %	0,00 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	136 490	4 355 141	3 858 162	(496 979)	0,52 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	83 088	5 568 193	5 663 293	95 100	0,76 %	0,02 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	89 957	1 608 859	1 153 281	(455 579)	0,15 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	606 000	4 074 225	3 740 173	(334 053)	0,50 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	173 500	10 807 708	9 558 592	(1 249 116)	1,28 %	0,00 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	280 276	3 205 222	3 635 367	430 145	0,49 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	177 369	2 979 630	2 927 749	(51 881)	0,39 %	0,01 %
CREDICORP LTD	USD	1 400	1 740 459	1 870 941	130 482	0,25 %	0,00 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	925 861	7 472 150	7 136 757	(335 393)	0,96 %	0,01 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	10 000	79 563	76 991	(2 572)	0,01 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	224 600	4 663 456	4 052 828	(610 628)	0,54 %	0,00 %

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	7 400	500 378	523 372	22 993	0,07 %	0,00 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	43 200	1 997 405	1 986 284	(11 122)	0,27 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1 814 000	8 946 678	9 203 935	257 257	1,24 %	0,00 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	10 074	3 969 748	3 806 318	(163 429)	0,51 %	0,00 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	8 925	2 503 712	2 544 528	40 816	0,34 %	0,00 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	700 125	7 180 350	6 810 427	(369 924)	0,91 %	0,01 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	32 085	1 589 820	1 519 732	(70 088)	0,20 %	0,01 %
SANLAM LTD	ZAR	186 385	5 743 251	5 257 349	(485 902)	0,71 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	27 525	7 838 447	7 547 992	(290 455)	1,01 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	2 084 000	6 248 261	6 260 152	11 891	0,84 %	0,02 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	181 735	8 977 907	8 848 737	(129 170)	1,19 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	499 600	5 933 306	5 630 981	(302 324)	0,76 %	0,03 %
BAJAJ FINANCE LTD	INR	11 242	8 367 823	8 801 767	433 944	1,18 %	0,00 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	187 403	8 568 129	8 595 545	27 416	1,15 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	166 000	3 164 367	3 121 796	(42 570)	0,42 %	0,01 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	33 600	857 771	837 519	(20 252)	0,11 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	85 800	1 658 021	1 600 046	(57 975)	0,21 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	1 136 000	7 028 434	6 953 929	(74 505)	0,93 %	0,01 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	4 178	50 498	58 987	8 489	0,01 %	0,00 %
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	121 500	2 860 780	2 994 650	133 869	0,40 %	0,00 %
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	BRL	88 500	4 727 495	4 654 846	(72 649)	0,62 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	527 000	4 030 350	3 732 871	(297 479)	0,50 %	0,00 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	30 300	306 200	292 726	(13 474)	0,04 %	0,00 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	4 721	2 844 663	2 750 369	(94 294)	0,37 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	63 670	6 115 218	5 728 993	(386 226)	0,77 %	0,01 %
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	220 200	3 752 575	3 695 170	(57 404)	0,50 %	0,01 %
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	415 333	4 376 482	4 366 604	(9 878)	0,59 %	0,02 %
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	40 700	1 670 079	1 707 464	37 385	0,23 %	0,00 %
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	37 011	6 049 593	6 068 069	18 477	0,81 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>186 899 084</b>	<b>182 951 540</b>	<b>(3 947 544)</b>	<b>24,55 %</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	2 800	231 182	221 003	(10 179)	0,03 %	0,00 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	573 200	3 893 507	4 727 911	834 404	0,63 %	0,00 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	2 662 400	3 228 934	3 522 275	293 342	0,47 %	0,01 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	89 200	2 339 893	2 233 658	(106 235)	0,30 %	0,01 %
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	192 900	5 160 852	5 003 274	(157 578)	0,67 %	0,01 %
CELLTRION PHARM INC	KRW	3 312	1 798 264	1 725 991	(72 273)	0,23 %	0,01 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	94 500	9 385 837	7 138 487	(2 247 350)	0,96 %	0,00 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	216 000	4 324 135	4 045 739	(278 397)	0,54 %	0,00 %
ZAI LAB LTD-ADR	USD	5 800	2 089 696	1 754 069	(335 627)	0,24 %	0,01 %
BEIGENE LTD	HKD	52 000	8 618 936	8 807 772	188 836	1,18 %	0,00 %
<b>Helse Total</b>			<b>41 071 236</b>	<b>39 180 179</b>	<b>(1 891 057)</b>	<b>5,26 %</b>	
CCR SA	BRL	185 200	3 985 999	3 738 826	(247 174)	0,50 %	0,01 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	45 188	6 566 505	5 918 523	(647 982)	0,79 %	0,01 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	699 000	6 444 747	6 441 026	(3 721)	0,86 %	0,01 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	2 705 200	6 403 243	6 463 143	59 901	0,87 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	HKD	1 492 000	7 854 595	6 572 104	(1 282 491)	0,88 %	0,02 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	7 800	5 726 774	4 348 509	(1 378 266)	0,58 %	0,00 %
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	48 500	383 163	389 322	6 159	0,05 %	0,00 %

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ECOPRO BM CO LTD	KRW	3 875	3 067 897	2 780 307	(287 590)	0,37 %	0,00 %
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	CNY	8 248	2 780 604	2 104 413	(676 191)	0,28 %	0,00 %
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	CNY	167 765	6 830 497	6 005 152	(825 345)	0,81 %	0,01 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	1 875	6 206 606	6 361 373	154 767	0,85 %	0,00 %
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	7 322	3 629 234	3 275 102	(354 133)	0,44 %	0,00 %
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	CNY	285 735	6 177 038	6 126 207	(50 831)	0,82 %	0,02 %
<b>Industri Total</b>			<b>66 056 905</b>	<b>60 524 008</b>	<b>(5 532 897)</b>	<b>8,12 %</b>	
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	88 000	8 164 261	8 080 669	(83 592)	1,08 %	0,00 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	58 963	7 543 265	7 296 890	(246 375)	0,98 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	66 472	13 131 141	11 937 544	(1 193 597)	1,60 %	0,00 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	162 000	3 312 330	3 312 651	321	0,44 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	63 357	33 847 889	27 294 879	(6 553 011)	3,66 %	0,00 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1 809	8 056 505	8 328 897	272 392	1,12 %	0,00 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	340 000	62 237 482	48 874 396	(13 363 086)	6,56 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	141 902	7 174 637	6 636 239	(538 398)	0,89 %	0,00 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	360 000	7 338 199	7 606 207	268 008	1,02 %	0,01 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	49 160	4 138 665	2 943 952	(1 194 714)	0,40 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	644 000	8 964 918	7 022 792	(1 942 126)	0,94 %	0,01 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	27 880	3 111 066	2 374 019	(737 047)	0,32 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	740	300 759	291 128	(9 631)	0,04 %	0,00 %
SK HYNIX INC	KRW	6 228	5 116 274	3 638 910	(1 477 364)	0,49 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	22 000	5 798 476	5 619 802	(178 674)	0,75 %	0,01 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	917 647	6 019 374	6 228 744	209 369	0,84 %	0,01 %
L&F CO LTD	KRW	4 196	6 906 418	5 671 480	(1 234 938)	0,76 %	0,01 %
LTIMINDTREE LTD	INR	1	624	437	(188)	0,00 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>191 162 286</b>	<b>163 159 636</b>	<b>(28 002 650)</b>	<b>21,89 %</b>	
ASIAN PAINTS LTD	INR	20 977	7 759 148	7 713 010	(46 137)	1,04 %	0,00 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	1 093 100	4 668 837	4 354 275	(314 561)	0,58 %	0,01 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	403 436	6 466 044	6 605 012	138 968	0,89 %	0,02 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	22 285	5 429 297	6 351 715	922 419	0,85 %	0,01 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	1 074 700	5 893 174	5 935 488	42 313	0,80 %	0,02 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	84 800	1 800 120	1 647 489	(152 631)	0,22 %	0,00 %
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	18 438	5 877 799	6 176 518	298 719	0,83 %	0,01 %
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	CNY	22 138	685 387	613 302	(72 085)	0,08 %	0,00 %
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A	CNY	107 860	4 923 258	4 476 814	(446 444)	0,60 %	0,02 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>43 503 063</b>	<b>43 873 624</b>	<b>370 561</b>	<b>5,89 %</b>	
HANWHA SOLUTIONS CORP-RIGHTS	KRW	86	-	3 330	3 330	0,00 %	0,00 %
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>3 330</b>	<b>3 330</b>	<b>0,00 %</b>	
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	327 800	2 341 948	2 265 175	(76 773)	0,30 %	0,00 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	88 122	8 879 318	8 458 446	(420 872)	1,14 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	6 000	212 634	217 305	4 671	0,03 %	0,00 %
GLOBE TELECOM INC	PHP	12 729	5 012 594	4 905 254	(107 340)	0,66 %	0,01 %
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	134 393	10 859 779	8 240 502	(2 619 278)	1,11 %	0,00 %
CD PROJEKT SA	PLN	1 777	434 987	517 384	82 397	0,07 %	0,00 %
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	MXN	67 800	695 775	607 328	(88 447)	0,08 %	0,00 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INFO EDGE INDIA LTD	INR	8 138	4 331 154	3 810 255	(520 899)	0,51 %	0,01 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	47 610	3 287 770	3 231 637	(56 134)	0,43 %	0,01 %
NAVER CORP	KRW	3 205	6 889 228	4 431 878	(2 457 350)	0,59 %	0,00 %
NCSOFT CORP	KRW	288	1 370 661	1 005 152	(365 508)	0,13 %	0,00 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	1 925 600	4 730 659	4 570 893	(159 766)	0,61 %	0,00 %
TIM SA	BRL	193 200	4 573 772	4 469 879	(103 893)	0,60 %	0,01 %
NETEASE INC	HKD	71 200	11 199 491	10 289 533	(909 958)	1,38 %	0,00 %
SK TELECOM	NOK		(191 605)	-	191 605	0,00 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>64 628 167</b>	<b>57 020 622</b>	<b>(7 607 545)</b>	<b>7,65 %</b>	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	2 528 000	7 336 877	6 381 419	(955 458)	0,86 %	0,03 %
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	151 600	3 653 509	4 182 501	528 992	0,56 %	0,00 %
ADANI GREEN ENERGY LTD	INR	29 541	7 118 845	6 795 238	(323 607)	0,91 %	0,00 %
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	CNY	590 900	6 597 873	6 137 723	(460 150)	0,82 %	0,02 %
CECEP WIND POWER CORP-A	CNY	1 372 830	8 257 153	7 411 925	(845 227)	0,99 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>32 964 257</b>	<b>30 908 806</b>	<b>(2 055 451)</b>	<b>4,15 %</b>	
TRUST FIBRA UNO	MXN	544 600	5 588 589	6 320 905	732 317	0,85 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE NV.	ZAR	106 485	6 376 548	6 354 323	(22 226)	0,85 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>11 965 137</b>	<b>12 675 228</b>	<b>710 091</b>	<b>1,70 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>796 338 518</b>	<b>726 974 517</b>	<b>(69 364 001)</b>	<b>97,55 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	1,46	1,26
Transaksjonskostnader	826 625	345 112

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	1 850	17 429 367	25 144 403	17.03.2023
<b>Sum</b>				<b>17 429 367</b>	<b>25 144 403</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar		-	-	-	653 610 666
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N		2 000	-	-117	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P		170 988 959	-533 240 724	-44 680 972	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S		529 530 966	-1 602 000	-30 332 803	
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar</b>	<b>744 275 974</b>	<b>700 521 924</b>	<b>-534 842 723</b>	<b>-75 013 892</b>	<b>653 610 666</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar			688 082,1458	949,9825		
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N	2,0000	942,1500				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	289 992,1582	851,1270				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S	528 337,8528	942,2785				
<b>KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar</b>	<b>818 332,0110</b>		<b>688 082,1458</b>		<b>-</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorden

## Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar investerer bredt i nordiske aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	244 038	-96 564
	Utbytte	80 970 970	44 303 946
	Gevinst / tap ved realisasjon	-107 259 858	103 929 996
	Netto endring urealiserte gevinster	-351 340 635	222 536 091
	Andre porteføljeinntekter	11 126	197
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-377 374 360</b>	<b>370 673 665</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-291 749	-261 892
	Forvaltningshonorar	-4 742 461	-3 266 536
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 034 210</b>	<b>-3 528 428</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-382 408 570</b>	<b>367 145 237</b>
2	Skattekostnad	-5 435 282	-2 527 356
	<b>Årsresultat</b>	<b>-387 843 853</b>	<b>364 617 881</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	-387 843 853	364 617 881
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-387 843 853</b>	<b>364 617 881</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4,	Fondets verdipapirportefølje	2 685 227 061	2 468 624 705
	Andre fordringer	20 693 056	21 225 054
	Bankinnskudd	28 926 264	32 321 373
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 734 846 381</b>	<b>2 522 171 131</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 178 003 309	1 502 388 999
	Over- / underkurs	360 383 849	423 814 980
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 538 387 158</b>	<b>1 926 203 979</b>
	Opptjent egenkapital	194 014 784	581 858 638
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 732 401 942</b>	<b>2 508 062 617</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 444 439	14 108 515
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 444 439</b>	<b>14 108 515</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 734 846 381</b>	<b>2 522 171 131</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-382 408 570	367 145 237
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	28 981 255	-150 686 962
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	351 617 468	-222 703 870
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 360 583	1 298 418
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-550 735	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-4 947 177</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	5 435 282	2 527 356
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	918
<b>Skattekostnad</b>	<b>5 435 282</b>	<b>2 527 356</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-5 374 149	-5 924 884
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-5 374 149</b>	<b>-5 924 884</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 182 313</b>	<b>1 303 475</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 182 313	-1 303 475
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
JM AB	SEK	14 919	4 373 010	2 427 471	(1 945 539)	0,09 %	0,02 %
PANDORA A/S	DKK	27 361	25 004 815	18 880 883	(6 123 932)	0,69 %	0,03 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	83 672	8 471 165	5 322 303	(3 148 862)	0,19 %	0,03 %
BOOZT AB	SEK	13 484	2 344 899	1 533 620	(811 279)	0,06 %	0,02 %
MIPS AB	SEK	9 288	6 071 959	3 775 053	(2 296 905)	0,14 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	246 174	42 017 153	26 123 014	(15 894 139)	0,96 %	0,02 %
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	14 742	10 636 648	11 099 952	463 304	0,41 %	0,02 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	83 674	10 644 935	11 136 916	491 981	0,41 %	0,03 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	41 031	11 383 840	4 132 615	(7 251 225)	0,15 %	0,03 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	32 095	11 406 948	6 605 858	(4 801 090)	0,24 %	0,03 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	177 652	13 638 853	7 957 902	(5 680 951)	0,29 %	0,01 %
SKISTAR AB	SEK	15 773	2 310 604	1 655 277	(655 326)	0,06 %	0,02 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>148 304 829</b>	<b>100 650 864</b>	<b>(47 653 965)</b>	<b>3,68 %</b>	
SALMAR ASA	NOK	13 567	5 068 642	5 220 582	151 940	0,19 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	197 354	52 378 488	50 993 991	(1 384 497)	1,87 %	0,03 %
ORKLA ASA	NOK	272 230	22 610 177	19 311 996	(3 298 180)	0,71 %	0,03 %
MOWI ASA	NOK	153 432	20 532 600	25 653 830	5 121 231	0,94 %	0,03 %
BAKKAFROST P/F	NOK	17 209	10 806 540	10 600 744	(205 796)	0,39 %	0,03 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	92 248	23 188 559	19 998 294	(3 190 265)	0,73 %	0,03 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>134 585 005</b>	<b>131 779 437</b>	<b>(2 805 568)</b>	<b>4,82 %</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	55 054	10 414 901	10 581 379	166 477	0,39 %	0,01 %
STOREBRAND ASA	NOK	104 657	8 646 495	8 937 708	291 213	0,33 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	EUR	879 935	76 512 764	92 789 502	16 276 739	3,40 %	0,02 %
EQT AB	SEK	235 320	64 049 707	49 079 235	(14 970 471)	1,80 %	0,02 %
DNB BANK ASA	NOK	197 662	33 881 529	38 435 376	4 553 846	1,41 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	135 378	58 708 080	69 485 340	10 777 260	2,54 %	0,03 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	541 315	54 626 987	61 388 038	6 761 051	2,25 %	0,03 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	475 098	42 083 252	47 208 408	5 125 156	1,73 %	0,02 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	132 365	<b>19 474 056</b>	<b>22 187 856</b>	<b>2 713 800</b>	0,81 %	0,01 %
<b>Finans Total</b>			<b>368 397 771</b>	<b>400 092 843</b>	<b>31 695 072</b>	<b>14,64 %</b>	
ASTRAZENECA PLC	SEK	33 400	36 316 408	44 319 242	8 002 834	1,62 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	13 785	44 016 538	57 316 983	13 300 445	2,10 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	199 278	165 618 798	264 267 478	98 648 681	9,67 %	0,01 %
COLOPLAST-B	DKK	30 355	38 411 804	34 847 192	(3 564 612)	1,28 %	0,02 %
GN STORE NORD A/S	DKK	27 843	14 268 511	6 288 375	(7 980 137)	0,23 %	0,02 %
<b>Helse Total</b>			<b>298 632 060</b>	<b>407 039 270</b>	<b>108 407 211</b>	<b>14,89 %</b>	
BONHEUR ASA	NOK	106 661	34 259 006	30 611 707	(3 647 299)	1,12 %	0,25 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	508 151	40 665 610	46 649 335	5 983 725	1,71 %	0,03 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	19 005	5 809 631	6 762 895	953 264	0,25 %	0,03 %
UPONOR OYJ	EUR	246 981	34 096 798	43 130 103	9 033 305	1,58 %	0,34 %
VALMET OYJ	EUR	63 812	16 531 377	16 879 529	348 151	0,62 %	0,03 %
NEL ASA	NOK	599 056	9 872 570	8 299 921	(1 572 649)	0,30 %	0,04 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	107 897	22 211 879	17 867 743	(4 344 136)	0,65 %	0,04 %
VEIDEKKE ASA	NOK	34 992	4 090 114	3 387 226	(702 889)	0,12 %	0,03 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	42 087	4 328 075	4 094 461	(233 613)	0,15 %	0,02 %
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	267 766	22 127 271	27 059 297	4 932 026	0,99 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
ABB LTD-REG	SEK	192 931	52 682 528	57 676 291	4 993 763	2,11 %	0,01 %
GARO AB	SEK	228 446	24 205 880	23 455 615	(750 265)	0,86 %	0,46 %
POWERCELL SWEDEN AB	SEK	233 255	31 034 582	26 253 898	(4 780 684)	0,96 %	0,45 %
AFRY AB	SEK	25 209	4 307 664	4 073 157	(234 507)	0,15 %	0,02 %
AKER HORIZONS ASA	NOK	2 122 162	34 106 499	27 365 279	(6 741 220)	1,00 %	0,31 %
FAGERHULT AB	SEK	848 872	32 978 131	32 463 413	(514 719)	1,19 %	0,48 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	902 013	68 532 472	104 979 449	36 446 977	3,84 %	0,03 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	500 213	36 262 178	52 541 501	16 279 322	1,92 %	0,03 %
EPIROC AB-A	SEK	263 612	45 219 999	47 316 130	2 096 131	1,73 %	0,03 %
EPIROC AB-B	SEK	116 578	18 506 255	18 477 942	(28 313)	0,68 %	0,03 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	193 781	18 615 116	13 396 175	(5 218 941)	0,49 %	0,04 %
ROCKWOOL A/S-A SHS	DKK	3 772	10 820 156	8 660 426	(2 159 731)	0,32 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	33 610	68 191 992	77 595 444	9 403 453	2,84 %	0,31 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	132 820	24 367 942	20 719 576	(3 648 366)	0,76 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	341 974	86 294 996	97 710 431	11 415 435	3,58 %	0,03 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	479 693	88 716 291	85 479 524	(3 236 767)	3,13 %	0,03 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	195 104	18 401 975	16 139 045	(2 262 930)	0,59 %	0,03 %
KEMPOWER OYJ	EUR	18 152	4 334 802	4 049 647	(285 155)	0,15 %	0,03 %
<b>Industri Total</b>			<b>861 571 788</b>	<b>923 095 158</b>	<b>61 523 370</b>	<b>33,78 %</b>	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	40 188	7 552 216	6 586 813	(965 403)	0,24 %	0,02 %
FORTNOX AB	SEK	145 752	6 908 809	6 516 543	(392 266)	0,24 %	0,02 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	363 196	41 923 954	36 355 920	(5 568 035)	1,33 %	0,41 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	32 861	8 691 793	9 162 239	470 446	0,34 %	0,03 %
SINCH AB	SEK	285 785	24 567 975	10 329 449	(14 238 526)	0,38 %	0,03 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	799 559	75 924 486	46 036 389	(29 888 097)	1,68 %	0,03 %
NOKIA OYJ	EUR	1 658 728	73 961 358	75 458 712	1 497 355	2,76 %	0,03 %
SIMCORP A/S	DKK	11 805	11 913 083	7 980 996	(3 932 087)	0,29 %	0,03 %
<b>IT Total</b>			<b>251 443 674</b>	<b>198 427 061</b>	<b>(53 016 612)</b>	<b>7,26 %</b>	
BORREGAARD ASA	NOK	23 593	2 963 099	3 586 136	623 037	0,13 %	0,02 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	30 912	23 589 633	21 838 257	(1 751 376)	0,80 %	0,02 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	102 764	41 928 745	40 213 314	(1 715 430)	1,47 %	0,09 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	67 145	38 720 009	33 405 230	(5 314 779)	1,22 %	0,03 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	145 284	19 316 745	20 085 880	769 135	0,73 %	0,02 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	339 687	48 938 712	42 376 176	(6 562 536)	1,55 %	0,05 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	184 963	60 842 815	67 925 175	7 082 360	2,49 %	0,03 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>236 299 758</b>	<b>229 430 168</b>	<b>(6 869 589)</b>	<b>8,40 %</b>	
TELENOR ASA	NOK	164 491	23 237 782	15 067 376	(8 170 407)	0,55 %	0,01 %
HEMNET GROUP AB	SEK	14 597	1 954 343	1 733 352	(220 992)	0,06 %	0,02 %
ELISA OYJ	EUR	38 482	19 592 149	20 010 552	418 403	0,73 %	0,02 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	128 450	15 340 157	10 334 682	(5 005 476)	0,38 %	0,02 %
TELIA CO AB	SEK	637 438	23 281 679	16 066 879	(7 214 799)	0,59 %	0,02 %
SANOMA OYJ	EUR	21 856	2 839 556	2 256 470	(583 087)	0,08 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>86 245 667</b>	<b>65 469 310</b>	<b>(20 776 358)</b>	<b>2,40 %</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	417 287	36 696 843	32 798 758	(3 898 085)	1,20 %	0,26 %
ORSTED A/S	DKK	81 172	87 359 915	72 447 527	(14 912 389)	2,65 %	0,02 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>124 056 758</b>	<b>105 246 285</b>	<b>(18 810 474)</b>	<b>3,85 %</b>	
ENTRA ASA	NOK	19 759	3 741 450	2 090 502	(1 650 948)	0,08 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	103 333	7 126 117	6 795 379	(330 738)	0,25 %	0,06 %
CASTELLUM AB	SEK	74 200	14 632 675	8 856 635	(5 776 040)	0,32 %	0,02 %
FABEGE AB	SEK	305 767	28 073 866	25 641 751	(2 432 115)	0,94 %	0,09 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	339 566	24 090 266	25 201 552	1 111 287	0,92 %	0,11 %
KOJAMO OYJ	EUR	43 507	8 346 553	6 312 270	(2 034 283)	0,23 %	0,02 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	89 706	7 395 951	6 979 989	(415 962)	0,26 %	0,09 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	41 023	7 134 205	6 628 312	(505 893)	0,24 %	0,03 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	182 430	20 710 651	25 578 251	4 867 601	0,94 %	0,09 %
SAGAX AB-B	SEK	44 330	11 570 781	9 912 023	(1 658 758)	0,36 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>132 822 513</b>	<b>123 996 664</b>	<b>(8 825 849)</b>	<b>4,54 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 642 359 822</b>	<b>2 685 227 061</b>	<b>42 867 238</b>	<b>98,26 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,62	0,55
Transaksjonskostnader	772 141	413 941

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	7 200	4 936 092	6 191 862	20.01.2023
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	16 700	32 262 956	40 600 582	20.01.2023
<b>Sum</b>				<b>37 199 048</b>	<b>46 792 443</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar		-	-	-	2 508 062 617
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N		9 310	-	669	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P		1 015 427 984	-1 155 604 830	-383 565 275	-
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S		787 943 627	-35 592 913	-4 279 247	
<b>KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar</b>	<b>2 732 401 942</b>	<b>1 803 380 922</b>	<b>-1 191 197 743</b>	<b>-387 843 853</b>	<b>2 508 062 617</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar			1 502 388,9999	1 669,3830	766 354,1578	1 346,7017
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	10,2928	969,8275				
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	1 407 114,8909	1 410,4086				
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	770 878,1251	970,0431				
<b>KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar</b>	<b>2 178 003,3088</b>		<b>1 502 388,9999</b>		<b>766 354,1578</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i kredittobligasjoner utstedt av selskaper som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	75 410 162	60 995 677
	Gevinst / tap ved realisasjon	-314 388 608	32 106 205
	Netto endring urealiserte gevinster	-223 671 091	-123 725 870
	Andre porteføljeinntekter	4 066	4 136
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-462 645 472</b>	<b>-30 619 851</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-78 979	-88 222
	Forvaltningshonorar	-5 368 991	-5 385 393
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 447 970</b>	<b>-5 473 616</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-468 093 442</b>	<b>-36 093 466</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-468 093 442</b>	<b>-36 093 466</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-172 899	-14 121 694
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	101 277 653
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-467 920 544	-123 249 426
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-468 093 443</b>	<b>-36 093 466</b>



**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 626 998 488	2 700 167 333
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 817 232	18 393 179
	Andre fordringer	0	7 293 000
	Bankinnskudd	130 959 427	150 139 820
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 780 775 147</b>	<b>2 875 993 332</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	6 939 532 201	2 949 655 025
	Over- / underkurs	-3 661 610 751	-16 312 338
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 277 921 450</b>	<b>2 933 342 687</b>
	Opptjent egenkapital	-525 782 908	-57 862 365
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 752 138 542</b>	<b>2 875 480 322</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	28 636 605	513 010
	<b>Sum gjeld</b>	<b>28 636 605</b>	<b>513 010</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 780 775 147</b>	<b>2 875 993 332</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

 (sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

 (sign)  
**Gro Myking**

 (sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

 (sign)  
**Hilde Aunvåg**

 (sign)  
**Leif Ola Rød**

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

 (sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-468 093 442	-36 093 466
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	223 233 063	123 249 672
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	172 899	-87 155 959
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-247
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-244 687 479</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-281 058 494	-57 861 000
Framførbart skattemessig underskudd	-244 688 844	-1 364
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-525 747 338</b>	<b>-57 862 364</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>115 664 414</b>	<b>12 729 720</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-115 664 414	-12 729 720
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	500 000	5 100 247	4 833 109	(267 139)	0,18 %
ACAFP 0.5 06/24/24 EMTN	XS2016807864	0,50	20 %	1 000 000	10 598 041	10 083 813	(514 228)	0,37 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,68	20 %	1 500 000	10 989 531	10 022 013	(967 518)	0,36 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 124 379	(380 403)	0,08 %
BK 3.85 04/28/28 MTN	US06406RAH03	3,85	20 %	500 000	5 074 903	4 739 218	(335 686)	0,17 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,13	20 %	500 000	4 906 221	4 587 776	(318 445)	0,17 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FR0013508710	1,13	20 %	200 000	2 230 487	1 762 609	(467 878)	0,06 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	1 000 000	9 183 999	7 984 433	(1 199 566)	0,29 %
HSBC 2.5 03/15/27 EMTN	XS1379184473	2,50	20 %	200 000	2 284 016	1 962 387	(321 629)	0,07 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,65	20 %	1 000 000	8 929 305	8 901 167	(28 139)	0,32 %
INTNED V0.1 09/03/25 EMTN	XS2049154078	0,10	20 %	1 000 000	9 872 476	9 828 545	(43 930)	0,36 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	500 000	5 205 101	4 911 960	(293 141)	0,18 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,20	20 %	500 000	4 597 478	3 858 637	(738 841)	0,14 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	9 440 095	9 203 198	(236 897)	0,33 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,38	20 %	500 000	6 564 605	5 351 162	(1 213 443)	0,19 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,43	20 %	500 000	5 423 960	4 609 480	(814 480)	0,17 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	500 000	7 152 311	4 942 640	(2 209 671)	0,18 %
NWG 2.75 04/02/25 EMTN	XS2150006646	2,75	20 %	500 000	5 958 954	5 118 392	(840 561)	0,19 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	500 000	3 529 878	3 393 595	(136 283)	0,12 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	500 000	5 777 873	4 984 818	(793 054)	0,18 %
SOCGEN 1.25 02/15/24 EMTN	FR0013403441	1,25	20 %	500 000	5 181 462	5 132 112	(49 349)	0,19 %
STANLN 4.05 04/12/26 144A	US853254AZ38	4,05	20 %	1 000 000	10 062 009	9 452 232	(609 777)	0,34 %
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,40	20 %	500 000	5 617 966	4 195 541	(1 422 426)	0,15 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 500 000	13 864 773	12 543 919	(1 320 855)	0,46 %
AEGON 0.625 06/21/24	XS2008921947	0,63	20 %	500 000	5 092 557	5 006 949	(85 608)	0,18 %
BACR V1.007 12/10/24	US06738EBQ70	1,01	20 %	700 000	6 071 535	6 565 534	493 998	0,24 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,65	20 %	1 000 000	8 984 362	7 711 757	(1 272 605)	0,28 %
BFCM 0.625 02/21/31 EMTN	FR00140007J7	0,63	20 %	200 000	2 139 871	1 581 777	(558 093)	0,06 %
BFCM 1.25 12/05/25	FR0013480027	1,25	20 %	1 000 000	11 939 050	10 627 583	(1 311 467)	0,39 %
BMO 1.85 05/01/25 MTN	US06367WB850	1,85	20 %	500 000	5 027 534	4 602 535	(424 999)	0,17 %
BMO 2.28 07/29/24	CA06368B5B08	2,28	20 %	1 000 000	6 811 373	6 965 168	153 796	0,25 %
BNP 1.125 08/28/24 EMTN	FR0013405537	1,13	20 %	500 000	5 285 338	5 072 816	(212 521)	0,18 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,22	20 %	1 000 000	9 235 509	9 083 115	(152 395)	0,33 %
BNS 2.16 02/03/25	CA06415EV939	2,16	20 %	1 000 000	7 505 607	6 855 313	(650 294)	0,25 %
BNS 2.7 08/03/26	US064159QE92	2,70	20 %	500 000	4 606 929	4 565 643	(41 286)	0,17 %
BPCEGP 0.25 01/15/26	FR0013476199	0,25	20 %	1 000 000	10 666 406	9 487 593	(1 178 813)	0,34 %
BPCEGP 0.625 09/26/24 EMTN	FR0013429073	0,63	20 %	1 000 000	10 170 805	9 995 920	(174 885)	0,36 %
C V3.106 04/08/26	US172967MQ12	3,11	20 %	1 000 000	9 299 101	9 321 706	22 605	0,34 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,41	20 %	1 000 000	10 251 389	9 068 929	(1 182 460)	0,33 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,32	20 %	700 000	8 378 701	6 666 073	(1 712 628)	0,24 %
CM 2.35 08/28/24	CA13607GFB55	2,35	20 %	1 000 000	6 818 202	6 954 626	136 424	0,25 %
CMZB 0.25 09/16/24 EMTN	DE000CZ45VB7	0,25	20 %	500 000	4 936 388	4 929 412	(6 975)	0,18 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	500 000	5 569 187	4 112 303	(1 456 884)	0,15 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,13	20 %	500 000	4 403 251	4 348 231	(55 019)	0,16 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	4 226 269	(1 030 787)	0,15 %
ISPIM 1.75 07/04/29 EMTN	XS2022424993	1,75	20 %	500 000	5 284 129	4 406 944	(877 185)	0,16 %
ISPIM 3.25 09/23/24 XR	US46115HBJ59	3,25	20 %	500 000	4 540 820	4 672 970	132 150	0,17 %
KBCBB 1.125 01/25/24 EMTN	BE0002631126	1,13	20 %	500 000	5 193 179	5 159 237	(33 942)	0,19 %
LLOYDS V2.438 02/05/26	US539439AV19	2,44	20 %	1 000 000	9 023 768	9 156 899	133 130	0,33 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MIZUHO V2.555 09/13/25	US60687YAZ25	2,56	20 %	1 000 000	8 991 319	9 307 126	315 807	0,34 %
MQGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,03	20 %	500 000	5 193 427	4 661 247	(532 180)	0,17 %
MS V0.864 10/21/25 I	US6174468R33	0,86	20 %	1 000 000	9 342 004	9 058 487	(283 517)	0,33 %
MS V2.188 04/28/26	US6174468Q59	2,19	20 %	500 000	4 909 071	4 571 406	(337 665)	0,17 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,62	20 %	500 000	5 419 977	4 321 289	(1 098 688)	0,16 %
NAB 2.5 07/12/26 BKNT	US63254AAS78	2,50	20 %	500 000	4 582 852	4 538 750	(44 102)	0,16 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,07	20 %	1 000 000	8 934 715	8 824 230	(110 485)	0,32 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,33	20 %	500 000	3 625 635	3 288 320	(337 315)	0,12 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,38	20 %	500 000	5 493 244	4 527 166	(966 078)	0,16 %
SOCGEN V1.125 04/21/26 EMTN	FR0013509098	1,13	20 %	500 000	5 573 882	4 891 616	(682 266)	0,18 %
STANLN 4.375 01/18/38 EMTN	XS0876756452	4,38	20 %	500 000	7 605 104	5 430 393	(2 174 710)	0,20 %
TD 2.65 06/12/24 MTN	US89114QCA40	2,65	20 %	1 000 000	9 258 927	9 544 043	285 116	0,35 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,36	20 %	500 000	4 408 922	4 315 428	(93 494)	0,16 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,13	20 %	500 000	4 999 596	4 643 445	(356 151)	0,17 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,50	20 %	200 000	2 016 628	1 653 038	(363 590)	0,06 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,50	20 %	300 000	3 104 717	2 549 419	(555 299)	0,09 %
CS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	2 000 000	19 679 057	15 352 192	(4 326 865)	0,56 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	1 000 000	10 114 547	8 595 943	(1 518 604)	0,31 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	7 111 043	(2 102 195)	0,26 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	500 000	4 406 552	3 605 417	(801 136)	0,13 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,22	20 %	500 000	4 227 533	3 651 273	(576 260)	0,13 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	200 000	2 004 664	1 836 477	(168 187)	0,07 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	4 458 907	(1 295 836)	0,16 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,58	20 %	1 000 000	9 216 326	8 288 949	(927 378)	0,30 %
C V0.776 10/30/24	US172967MT50	0,78	20 %	500 000	4 323 576	4 725 919	402 343	0,17 %
C V1.25 07/06/26 EMTN	XS2167003685	1,25	20 %	500 000	5 464 422	4 899 869	(564 552)	0,18 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,63	20 %	200 000	2 354 980	1 760 544	(594 436)	0,06 %
CS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	10 270 390	8 934 057	(1 336 334)	0,32 %
CS 0.52 08/09/23 FXD	US22550L2F72	0,52	20 %	300 000	2 671 088	2 810 836	139 748	0,10 %
CS 0.625 01/18/33 EMTN	CH0591979627	0,63	20 %	200 000	2 015 716	1 153 205	(862 511)	0,04 %
CS 3.75 03/26/25	US225433AC55	3,75	20 %	1 000 000	9 392 999	8 896 931	(496 068)	0,32 %
DB V1 11/19/25 EMTN	DE000DL19VR6	1,00	20 %	200 000	2 138 070	1 962 029	(176 040)	0,07 %
DB V2.222 09/18/24	US251526CC16	2,22	20 %	500 000	4 354 326	4 756 044	401 718	0,17 %
HSBC V0.976 05/24/25	US404280CS68	0,98	20 %	1 500 000	13 210 987	13 671 957	460 970	0,50 %
HSBC V2.804 05/24/32	US404280CT42	2,80	20 %	1 000 000	8 737 854	7 622 999	(1 114 855)	0,28 %
LLOYDS V1.875 01/15/26	XS2100771547	1,88	20 %	300 000	3 616 201	3 277 184	(339 017)	0,12 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,41	20 %	500 000	5 000 744	4 535 156	(465 588)	0,16 %
TFC V1.267 03/02/27 MTN	US89788MAD48	1,27	20 %	1 000 000	8 230 329	8 748 969	518 639	0,32 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	1 000 000	8 108 560	7 563 795	(544 765)	0,27 %
BK 2.1 10/24/24 MTN	US06406RAL15	2,10	20 %	500 000	4 300 207	4 700 946	400 739	0,17 %
CABKSM 0.375 02/03/25 EMTN	XS2102931594	0,38	20 %	300 000	2 936 469	2 941 688	5 219	0,11 %
GS 3.5 04/01/25	US38141GXJ83	3,50	20 %	1 500 000	13 667 694	14 235 089	567 395	0,52 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,38	20 %	1 000 000	8 320 067	7 665 162	(654 906)	0,28 %
JPM V0.768 08/09/25	US46647PCM68	0,77	20 %	500 000	4 182 571	4 545 399	362 828	0,17 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	2 000 000	17 324 472	17 052 081	(272 391)	0,62 %
JPM V1.561 12/10/25	US46647PCT12	1,56	20 %	1 000 000	9 006 709	9 121 336	114 628	0,33 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,55	20 %	2 500 000	22 379 739	19 524 928	(2 854 811)	0,71 %
RY 0.5 10/26/23 MTN	US78015K7J72	0,50	20 %	500 000	4 141 656	4 750 699	609 042	0,17 %
SABSM 0.875 07/22/25 EMTN	XS2028816028	0,88	20 %	500 000	5 115 747	4 792 316	(323 431)	0,17 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,90	20 %	200 000	1 306 401	1 239 309	(67 092)	0,05 %

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,95	20 %	1 000 000	9 872 309	9 643 144	(229 165)	0,35 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,02	20 %	1 000 000	10 057 139	9 376 477	(680 662)	0,34 %
MUFG V2.341 01/19/28	US606822CC61	2,34	20 %	1 000 000	8 224 333	8 692 916	468 583	0,32 %
PNC V6.037 10/28/33	US693475BJ30	6,04	20 %	500 000	5 223 371	5 161 727	(61 644)	0,19 %
ABNANV 0.5 09/23/29 EMTN	XS2389343380	0,50	20 %	500 000	4 965 425	4 152 780	(812 645)	0,15 %
BAC V2.972 02/04/33 MTN	US06051GKK49	2,97	20 %	1 000 000	8 478 869	7 968 080	(510 789)	0,29 %
BAC V4.827 07/22/26 MTN	US06051GLA57	4,83	20 %	1 000 000	9 799 678	9 747 762	(51 917)	0,35 %
BNP V3.132 01/20/33 144A	US09659W2U76	3,13	20 %	500 000	4 286 626	3 893 164	(393 462)	0,14 %
DB V1.875 02/23/28 EMTN	DE000DL19WL7	1,88	20 %	400 000	3 610 579	3 674 048	63 469	0,13 %
GS V1.757 01/24/25	US38141GZH00	1,76	20 %	500 000	4 393 958	4 714 935	320 977	0,17 %
MUFG V2.852 01/19/33	US606822CD45	2,85	20 %	500 000	4 024 243	3 934 440	(89 803)	0,14 %
NDASS 0.5 03/19/31 EMTN	XS2321526480	0,50	20 %	500 000	4 346 788	4 078 449	(268 338)	0,15 %
PNC 3.25 06/01/25 BKNT	US69353REQ74	3,25	20 %	500 000	4 950 355	4 754 930	(195 425)	0,17 %
SANTAN 1 11/04/31 EMTN	XS2404651163	1,00	20 %	500 000	4 855 700	4 029 982	(825 718)	0,15 %
SANTAN V0.1 01/26/25 EMTN	XS2436160779	0,10	20 %	1 000 000	9 468 592	10 132 280	663 689	0,37 %
SANUK V2.421 01/17/29 EMTN	XS2432519317	2,42	20 %	400 000	4 160 272	3 912 035	(248 237)	0,14 %
SOCGEN V0.5 06/12/29	FR0014001GA9	0,50	20 %	500 000	4 683 692	4 210 289	(473 403)	0,15 %
SUMIBK 3.364 07/12/27	US86562MAR16	3,36	20 %	1 000 000	9 368 188	9 103 703	(264 484)	0,33 %
TD 2.26 01/07/27	CA89117FZ442	2,26	20 %	1 000 000	6 906 470	6 565 661	(340 809)	0,24 %
<b>Banker Total</b>				<b>83 900 000</b>	<b>794 867 759</b>	<b>738 333 289</b>	<b>(56 534 471)</b>	<b>26,82 %</b>
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	1 000 000	10 123 465	9 293 198	(830 267)	0,34 %
BMW 2.4 08/14/24 144A	US05600LAB27	2,40	100 %	1 000 000	9 002 030	9 458 536	456 506	0,34 %
CARR 2.242 02/15/25	US14448CAN48	2,24	100 %	42 000	370 619	390 295	19 677	0,01 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,72	100 %	1 000 000	8 824 250	8 324 982	(499 268)	0,30 %
CAT 3.25 04/09/50	US149123CJ87	3,25	100 %	500 000	5 301 101	3 768 402	(1 532 699)	0,14 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	500 000	4 960 710	3 930 401	(1 030 309)	0,14 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	500 000	4 322 084	3 889 421	(432 663)	0,14 %
CNHI 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	500 000	4 635 888	4 641 496	5 608	0,17 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	9 226 151	(505 874)	0,34 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	500 000	4 980 592	4 532 396	(448 196)	0,16 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,90	100 %	500 000	5 031 286	4 391 576	(639 711)	0,16 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,70	100 %	500 000	5 519 187	3 793 275	(1 725 912)	0,14 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	1 000 000	10 118 167	8 491 168	(1 626 999)	0,31 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	300 000	2 773 498	2 261 307	(512 192)	0,08 %
SGOFF 0.625 03/15/24	XS1962554785	0,63	100 %	1 000 000	10 199 873	10 168 447	(31 426)	0,37 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,20	100 %	500 000	5 254 087	4 292 031	(962 055)	0,16 %
UPS 4.45 04/01/30	US911312BY18	4,45	100 %	1 000 000	10 389 826	9 720 277	(669 548)	0,35 %
UPS 5.3 04/01/50	US911312BW51	5,30	100 %	500 000	5 618 488	5 108 532	(509 957)	0,19 %
AIFP 2.25 09/10/29 144A	US00913RAF38	2,25	100 %	500 000	4 481 422	4 193 521	(287 900)	0,15 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	500 000	5 927 163	4 490 631	(1 436 532)	0,16 %
AMCR 2.63 06/19/30	US081437AT26	2,63	100 %	500 000	5 015 650	4 005 220	(1 010 431)	0,15 %
AYI 2.15 12/15/30	US00510RAD52	2,15	100 %	200 000	1 772 804	1 520 128	(252 676)	0,06 %
CAT 0.8 11/13/25 MTN	US14913R2H93	0,80	100 %	500 000	4 505 671	4 429 896	(75 774)	0,16 %
CAT 2.6 04/09/30	US149123CH22	2,60	100 %	500 000	5 123 392	4 310 404	(812 989)	0,16 %
GTAAIR 2.73 04/03/29	CA39191ZBC29	2,73	100 %	500 000	3 574 025	3 307 259	(266 765)	0,12 %
IFF 5 09/26/48	US459506AL51	5,00	100 %	500 000	5 062 106	4 232 975	(829 132)	0,15 %
ITW 0.25 12/05/24	XS1843435253	0,25	100 %	500 000	5 366 286	4 958 640	(407 646)	0,18 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,90	100 %	1 000 000	9 720 055	9 573 300	(146 755)	0,35 %
KMB 3.2 04/25/29	US494368BZ58	3,20	100 %	1 000 000	9 742 591	8 990 023	(752 569)	0,33 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
LRFP 0.75 05/20/30	FR0013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	2 579 193	(687 704)	0,09 %
MAGAIR 2.875 09/30/44 EMTN	XS1991245017	2,88	100 %	500 000	6 111 039	3 788 489	(2 322 549)	0,14 %
MLFP 0.25 11/02/32	FR0014000D49	0,25	100 %	500 000	5 438 572	3 870 124	(1 568 447)	0,14 %
MMM 2.375 08/26/29	US88579YBJ91	2,38	100 %	500 000	4 521 005	4 194 211	(326 794)	0,15 %
NCAU 3.25 05/13/30 144A	US65120FAD69	3,25	100 %	500 000	5 101 848	4 132 100	(969 748)	0,15 %
OC 3.95 08/15/29	US690742AJ00	3,95	100 %	1 000 000	9 271 441	8 951 210	(320 232)	0,33 %
PPG 2.55 06/15/30	US693506BS57	2,55	100 %	500 000	4 991 894	4 145 252	(846 643)	0,15 %
R 4.625 06/01/25 MTN	US78355HKQ10	4,63	100 %	500 000	5 012 906	4 829 108	(183 798)	0,18 %
SIEGR 0 09/05/24	XS2049616548	-	100 %	500 000	4 993 430	5 008 947	15 517	0,18 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,50	100 %	500 000	4 894 802	3 771 666	(1 123 137)	0,14 %
SOLBBB 0.5 09/06/29	BE6315847804	0,50	100 %	500 000	4 936 138	4 193 730	(742 408)	0,15 %
SUFP 0.25 09/09/24 EMTN	FR0013201308	0,25	100 %	500 000	5 055 808	4 996 278	(59 530)	0,18 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,80	100 %	1 000 000	9 709 082	9 106 954	(602 128)	0,33 %
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	500 000	4 858 640	3 996 994	(861 646)	0,15 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	500 000	6 186 532	4 631 304	(1 555 228)	0,17 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	200 000	1 925 890	1 606 925	(318 964)	0,06 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,58	100 %	200 000	1 679 949	1 417 697	(262 252)	0,05 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,94	100 %	250 662	1 674 251	1 638 782	(35 469)	0,06 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,06	100 %	300 000	2 096 898	1 863 391	(233 507)	0,07 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	300 000	2 718 845	2 408 570	(310 276)	0,09 %
APTU 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,40	100 %	200 000	2 132 093	1 697 544	(434 549)	0,06 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	-	100 %	200 000	2 102 282	1 908 705	(193 577)	0,07 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478068	1,25	100 %	200 000	2 120 631	1 920 375	(200 256)	0,07 %
DOW 2.1 11/15/30	US260543DC49	2,10	100 %	1 000 000	8 837 864	7 939 315	(898 549)	0,29 %
DOW 3.6 11/15/50	US260543DD22	3,60	100 %	700 000	6 854 542	5 015 932	(1 838 609)	0,18 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	4 646 963	(150 198)	0,17 %
GATAIR 4.625 03/27/34 EMTN	XS1047788523	4,63	100 %	200 000	2 739 946	2 094 044	(645 902)	0,08 %
IFF 1.23 10/01/25 144A	US459506AN18	1,23	100 %	300 000	2 580 754	2 615 204	34 450	0,10 %
IFF 3.268 11/15/40 144A	US459506AR22	3,27	100 %	200 000	1 806 379	1 410 269	(396 110)	0,05 %
IFF 3.468 12/01/50 144A	US459506AS05	3,47	100 %	200 000	1 657 101	1 342 908	(314 193)	0,05 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	300 000	2 520 801	2 365 925	(154 877)	0,09 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,50	100 %	500 000	4 027 476	4 091 120	63 645	0,15 %
NEM 2.25 10/01/30	US651639AY25	2,25	100 %	800 000	6 757 048	6 358 229	(398 819)	0,23 %
SIEGR 0.65 03/11/24 144A	US82620KAX19	0,65	100 %	500 000	4 247 030	4 680 949	433 918	0,17 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,70	100 %	500 000	4 123 787	4 212 337	88 550	0,15 %
STLD 2.4 06/15/25	US858119BL37	2,40	100 %	200 000	1 837 075	1 846 629	9 554	0,07 %
STLD 3.25 01/15/31	US858119BM10	3,25	100 %	200 000	1 772 581	1 689 092	(83 489)	0,06 %
HOLNSW 0.5 09/03/30 EMTN	XS2384273715	0,50	100 %	800 000	7 248 342	6 323 324	(925 018)	0,23 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	4 342 076	(861 825)	0,16 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3,00	100 %	500 000	5 140 089	4 953 751	(186 338)	0,18 %
AALLN 5.625 04/01/30 REGS	USG0446NAR55	5,63	100 %	1 000 000	9 867 245	9 806 671	(60 575)	0,36 %
BMW 3.45 04/01/27 144A	US05565ECA10	3,45	100 %	500 000	4 716 598	4 652 775	(63 823)	0,17 %
BMW 3.7 04/01/32 144A	US05565ECB92	3,70	100 %	500 000	4 490 814	4 421 868	(68 946)	0,16 %
HNDA 2.271 03/10/25	US438127AA08	2,27	100 %	500 000	4 458 700	4 667 256	208 556	0,17 %
HNDA 2.534 03/10/27	US438127AB80	2,53	100 %	500 000	4 458 700	4 514 763	56 063	0,16 %
HOLNSW 0.5 04/23/31	XS2261215011	0,50	100 %	300 000	2 380 839	2 337 435	(43 404)	0,08 %
KNOGR 3.25 09/21/27 EMTN	XS2534891978	3,25	100 %	200 000	2 090 263	2 056 840	(33 423)	0,07 %
MBGGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,38	100 %	1 000 000	9 830 184	9 395 389	(434 795)	0,34 %
MBGGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	3 914 544	(941 685)	0,14 %
<b>Industriselskap Total</b>				<b>41 092 662</b>	<b>397 550 664</b>	<b>358 047 041</b>	<b>(39 503 624)</b>	<b>13,01 %</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ABESM 3 03/27/31 EMTN	XS1967636199	3,00	100 %	200 000	2 166 630	1 821 148	(345 482)	0,07 %
ETRHVY 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	300 000	1 959 573	1 519 407	(440 166)	0,06 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,30	100 %	500 000	5 073 944	4 051 076	(1022 868)	0,15 %
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 614 110	(91 036)	0,17 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,38	100 %	500 000	5 235 662	4 972 412	(263 250)	0,18 %
MCO 4.25 02/01/29	US615369AP01	4,25	100 %	500 000	5 150 987	4 732 962	(418 025)	0,17 %
MOTOPG 0.375 01/03/26 EMTN	XS2021471433	0,38	100 %	500 000	5 003 851	4 783 064	(220 787)	0,17 %
PYPL 1.65 06/01/25	US70450YAG89	1,65	100 %	500 000	4 907 769	4 569 928	(337 841)	0,17 %
RELLN 4 03/18/29	US74949LAC63	4,00	100 %	1 000 000	9 929 626	9 144 782	(784 844)	0,33 %
ISSDC 0.875 06/18/26 EMTN	XS2013618421	0,88	100 %	500 000	5 145 242	4 651 856	(493 387)	0,17 %
AHTLN 4.25 11/01/29 144A	US045054AL70	4,25	100 %	500 000	4 638 190	4 472 502	(165 689)	0,16 %
ABESM 2.25 03/29/29 EMTN	XS2195092601	2,25	100 %	500 000	5 729 988	4 522 067	(1 207 922)	0,16 %
IPG 2.4 03/01/31	US460690BT64	2,40	100 %	200 000	1 669 337	1 563 137	(106 200)	0,06 %
IPG 3.375 03/01/41	US460690BS81	3,38	100 %	200 000	1 663 963	1 395 729	(268 234)	0,05 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	1 718 179	(371 868)	0,06 %
MOTOPG 2.375 03/14/32 EMTN	XS1578213933	2,38	100 %	200 000	2 424 354	1 960 828	(463 525)	0,07 %
DECFP 1.625 02/07/30	FR00140082Z6	1,63	100 %	500 000	4 234 661	4 198 671	(35 990)	0,15 %
RSG 2.375 03/15/33	US760759BA74	2,38	100 %	500 000	3 940 843	3 933 800	(7 043)	0,14 %
SPGI 3.7 03/01/52 144A	US78409VBD55	3,70	100 %	500 000	4 346 757	3 852 726	(494 031)	0,14 %
ARRFP 1.875 01/03/29 EMTN	FR001400AOL7	1,88	100 %	300 000	2 920 668	2 891 002	(29 666)	0,11 %
EXPNLN 1.375 06/25/26 EMTN	XS1621351045	1,38	100 %	500 000	4 851 716	4 868 854	17 139	0,18 %
HITTFP 1.625 11/27/27 EMTN	FR0013298676	1,63	100 %	500 000	4 713 342	4 551 189	(162 153)	0,17 %
RSG 0.875 11/15/25	US760759AY69	0,88	100 %	500 000	4 044 922	4 394 974	350 052	0,16 %
<b>Kommersielle tjenester Total</b>				<b>10 100 000</b>	<b>96 547 221</b>	<b>89 184 406</b>	<b>(7 362 815)</b>	<b>3,24 %</b>
Matvarer								
ADM 3.25 03/27/30	US039482ABO2	3,25	100 %	500 000	5 477 442	4 445 362	(1 032 080)	0,16 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	500 000	4 615 591	4 588 153	(27 439)	0,17 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	1 000 000	8 213 824	8 218 788	4 964	0,30 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	300 000	3 410 309	2 735 780	(674 529)	0,10 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,80	100 %	300 000	3 113 496	2 233 675	(879 821)	0,08 %
KO 2.5 03/15/51	US191216DC18	2,50	100 %	500 000	4 620 544	3 253 638	(1 366 906)	0,12 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,60	100 %	500 000	4 924 650	3 322 595	(1 602 055)	0,12 %
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,28	100 %	300 000	1 947 402	1 828 842	(118 560)	0,07 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,41	100 %	200 000	1 221 326	1 055 644	(165 682)	0,04 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4,00	100 %	1 000 000	10 721 396	8 360 642	(2 360 753)	0,30 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	8 615 857	9 381 009	765 151	0,34 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	9 687 511	8 267 156	(1 420 355)	0,30 %
CPB 2.375 04/24/30	US134429BJ73	2,38	100 %	200 000	1 826 683	1 639 916	(186 768)	0,06 %
INGR 2.9 06/01/30	US457187AC60	2,90	100 %	200 000	1 910 547	1 672 857	(237 689)	0,06 %
KDP 4.597 05/25/28	US49271VAF76	4,60	100 %	500 000	5 100 703	4 833 344	(267 359)	0,18 %
PEP 1.05 10/09/50	XS2242633332	1,05	100 %	500 000	5 583 836	3 044 394	(2 539 442)	0,11 %
PEP 1.625 05/01/30	US713448EZ78	1,63	100 %	500 000	4 848 266	4 014 184	(834 082)	0,15 %
TSCOLN 2.5 05/02/25 EMTN	XS1989383192	2,50	100 %	1 000 000	11 434 713	11 105 958	(328 755)	0,40 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	200 000	1 995 475	1 534 256	(461 219)	0,06 %
KO 0.4 05/06/30	XS2339398971	0,40	100 %	300 000	2 973 715	2 534 942	(438 774)	0,09 %
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	1 947 962	(357 506)	0,07 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FR0013517026	0,40	100 %	200 000	2 038 824	1 729 891	(308 933)	0,06 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CCEP 1.75 03/27/26	XS2134245138	1,75	100 %	300 000	3 407 374	2 986 318	(421 057)	0,11 %
K 2.1 06/01/30	US487836BX58	2,10	100 %	500 000	4 068 384	4 006 796	(61 588)	0,15 %
KDP 2.25 03/15/31	US49271VAN01	2,25	100 %	500 000	4 064 404	3 980 395	(84 009)	0,14 %
KDP 3.35 03/15/51	US49271VAM28	3,35	100 %	200 000	1 665 546	1 361 783	(303 764)	0,05 %
KO 0.125 03/15/29	XS2233154538	0,13	100 %	500 000	4 978 336	4 296 973	(681 364)	0,16 %
MKC 2.5 04/15/30	US579780AQ09	2,50	100 %	200 000	1 804 947	1 650 259	(154 688)	0,06 %
NESNVX 0.25 06/14/29 EMTN	XS2350632472	0,25	100 %	1 000 000	10 250 966	8 713 063	(1 537 903)	0,32 %
NESNVX 0.375 01/15/24 144A	US641062AQ71	0,38	100 %	500 000	4 282 261	4 702 129	419 867	0,17 %
CCEP 0.5 09/06/29	XS2337061670	0,50	100 %	300 000	2 882 466	2 546 864	(335 603)	0,09 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	500 000	4 805 474	4 613 864	(191 610)	0,17 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,38	100 %	1 000 000	8 538 039	8 073 978	(464 061)	0,29 %
NESNVX 1.25 03/29/31 EMTN	XS2462321303	1,25	100 %	1 000 000	9 554 056	8 845 008	(709 049)	0,32 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,90	100 %	500 000	4 790 781	4 673 068	(117 713)	0,17 %
BNFP 0 12/01/25 EMTN	FR0014003Q41	-	100 %	500 000	5 014 754	4 783 064	(231 690)	0,17 %
ELOFR 2.875 01/29/26 EMTN	FR0013510179	2,88	100 %	500 000	5 292 008	4 935 773	(356 235)	0,18 %
KO 2.25 01/05/32	US191216DP21	2,25	100 %	500 000	4 224 832	4 129 884	(94 948)	0,15 %
PEP 4.2 07/18/52	US713448FN30	4,20	100 %	500 000	4 435 760	4 544 168	108 408	0,17 %
<b>Matvarer Total</b>				<b>19 900 000</b>	<b>190 647 969</b>	<b>170 592 373</b>	<b>(20 055 597)</b>	<b>6,20 %</b>
Helseforetak								
CL 0.5 03/06/26	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	10 255 420	9 638 987	(616 433)	0,35 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,80	100 %	500 000	5 012 087	4 136 878	(875 209)	0,15 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,10	100 %	500 000	4 939 789	5 014 887	75 097	0,18 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,50	100 %	200 000	2 132 152	1 820 392	(311 760)	0,07 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	500 000	5 821 118	4 725 766	(1 095 352)	0,17 %
ALCSW 2.6 05/27/30 144A	US01400EAD58	2,60	100 %	200 000	1 849 276	1 676 719	(172 557)	0,06 %
PG 2.45 11/03/26	US742718ER62	2,45	100 %	500 000	4 675 032	4 568 746	(106 286)	0,17 %
UNANA 2.125 09/06/29	US904764BH90	2,13	100 %	500 000	4 477 114	4 175 100	(302 014)	0,15 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	500 000	4 274 200	4 393 004	118 804	0,16 %
LH 2.95 12/01/29	US50540RAW25	2,95	100 %	500 000	4 331 098	4 244 106	(86 992)	0,15 %
PG 3.55 03/25/40	US742718FJ38	3,55	100 %	1 000 000	10 117 180	8 526 139	(1 591 041)	0,31 %
STE 2.7 03/15/31	US85917PAA57	2,70	100 %	200 000	1 660 114	1 605 969	(54 145)	0,06 %
UNANA 1.5 07/22/26	XS2008921277	1,50	100 %	500 000	6 037 464	5 360 124	(677 340)	0,19 %
DHR 1.35 09/18/39	XS2050406177	1,35	100 %	500 000	3 520 436	3 548 622	28 186	0,13 %
UNANA 5.9 11/15/32	US904764AH00	5,90	100 %	500 000	5 463 780	5 328 258	(135 522)	0,19 %
<b>Helseforetak Total</b>				<b>7 600 000</b>	<b>74 566 259</b>	<b>68 763 697</b>	<b>(5 802 562)</b>	<b>2,50 %</b>
Forsikring								
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,38	20 %	1 000 000	10 370 109	8 780 886	(1 589 223)	0,32 %
ALVGR 0.875 01/15/26 EMTN	DE000A2RWAX4	0,88	20 %	500 000	5 263 486	4 878 579	(384 906)	0,18 %
GWOCN 2.379 05/14/30	CA39138CAK23	2,38	20 %	500 000	3 654 916	3 075 298	(579 619)	0,11 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,98	20 %	500 000	3 480 906	2 501 846	(979 059)	0,09 %
PRU 3.7 03/13/51 MTN	US74432QCF00	3,70	20 %	500 000	4 685 210	3 772 440	(912 770)	0,14 %
PRUFIN 3.125 04/14/30	US74435KAA34	3,13	20 %	500 000	4 821 223	4 298 041	(523 183)	0,16 %
TRV 4.1 03/04/49	US89417EAP43	4,10	20 %	1 000 000	10 593 318	8 061 073	(2 532 245)	0,29 %
<b>Forsikring Total</b>				<b>4 500 000</b>	<b>42 869 168</b>	<b>35 368 164</b>	<b>(7 501 005)</b>	<b>1,28 %</b>



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
<b>Media</b>								
WKLNA 1.5 03/22/27	XS1575992596	1,50	100 %	500 000	5 698 482	4 821 964	(876 517)	0,18 %
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,38	100 %	200 000	2 183 799	1 897 876	(285 923)	0,07 %
<b>Media Total</b>				<b>700 000</b>	<b>7 882 281</b>	<b>6 719 840</b>	<b>(1 162 440)</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning</b>								
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	9 503 718	9 530 645	26 928	0,35 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	1 000 000	9 973 994	8 571 552	(1 402 442)	0,31 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	1 000 000	9 105 452	8 400 933	(704 519)	0,31 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3,00	100 %	1 000 000	9 680 046	9 350 274	(329 772)	0,34 %
CI 4.9 12/15/48	US125523AK66	4,90	100 %	1 000 000	10 247 688	8 978 891	(1 268 797)	0,33 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,63	100 %	700 000	8 596 187	5 811 114	(2 785 073)	0,21 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,38	100 %	1 200 000	12 125 343	10 940 993	(1 184 349)	0,40 %
MRKGR 0.005 12/15/23 EMTN	XS2023643146	0,01	100 %	300 000	3 000 276	3 066 241	65 965	0,11 %
ROSW 0.875 02/25/25 EMTN	XS1195056079	0,88	100 %	1 000 000	10 487 879	10 136 696	(351 183)	0,37 %
ZTS 2 05/15/30	US98978VAS25	2,00	100 %	500 000	4 462 814	4 006 549	(456 264)	0,15 %
ZTS 3 05/15/50	US98978VAT08	3,00	100 %	200 000	1 902 493	1 339 440	(563 053)	0,05 %
CI 2.375 03/15/31	US125523CM05	2,38	100 %	1 500 000	12 548 050	12 117 912	(430 138)	0,44 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 800 000	14 295 315	11 983 860	(2 311 455)	0,44 %
BMV 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	500 000	4 414 663	4 308 975	(105 688)	0,16 %
BMV 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,70	100 %	1 500 000	12 112 539	11 598 814	(513 725)	0,42 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 803 626	8 079 396	(724 230)	0,29 %
BMV 3.2 06/15/26	US110122CN68	3,20	100 %	500 000	4 854 229	4 705 035	(149 194)	0,17 %
GSK 3.125 11/28/32 EMTN	XS2553817763	3,13	100 %	500 000	5 116 186	5 000 536	(115 650)	0,18 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	-	100 %	1 000 000	8 654 367	8 667 540	13 173	0,31 %
PFE 2.7 05/28/50	US717081FA61	2,70	100 %	500 000	3 900 237	3 367 417	(532 821)	0,12 %
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>				<b>17 700 000</b>	<b>163 785 102</b>	<b>149 962 814</b>	<b>(13 822 288)</b>	<b>5,45 %</b>
<b>Eiendom</b>								
ANNGR 0.625 07/09/26 EMTN	DE000A28ZQP7	0,63	20 %	500 000	5 325 089	4 528 322	(796 767)	0,16 %
ANNGR 1.625 04/07/24 EMTN	DE000A28VQC4	1,63	20 %	300 000	3 343 470	3 064 538	(278 932)	0,11 %
CASTSS 0.75 09/04/26 EMTN	XS2049767598	0,75	20 %	1 000 000	10 440 561	8 130 931	(2 309 630)	0,30 %
LEGGR 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,88	20 %	300 000	3 454 967	2 609 377	(845 590)	0,09 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,88	20 %	200 000	2 008 751	1 552 718	(456 033)	0,06 %
CBG 2.5 04/01/31	US12505BAE02	2,50	20 %	500 000	4 139 778	3 905 232	(234 546)	0,14 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	200 000	1 902 244	958 894	(943 350)	0,03 %
<b>Eiendom Total</b>				<b>3 000 000</b>	<b>30 614 860</b>	<b>24 750 012</b>	<b>(5 864 848)</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Detaljhandel</b>								
CFRVX 1 03/26/26	XS1789751531	1,00	100 %	300 000	3 156 296	2 939 638	(216 659)	0,11 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	500 000	4 766 714	4 464 325	(302 388)	0,16 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	500 000	5 284 100	3 681 072	(1 603 028)	0,13 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	1 000 000	10 798 710	8 607 213	(2 191 497)	0,31 %
LOW 3.1 05/03/27	US548661DP97	3,10	100 %	500 000	4 742 338	4 594 753	(147 585)	0,17 %
LOW 3.7 04/15/46	US548661DN40	3,70	100 %	500 000	4 560 823	3 670 138	(890 686)	0,13 %
TGT 2.65 09/15/30	US87612EBK10	2,65	100 %	500 000	4 855 232	4 239 476	(615 756)	0,15 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 339 605	(663 272)	0,16 %
GWW 1.85 02/15/25	US384802AE44	1,85	100 %	200 000	1 968 879	1 850 412	(118 467)	0,07 %
LOW 3 10/15/50	US548661DZ79	3,00	100 %	500 000	4 762 791	3 162 664	(1 600 128)	0,11 %
LOW 3.65 04/05/29	US548661DR53	3,65	100 %	500 000	4 873 267	4 548 896	(324 371)	0,17 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MATSEL 2.679 07/19/24 144A	US69832AAB26	2,68	100 %	1 000 000	9 128 667	9 438 145	309 477	0,34 %
TGT 3.375 04/15/29	US87612EBH80	3,38	100 %	500 000	4 913 486	4 578 991	(334 495)	0,17 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,63	100 %	1 000 000	8 246 168	8 177 118	(69 050)	0,30 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 562 644	(20 457)	0,06 %
CFRVX 1.625 05/26/40	XS2178457425	1,63	100 %	200 000	2 271 165	1 506 395	(764 770)	0,05 %
GWW 4.6 06/15/45	US384802AB05	4,60	100 %	200 000	2 069 880	1 800 842	(269 039)	0,07 %
HD 0.9 03/15/28	US437076CE05	0,90	100 %	500 000	4 232 339	4 093 879	(138 460)	0,15 %
HD 1.375 03/15/31	US437076CF79	1,38	100 %	1 000 000	7 584 449	7 654 621	70 172	0,28 %
HD 2.375 03/15/51	US437076CG52	2,38	100 %	200 000	1 464 439	1 196 207	(268 233)	0,04 %
LOW 3.5 04/01/51	US548661EB92	3,50	100 %	500 000	4 277 703	3 448 540	(829 163)	0,13 %
HD 2.75 09/15/51	US437076CK64	2,75	100 %	500 000	3 755 401	3 276 098	(479 303)	0,12 %
<b>Detaljhandel Total</b>				<b>11 300 000</b>	<b>104 298 826</b>	<b>92 831 671</b>	<b>(11 467 156)</b>	<b>3,37 %</b>
Teknologi								
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	500 000	5 172 421	3 377 268	(1 795 154)	0,12 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,30	100 %	500 000	4 801 677	4 684 692	(116 984)	0,17 %
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,20	100 %	500 000	4 610 913	4 432 359	(178 554)	0,16 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	200 000	1 651 542	1 610 126	(41 415)	0,06 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	500 000	4 135 667	3 454 992	(680 675)	0,13 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	1 500 000	16 640 395	12 416 397	(4 223 998)	0,45 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	500 000	4 482 073	4 017 189	(464 885)	0,15 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	4 347 543	(1 017 933)	0,16 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 663 339	4 594 211	(69 128)	0,17 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	1 000 000	10 445 980	8 679 322	(1 766 658)	0,32 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,90	100 %	800 000	7 992 995	7 805 538	(187 457)	0,28 %
HPQ 3.4 06/17/30	US40434LAC90	3,40	100 %	500 000	4 419 633	4 181 355	(238 277)	0,15 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,30	100 %	500 000	4 458 981	4 418 982	(39 999)	0,16 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	8 033 983	(881 491)	0,29 %
IBM 3 05/15/24	US459200JY80	3,00	100 %	1 000 000	9 323 258	9 593 987	270 729	0,35 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	8 194 456	(2 247 114)	0,30 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,13	100 %	200 000	2 012 610	1 922 961	(89 649)	0,07 %
INTC 3.4 03/25/25	US458140BP43	3,40	100 %	200 000	1 960 261	1 918 916	(41 345)	0,07 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BR09	3,90	100 %	200 000	2 120 459	1 854 037	(266 422)	0,07 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	500 000	5 226 186	4 783 104	(443 082)	0,17 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	3 600 000	40 422 785	23 660 959	(16 761 826)	0,86 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	1 000 000	9 870 365	9 500 107	(370 258)	0,35 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	500 000	5 251 697	4 314 196	(937 501)	0,16 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	500 000	5 601 292	3 745 005	(1 856 287)	0,14 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 453 861	4 757 622	(696 239)	0,17 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	500 000	5 018 281	4 070 039	(948 242)	0,15 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	9 416 708	9 207 730	(208 978)	0,33 %
ROP 1.4 09/15/27	US776743AN67	1,40	100 %	500 000	4 793 531	4 179 533	(613 997)	0,15 %
ROP 2.35 09/15/24	US776743AH99	2,35	100 %	300 000	3 075 737	2 821 218	(254 519)	0,10 %
AMGN 1.9 02/21/25	US031162CV00	1,90	100 %	500 000	4 602 381	4 625 094	22 713	0,17 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,20	100 %	300 000	2 834 725	2 741 100	(93 626)	0,10 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,38	100 %	500 000	5 387 543	4 926 942	(460 602)	0,18 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,70	100 %	500 000	5 007 389	4 743 158	(264 231)	0,17 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,13	100 %	500 000	4 901 316	4 672 830	(228 486)	0,17 %
EBAY 2.7 03/11/30	US278642AW32	2,70	100 %	300 000	2 788 360	2 521 314	(267 046)	0,09 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	4 081 072	(1 357 137)	0,15 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	500 000	4 724 608	4 234 354	(490 254)	0,15 %
INTC 3.15 05/11/27	US458140AX85	3,15	100 %	500 000	4 801 542	4 645 190	(156 352)	0,17 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	8 626 619	(4 022 186)	0,31 %
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,88	100 %	500 000	4 968 788	3 331 559	(1 637 229)	0,12 %
MSFT 2.875 02/06/24	US594918BX11	2,88	100 %	1 000 000	9 817 103	9 664 816	(152 286)	0,35 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS2211183244	1,54	100 %	200 000	2 166 397	1 698 603	(467 794)	0,06 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,83	100 %	300 000	2 300 982	1 822 681	(478 300)	0,07 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 463 208	(330 109)	0,05 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	200 000	1 585 091	1 555 473	(29 618)	0,06 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,80	100 %	200 000	1 487 409	1 281 142	(206 267)	0,05 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,92	100 %	1 500 000	12 606 670	10 529 734	(2 076 936)	0,38 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	300 000	2 335 773	2 282 821	(52 952)	0,08 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	1 000 000	8 371 783	8 017 039	(354 744)	0,29 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	500 000	4 027 607	3 948 626	(78 981)	0,14 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,90	100 %	500 000	3 915 580	3 296 785	(618 795)	0,12 %
INTC 3.05 08/12/51	US458140BW93	3,05	100 %	500 000	4 088 601	3 218 223	(870 377)	0,12 %
FIS 3.36 05/21/31	XS1843435683	3,36	100 %	400 000	5 300 119	4 075 467	(1 224 652)	0,15 %
PRXNA 1.985 07/13/33 REGS	XS2363203089	1,99	100 %	300 000	2 826 308	2 128 731	(697 576)	0,08 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	500 000	4 719 115	4 622 828	(96 287)	0,17 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,20	100 %	1 000 000	7 740 331	7 498 975	(241 356)	0,27 %
AMGN 4.2 02/22/52	US031162DF41	4,20	100 %	500 000	4 720 743	3 964 436	(756 307)	0,14 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,88	100 %	500 000	4 596 018	4 407 830	(188 188)	0,16 %
BIIB 3.25 02/15/51	US09062XAK90	3,25	100 %	300 000	2 993 655	1 989 597	(1 004 058)	0,07 %
DELL 8.1 07/15/36	US24703TAJ51	8,10	100 %	500 000	6 360 605	5 542 813	(817 792)	0,20 %
FIS 1.5 05/21/27	XS1843436228	1,50	100 %	1 000 000	9 802 537	9 417 678	(384 859)	0,34 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,50	100 %	1 000 000	9 307 598	9 291 168	(16 431)	0,34 %
IBM 1.25 02/09/34 eMTN	XS2442765124	1,25	100 %	500 000	4 467 442	3 979 202	(488 240)	0,14 %
NXPI 2.5 05/11/31	US62954HBA59	2,50	100 %	1 000 000	8 054 846	7 839 820	(215 026)	0,28 %
PRXNA 2.085 01/19/30 REGS	XS2430287362	2,09	100 %	500 000	4 952 256	4 087 964	(864 292)	0,15 %
TAISEM 1.75 10/25/26	US872898AA96	1,75	100 %	500 000	4 337 722	4 386 601	48 879	0,16 %
<b>Teknologi Total</b>				<b>41 000 000</b>	<b>400 524 442</b>	<b>341 739 322</b>	<b>(58 785 119)</b>	<b>12,42 %</b>
Telekommunikasjon								
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	500 000	7 316 155	6 040 656	(1 275 499)	0,22 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	5 645 453	4 547 667	(1 097 786)	0,17 %
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,38	100 %	700 000	6 840 823	4 752 070	(2 088 752)	0,17 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	500 000	6 112 958	5 137 348	(975 610)	0,19 %
T 4.3 02/15/30 *	US00206RGQ92	4,30	100 %	1 000 000	9 474 911	9 292 645	(182 265)	0,34 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	500 000	5 171 240	4 755 361	(415 879)	0,17 %
BRITEL 0.5 09/12/25 EMTN	XS2051494222	0,50	100 %	1 000 000	9 881 850	9 616 068	(265 782)	0,35 %
CSCO 3.5 06/15/25	US17275RAW25	3,50	100 %	500 000	5 575 542	4 797 831	(777 711)	0,17 %
ELIAV 1.125 02/26/26 EMTN	XS1953833750	1,13	100 %	500 000	5 795 043	4 844 831	(950 212)	0,18 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XS0451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	5 938 748	(1 729 049)	0,22 %
ORAFP 0 09/04/26 EMTN	FR0013444676	-	100 %	500 000	4 916 293	4 626 308	(289 985)	0,17 %
ORAFP 1.125 07/15/24 EMTN	FR0013396512	1,13	100 %	1 000 000	10 602 487	10 208 083	(394 404)	0,37 %
RCICN 3.25 05/01/29	CA775109BJ98	3,25	100 %	1 000 000	7 022 263	6 489 613	(532 650)	0,24 %

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,30	100 %	500 000	3 530 318	3 295 626	(234 692)	0,12 %
TCN 4.3 06/15/49	US87971MBK80	4,30	100 %	500 000	5 203 357	4 057 775	(1 145 583)	0,15 %
TELIAS 3.875 10/01/25 EMTN	XS0545428285	3,88	100 %	500 000	6 019 053	5 296 491	(722 562)	0,19 %
VOD 4.875 06/19/49	US92857WBS89	4,88	100 %	1 000 000	10 140 013	8 323 701	(1 816 312)	0,30 %
VZ 1.45 03/20/26	US92343VGG32	1,45	100 %	1 000 000	8 707 980	8 861 566	153 585	0,32 %
VZ 2.55 03/21/31	US92343VGJ70	2,55	100 %	1 000 000	8 992 794	8 126 090	(866 704)	0,30 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	1 000 000	8 429 455	6 068 610	(2 360 845)	0,22 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGG44	3,40	100 %	2 000 000	17 840 620	14 914 611	(2 926 009)	0,54 %
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 500 000	14 093 507	10 654 891	(3 438 616)	0,39 %
ODGR 1.75 07/05/25	XS1851313863	1,75	100 %	200 000	2 116 724	1 992 981	(123 743)	0,07 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	500 000	3 437 394	3 214 416	(222 978)	0,12 %
TCN 4.1 04/05/51 CAE	CA87971MBT95	4,10	100 %	500 000	3 225 692	2 833 667	(392 026)	0,10 %
TELIAS 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,13	100 %	200 000	1 991 873	1 576 310	(415 563)	0,06 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,50	100 %	200 000	2 547 073	1 584 090	(962 982)	0,06 %
VOD 4.25 09/17/50	US92857WBU36	4,25	100 %	700 000	6 650 523	5 348 994	(1 301 528)	0,19 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,50	100 %	1 000 000	7 022 033	6 719 860	(302 174)	0,24 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,10	100 %	2 000 000	17 051 269	17 110 793	59 524	0,62 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	6 842 308	(1 819 979)	0,25 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,36	100 %	1 507 000	11 993 795	11 822 328	(171 467)	0,43 %
BCECN 5.85 11/10/32	CA07813ZCK80	5,85	100 %	1 000 000	7 867 223	7 629 536	(237 688)	0,28 %
<b>Telekommunikasjon Total</b>				<b>26 507 000</b>	<b>247 545 797</b>	<b>217 321 873</b>	<b>(30 223 924)</b>	<b>7,90 %</b>
Kraftverk								
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	8 467 427	(2 244 788)	0,31 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA444810ZBX74	3,63	100 %	500 000	4 067 005	2 988 962	(1 078 043)	0,11 %
HYDONE 3.02 04/05/29 MTN	CA444810ZBZ23	3,02	100 %	1 000 000	7 197 697	6 722 411	(475 286)	0,24 %
ITC 3.35 11/15/27	US465685AP08	3,35	100 %	1 000 000	9 511 908	9 076 711	(435 197)	0,33 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4,00	100 %	1 000 000	13 451 376	11 177 531	(2 273 846)	0,41 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,63	100 %	500 000	6 224 115	5 013 104	(1 211 012)	0,18 %
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,88	100 %	200 000	2 048 218	1 687 459	(360 759)	0,06 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,74	100 %	200 000	1 987 750	1 527 506	(460 244)	0,06 %
TRNIM 0.75 07/24/32	XS2209023402	0,75	100 %	300 000	2 992 250	2 327 184	(665 066)	0,08 %
AWK 2.3 06/01/31	US03040WAY12	2,30	100 %	1 000 000	8 800 429	8 109 048	(691 381)	0,29 %
NEE 4.45 06/20/25	US65339KCG31	4,45	100 %	500 000	5 090 552	4 870 482	(220 070)	0,18 %
NEE 5 07/15/32	US65339KJC79	5,00	100 %	1 000 000	9 893 643	9 731 606	(162 037)	0,35 %
<b>Kraftverk Total</b>				<b>8 200 000</b>	<b>81 977 159</b>	<b>71 699 430</b>	<b>(10 277 729)</b>	<b>2,60 %</b>
Statsobligasjoner								
UKT 0.625 10/22/50	GB00BMBL1F74	0,63	0 %	200 000	2 216 036	1 059 298	(1 156 738)	0,04 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>200 000</b>	<b>2 216 036</b>	<b>1 059 298</b>	<b>(1 156 738)</b>	<b>0,04 %</b>
Transport								
EZJLN 0.875 06/11/25 EMTN	XS2009152591	0,88	100 %	1 000 000	10 016 778	9 579 796	(436 982)	0,35 %
<b>Transport Total</b>				<b>1 000 000</b>	<b>10 016 778</b>	<b>9 579 796</b>	<b>(436 982)</b>	<b>0,35 %</b>
Råvarer								
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	700 000	7 807 799	5 765 426	(2 042 373)	0,21 %
<b>Råvarer Total</b>				<b>700 000</b>	<b>7 807 799</b>	<b>5 765 426</b>	<b>(2 042 373)</b>	<b>0,21 %</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Konsumentvarer								
WTBLN 2.375 05/31/27	XS2289852522	2,38	100 %	200 000	2 340 042	1 992 704	(347 337)	0,07 %
<b>Konsumentvarer Total</b>				<b>200 000</b>	<b>2 340 042</b>	<b>1 992 704</b>	<b>(347 337)</b>	<b>0,07 %</b>
Kredittforetak, Aksjeselskap								
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	3 938 134	(663 052)	0,14 %
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	500 000	4 093 671	3 717 275	(376 396)	0,14 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	500 000	5 008 788	3 824 180	(1 184 607)	0,14 %
MWDP 1.375 04/26/26	FR0013417128	1,38	20 %	200 000	2 028 328	1 917 810	(110 518)	0,07 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,50	20 %	500 000	4 795 340	4 911 855	116 514	0,18 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	3 845 365	(1 733 994)	0,14 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1 000 000	9 353 950	8 033 491	(1 320 459)	0,29 %
V 2 08/15/50	US92826CAQ50	2,00	20 %	1 000 000	8 020 678	5 847 160	(2 173 519)	0,21 %
V 3.15 12/14/25	US92826CAD48	3,15	20 %	500 000	4 836 903	4 754 290	(82 614)	0,17 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	500 000	5 593 181	4 528 751	(1 064 430)	0,16 %
ACGCAP 3.5 11/01/27 144A	US05369AAA97	3,50	20 %	500 000	4 768 819	4 316 905	(451 914)	0,16 %
AMT 1.3 09/15/25	US03027XBB55	1,30	20 %	500 000	4 778 771	4 450 140	(328 631)	0,16 %
AMT 2.75 01/15/27	US03027XAX84	2,75	20 %	500 000	4 570 660	4 467 281	(103 380)	0,16 %
AMT 2.95 01/15/25	US03027XAV29	2,95	20 %	500 000	4 639 575	4 704 739	65 164	0,17 %
AMT 3.8 08/15/29	US03027XAW02	3,80	20 %	500 000	5 048 841	4 494 371	(554 470)	0,16 %
AXP 2.5 07/30/24	US025816CG27	2,50	20 %	1 000 000	9 165 976	9 484 346	318 370	0,34 %
AXP 3.125 05/20/26	US025816CF44	3,13	20 %	1 000 000	10 259 455	9 295 896	(963 559)	0,34 %
BLK 1.9 01/28/31	US09247XAR26	1,90	20 %	500 000	4 613 814	3 995 024	(618 791)	0,15 %
EQIX 2.625 11/18/24	US29444UBC99	2,63	20 %	500 000	4 719 551	4 697 646	(21 905)	0,17 %
MA 2.95 06/01/29	US57636QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	4 460 237	(318 583)	0,16 %
MA 3.85 03/26/50	US57636QAQ73	3,85	20 %	500 000	5 802 885	4 147 517	(1 655 368)	0,15 %
PEAK 3.5 07/15/29	US40414LAR06	3,50	20 %	1 000 000	9 396 072	8 782 955	(613 117)	0,32 %
PLD 4.375 02/01/29	US74340XBL47	4,38	20 %	500 000	4 624 975	4 717 348	92 373	0,17 %
SGROLN 2.875 10/11/37	XS1692836726	2,88	20 %	500 000	6 168 197	4 331 683	(1 836 514)	0,16 %
ULFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,88	20 %	500 000	4 496 966	4 231 842	(265 124)	0,15 %
WELL 3.1 01/15/30	US95040QAJ31	3,10	20 %	500 000	4 900 506	4 170 864	(729 642)	0,15 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4,00	20 %	500 000	5 078 796	4 507 227	(571 570)	0,16 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,70	20 %	500 000	4 198 300	4 020 439	(177 860)	0,15 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	3 767 170	(462 613)	0,14 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,63	20 %	500 000	4 682 606	3 597 457	(1 085 149)	0,13 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	500 000	4 121 262	3 963 057	(158 204)	0,14 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	3 960 488	(1 086 364)	0,14 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	500 000	4 233 733	4 320 550	86 817	0,16 %
AMT 1.875 10/15/30	US03027XBG43	1,88	20 %	500 000	3 988 266	3 816 425	(171 841)	0,14 %
CCI 1.05 07/15/26	US22822VAV36	1,05	20 %	1 000 000	8 241 635	8 534 414	292 778	0,31 %
CCI 2.1 04/01/31	US22822VAV19	2,10	20 %	1 000 000	8 021 112	7 768 400	(252 712)	0,28 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,90	20 %	500 000	3 868 001	3 386 478	(481 523)	0,12 %
NOMURA 1.851 07/16/25	US65535HAR03	1,85	20 %	500 000	4 264 274	4 487 475	223 202	0,16 %
PLD 1 02/16/41	XS2296206068	1,00	20 %	200 000	1 952 208	1 189 603	(762 605)	0,04 %
AER 3.3 01/30/32	US00774MAX39	3,30	20 %	500 000	4 225 972	3 847 111	(378 861)	0,14 %
AER 1.75 01/30/26	US00774MAS44	1,75	20 %	2 000 000	15 848 188	17 364 358	1 516 170	0,63 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
EQIX 3.9 04/15/32	US29444UBU97	3,90	20 %	500 000	4 469 480	4 376 947	(92 533)	0,16 %
FCRCN 3.447 03/01/28	CA31890BAA13	3,45	20 %	1 000 000	6 539 933	6 361 364	(178 569)	0,23 %
NOMURA 2.608 07/14/31	US65535HAX70	2,61	20 %	500 000	4 253 710	3 805 737	(447 973)	0,14 %
SPG 2.65 02/01/32	US828807DT11	2,65	20 %	1 000 000	8 089 442	7 948 279	(141 163)	0,29 %
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Total</b>				<b>27 900 000</b>	<b>251 998 821</b>	<b>231 090 083</b>	<b>(20 908 738)</b>	<b>8,40 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>305 499 662</b>	<b>2 908 056 982</b>	<b>2 614 801 238</b>	<b>(293 255 744)</b>	<b>94,99 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,24	0,29
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,29 %	2,26 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	100 000	655 283	2 145 094	22.03.2023
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	300 000	3 060 178	-17 868 122	08.03.2023
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	1 100 000	11 029 070	12 493 146	08.03.2023
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-200 000	-1 661 902	-2 219 800	08.03.2023
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-1 200 000	-12 836 852	11 585 315	08.03.2023
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	200 000	1 692 633	-1 018 807	29.03.2023
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	-3 600 000	-36 699 661	-55 728 025	22.03.2023
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-10 100 000	-105 610 538	-59 818 640	22.03.2023
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	9 000 000	88 149 506	87 498 131	31.03.2023
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	4 700 000	45 585 709	32 800 928	31.03.2023
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	5 800 000	63 273 465	41 839 167	22.03.2023
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	600 000	5 247 910	8 036 066	22.03.2023
<b>Sum</b>				<b>61 884 800</b>	<b>59 744 453</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

**NOTE 4** Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	74 000	-538 129	-228	09.01.2023
EUR	NOK	952 000	-10 017 796	-2 898	25.01.2023
GBP	NOK	204 000	-2 418 159	-1 345	17.01.2023
NOK	CAD	97 157 756	-13 366 000	1 243	09.01.2023
NOK	EUR	636 825 682	-61 152 000	-6 472 772	25.01.2023
NOK	GBP	118 429 110	-10 060 000	-752 137	17.01.2023
NOK	USD	460 480 456	-46 350 000	4 142 523	17.01.2023
NOK	USD	671 961 388	-65 777 000	24 891 717	09.02.2023
NOK	USD	736 730 471	-75 970 000	-9 607 184	07.03.2023
USD	NOK	475 000	-4 678 229	-1 667	17.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>12 197 250</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	28 155 153	-7 293 000
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>28 155 153</b>	<b>-7 293 000</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 JYSKE BANK

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar		-	-	-	2 875 480 322
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N		2 000	-	-94	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P		250 913 329	-1 921 015 033	-464 103 499	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S		2 015 280 427	-601 960	-3 816 951	
<b>KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar</b>	<b>2 752 138 542</b>	<b>2 266 195 756</b>	<b>-1 921 616 992</b>	<b>-467 920 544</b>	<b>2 875 480 322</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar			2 949 655,0250	974,8531	2 442 920,4564	1 025,4558
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	20000	953,2450				
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	905 318,2349	821,5818				
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	2 105 628,0745	953,7979				
<b>KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar</b>	<b>3 010 948,3094</b>		<b>2 949 655,0250</b>		<b>2 442 920,4564</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar er et aktivt forvaltet fond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner som omsettes innenfor EØS. Fondet er svanemerket.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	23 496 278	9 754 265
	Gevinst / tap ved realisasjon	-11 584 007	-1 377 270
	Netto endring urealiserte gevinster	1 045 891	-2 924 720
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>12 958 162</b>	<b>5 452 274</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 453	-3 525
	Forvaltningshonorar	-893 476	-700 202
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-896 929</b>	<b>-703 727</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>12 061 234</b>	<b>4 748 548</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>12 061 234</b>	<b>4 748 548</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	2 138 305	-1 283 433
	Utdelt til andelseiere per 31.12	8 876 223	8 956 709
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 046 706	-2 924 728
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>12 061 234</b>	<b>4 748 548</b>

# KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 112 742 854	802 737 744
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 831 642	4 600 173
	Andre fordringer	0	100 000
	Bankinnskudd	7 480 653	14 622 507
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 131 055 148</b>	<b>822 060 424</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 124 574 332	820 104 991
	Over- / underkurs	5 962 386	2 508 594
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 130 536 718</b>	<b>822 613 584</b>
	Opptjent egenkapital	424 940	-621 765
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 130 961 658</b>	<b>821 991 819</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	93 490	68 605
	<b>Sum gjeld</b>	<b>93 490</b>	<b>68 605</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 131 055 148</b>	<b>822 060 424</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	12 061 234	4 748 548
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 045 891	2 924 720
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-11 014 528	-7 673 275
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-814	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	425 130	-620 761
Framførbart skattemessig underskudd	-191	-1 005
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>424 939</b>	<b>-621 766</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-93 487</b>	<b>136 790</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	93 487	-136 790
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Ku- pong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SpareBank 1 Hallingdal ValdresN+0.73	NO0010895535	3,88	20 %	45 000 000	44 340 000	44 583 782	243 782	3,94 %
Spb Vest Boligkredit AS 19/24 ADJ C COVID	NO0010849367	2,03	10 %	25 000 000	25 255 085	24 354 613	(900 473)	2,15 %
Brage Finans ASN+2.10	NO0012739558	5,40	20 %	50 000 000	50 279 000	50 271 850	(7 150)	4,44 %
Nordea Bank AbpN+1.10	NO0012697814	4,31	20 %	40 000 000	40 000 000	40 232 560	232 560	3,56 %
Santander Consumer Bank ASN+0.36	NO0011146409	3,78	20 %	27 000 000	26 725 180	26 646 540	(78 640)	2,36 %
Santander Consumer Bank ASN+0.55	NO0011146425	3,97	20 %	6 000 000	5 824 080	5 819 579	(4 501)	0,51 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.15	NO0012702606	4,35	20 %	45 000 000	45 000 000	45 354 105	354 105	4,01 %
Sparebanken VestN+1.42	NO0010852221	4,81	100 %	10 000 000	9 960 000	9 910 728	(49 272)	0,88 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	15 000 000	14 317 500	14 760 930	443 430	1,31 %
Spb Vest 22/26 3,515%	NO0012490061	3,52	20 %	40 000 000	38 360 000	39 295 204	935 204	3,47 %
<b>Banker Total</b>				<b>303 000 000</b>	<b>300 060 845</b>	<b>301 229 891</b>	<b>1 169 046</b>	<b>26,63 %</b>
VLVY F 02/13/24 EMTN	XS1951104766	4,39	100 %	24 000 000	23 995 200	24 011 194	15 994	2,12 %
VLVY F 04/05/23 EMTN	XS2152971284	5,07	100 %	9 000 000	9 037 530	9 026 557	(10 973)	0,80 %
VLVY F 07/03/24 EMTN	XS2198978988	4,45	(blank)	20 000 000	20 138 920	20 149 598	10 678	1,78 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>53 000 000</b>	<b>53 171 650</b>	<b>53 187 349</b>	<b>15 699</b>	<b>4,70 %</b>
Eidsiva Energi ASN+0.84	NO0010806862	3,91	100 %	15 000 000	14 977 500	15 000 132	22 632	1,33 %
Lyse ASN+0.81	NO0010790769	4,12	100 %	30 000 000	30 093 500	30 006 318	(87 182)	2,65 %
A Energi ASN+0.73	NO0010794357	4,04	100 %	45 000 000	44 976 100	45 001 224	25 124	3,98 %
Eidsiva Energi AS 17/24 2,65%	NO0010792849	2,65	100 %	14 000 000	13 914 920	13 694 968	(219 952)	1,21 %
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	NO0011204273	2,35	100 %	10 000 000	9 200 000	9 435 393	235 393	0,83 %
Hafslund AS 2,40% CERT 365 100523	NO0012518978	2,40	100 %	40 000 000	40 000 000	39 754 824	(245 176)	3,51 %
Hafslund AS 3,80% CERT 365 150823	NO0012618406	3,80	100 %	10 000 000	10 000 000	9 971 932	(28 068)	0,88 %
Lyse AS 16/26 3,275%	NO0010758063	3,28	100 %	20 000 000	19 863 400	19 450 506	(412 894)	1,72 %
Sogn og Fjordane Energi ASN+0.60	NO0010894579	3,86	100 %	19 000 000	18 935 400	18 947 615	12 215	1,68 %
<b>Energi Total</b>				<b>203 000 000</b>	<b>201 960 820</b>	<b>201 262 912</b>	<b>(697 908)</b>	<b>17,79 %</b>
Borregaard ASAN+0.77	NO0010825243	3,98	100 %	40 000 000	39 837 350	39 930 704	93 354	3,53 %
Entra ASAN+0.94	NO0010774797	4,14	100 %	13 000 000	13 115 140	12 945 655	(169 485)	1,14 %
NorgesGruppen ASAN+0.87	NO0010843121	4,25	100 %	30 000 000	30 381 000	29 995 554	(385 446)	2,65 %
Orkla ASAN+0.85	NO0010774383	4,08	100 %	35 000 000	35 328 183	35 004 750	(323 434)	3,09 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	4,71	100 %	44 500 000	43 417 315	43 775 349	358 034	3,87 %
Leroy Seafood Group ASAN+1.00	NO0011097297	4,22	100 %	1 000 000	1 005 500	973 966	(31 534)	0,09 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,50	100 %	15 000 000	12 862 500	13 188 458	325 958	1,17 %
Bane NOR Eiendom ASN+1.03	NO0012548843	4,24	100 %	45 000 000	44 694 450	44 721 162	26 712	3,95 %
Entra ASA 19/26 2,79%	NO0010852684	2,79	100 %	12 000 000	10 958 400	11 124 163	165 763	0,98 %
Fjellinjen ASN+0.55	NO0012490095	3,59	20 %	50 000 000	49 309 000	49 505 105	196 105	4,38 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NorgesGruppen ASAN+0.62	NO0010869670	4,07	100 %	13 000 000	12 897 820	12 896 688	(1 132)	1,14 %
Norske Tog ASN+0.54	NO0010870009	3,83	100 %	38 000 000	37 749 800	37 802 119	52 319	3,34 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	NO0010694680	4,35	100 %	33 000 000	32 920 800	33 017 111	96 311	2,92 %
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,26	100 %	18 000 000	18 000 000	18 257 915	257 915	1,61 %
Posten Norge AS 3,95% CERT 181 070323	NO0012697111	3,95	100 %	60 000 000	59 964 600	60 008 358	43 758	5,31 %
Statnett SF 17/24 2,35%	NO0010786783	2,35	100 %	30 000 000	29 385 300	29 445 792	60 492	2,60 %
Steen & Strom AS 16/23 2,40%	NO0010777824	2,40	100 %	45 000 000	45 297 250	44 089 754	(1 207 497)	3,90 %
Tomra Systems ASAN+1.42	NO0012739491	4,87	100 %	12 000 000	12 000 000	12 073 435	73 435	1,07 %
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	5,12	100 %	28 000 000	28 000 000	28 306 667	306 667	2,50 %
<b>Industriselskap Total</b>				<b>562 500 000</b>	<b>557 124 408</b>	<b>557 062 702</b>	<b>(61 706)</b>	<b>49,25 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 121 500 000</b>	<b>1 112 317 723</b>	<b>1 112 742 854</b>	<b>425 130</b>	<b>98,38 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	1,03	1,00
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,34 %	1,14 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

## NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar		-	-	-	821 991 819
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N		199 748 860	-	2 077 629	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P		208 360 759	-638 199 032	-6 371 838	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S		544 788 487	-6 775 940	5 340 915	
<b>KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 130 961 658</b>	<b>952 898 106</b>	<b>-644 974 973</b>	<b>1 046 706</b>	<b>821 991 819</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar			820 104,9907	1 002,3007	431 532,7769	1 005,7260
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	200 159,2985	1 008,2483				
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	385 546,9556	1 000,6651				
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	538 868,0776	1 008,3136				
<b>KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar</b>	<b>1 124 574,3317</b>		<b>820 104,9907</b>		<b>431 532,7769</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

# KLP Nåtid

## Mer Samfunnsansvar

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i to forskjellige svanemerkede rentefond. Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 469	108
	Gevinst / tap ved realisasjon	-376 187	-60 087
	Netto endring urealiserte gevinster	-10 943 856	-3 629 969
	Andre porteføljeinntekter	774 394	3 797 669
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-10 542 180</b>	<b>107 720</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-1 800
	Forvaltningshonorar	-112 764	-184 456
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-112 764</b>	<b>-186 256</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-10 654 944</b>	<b>-78 536</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-10 654 944</b>	<b>-78 536</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	842 127	-518 704
	Utdelt til andelseiere per 31.12	2 288	4 070 137
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-11 499 359	-3 629 970
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-10 654 944</b>	<b>-78 536</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	215 519 477	229 565 125
	Andre fordringer	0	200 000
	Bankinnskudd	266 796	343 268
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>215 786 272</b>	<b>230 108 393</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	217 167 200	233 786 793
	Over- / underkurs	13 431 595	-577 859
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>230 598 796</b>	<b>233 208 933</b>
	Opptjent egenkapital	-14 816 728	-3 317 369
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>215 782 068</b>	<b>229 891 565</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 204	216 829
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 204</b>	<b>216 829</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>215 786 272</b>	<b>230 108 393</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-10 654 944	-78 536
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10 943 856	3 629 969
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-844 415	-3 551 433
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-555 503</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-14 260 224	-3 316 368
Framførbart skattemessig underskudd	-556 504	-1 001
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-14 816 728</b>	<b>-3 317 370</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>3 259 680</b>	<b>729 821</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-3 259 680	-729 821
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	NO0012445677	-	20 %	143 811	144 892 670	145 006 770	114 100	67,20 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	NO0012445784	-	20 %	73 928	84 887 031	70 512 707	(14 374 324)	32,68 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>217 740</b>	<b>229 779 701</b>	<b>215 519 477</b>	<b>(14 260 224)</b>	<b>99,88 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>217 740</b>	<b>229 779 701</b>	<b>215 519 477</b>	<b>(14 260 224)</b>	<b>99,88 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,06	0,10
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,32 %	1,67 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar		-	-	-	229 891 565
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N		2 000	-	-11	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P		5 127 863	-219 176 699	-12 990 867	-
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S		214 838 681	-3 401 982	1 491 519	
<b>KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>215 782 068</b>	<b>219 968 544</b>	<b>-222 578 681</b>	<b>-11 499 359</b>	<b>229 891 565</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar			233 786,7926	983,3385	194 875,3226	1 001,6595
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	2,0000	994,5350				
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	3 047,4065	935,8324				
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	214 117,7938	994,4443				
<b>KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>217 167,2003</b>		<b>233 786,7926</b>		<b>194 875,3226</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar eier:

26.7% av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S

3.5% av andelene i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S

## KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar (ca. 18%) og KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar (ca. 82%). Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 774	145
	Gevinst / tap ved realisasjon	120 195	690 380
	Netto endring urealiserte gevinster	-11 768 565	3 782 353
	Andre porteføljeinntekter	2 881	2 247 520
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-11 641 715</b>	<b>6 720 398</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-2 200
	Forvaltningshonorar	-15 698	-586
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-15 698</b>	<b>-2 786</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-11 657 413</b>	<b>6 717 612</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-11 657 413</b>	<b>6 717 612</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-87	-147 012
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	2 377 945
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-11 657 326	4 486 679
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-11 657 413</b>	<b>6 717 612</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	162 716 408	172 661 897
	Bankinnskudd	253 214	417 285
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>162 969 622</b>	<b>173 079 182</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	165 114 837	165 855 871
	Over- / underkurs	2 898 036	424 154
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>168 012 873</b>	<b>166 280 024</b>
	Opptjent egenkapital	-5 045 135	6 612 192
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>162 967 738</b>	<b>172 892 216</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 884	186 966
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 884</b>	<b>186 966</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>162 969 622</b>	<b>173 079 182</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-11 657 413	6 717 612
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-258 128	-704 326
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	11 768 565	-3 782 353
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	87	-2 230 933
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-146 889</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-8 556 676	-2 087 230
Framførbart skattemessig underskudd	-147 890	-1 001
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-8 704 566</b>	<b>-2 088 231</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 915 004</b>	<b>459 411</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 915 004	-459 411
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012442336	-	20 %	30 283	26 392 180	29 059 430	2 667 250	17,83 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012445636	-	20 %	134 404	142 213 654	133 656 978	(8 556 676)	82,01 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>164 687</b>	<b>168 605 834</b>	<b>162 716 408</b>	<b>(5 889 425)</b>	<b>99,84 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>164 687</b>	<b>168 605 834</b>	<b>162 716 408</b>	<b>(5 889 425)</b>	<b>99,84 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,03	0,99
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,54 %	0,00 %

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar		-	-	-	172 892 216
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N		2 000	-	-23	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P		6 401 434	-152 703 407	-11 982 194	-
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S		148 034 788	-1 967	324 891	
<b>KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>162 967 738</b>	<b>154 438 222</b>	<b>-152 705 374</b>	<b>-11 657 326</b>	<b>172 892 216</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar			165 855,8706	1 042,4245	152 024,5448	1 014,1233
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	2,0000	988,5100				
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	15 032,9593	971,7348				
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	150 079,8775	988,5250				
<b>KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>165 114,8368</b>		<b>165 855,8706</b>		<b>152 024,5448</b>	



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

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15 % p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12 % p.a.

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

15.9 % av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S

62.8 % av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S

## KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar (ca. 60%) og KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar (ca. 40%). Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	5 819	356
	Gevinst / tap ved realisasjon	-34 571	49 631
	Netto endring urealiserte gevinster	-24 188 440	23 695 431
	Andre porteføljeinntekter	1 391	1 188 434
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-24 215 801</b>	<b>24 933 852</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-500
	Forvaltningshonorar	-30 286	-623
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-30 286</b>	<b>-1 123</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-24 246 087</b>	<b>24 932 729</b>
2	Skattekostnad	0	-237 126
	<b>Årsresultat</b>	<b>-24 246 087</b>	<b>24 695 603</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-24 246 087	24 695 603
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-24 246 087</b>	<b>24 695 603</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	196 147 262	209 868 882
	Bankinnskudd	431 783	809 653
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>196 579 046</b>	<b>210 678 535</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	198 488 947	176 077 686
	Over- / underkurs	-9 316 838	2 610 594
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>189 172 109</b>	<b>178 688 280</b>
	Opptjent egenkapital	7 202 721	31 448 808
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>196 374 830</b>	<b>210 137 088</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	204 216	541 448
	<b>Sum gjeld</b>	<b>204 216</b>	<b>541 448</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>196 579 046</b>	<b>210 678 535</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-24 246 087	24 932 729
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-366 564	-53 710
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	24 188 440	-23 695 431
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-424 211</b>	<b>1 183 588</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	1 183 588
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>260 389</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>260 389</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	260 389
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	-23 263
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>237 126</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 574 827	-1 087 937
Framførbart skattemessig underskudd	-424 211	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 999 038</b>	<b>-1 087 937</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 099 788</b>	<b>239 346</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 099 788	-239 346
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	121 797	106 223 502	116 876 021	10 652 519	59,52 %	63,81 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	79 714	83 846 068	79 271 241	(4 574 827)	40,37 %	37,23 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>190 069 570</b>	<b>196 147 262</b>	<b>6 077 692</b>	<b>99,88 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>190 069 570</b>	<b>196 147 262</b>	<b>6 077 692</b>	<b>99,88 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,07	0,06
Gjennomsnittlig effektiv rente:	1,74 %	0,00 %

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar		-	-	-	210 137 088
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N		2 000	-	-51	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P		17 822 277	-166 182 499	-24 226 864	-
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S		158 843 983	-1 931	-19 172	
<b>KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>196 374 830</b>	<b>176 668 259</b>	<b>-166 184 431</b>	<b>-24 246 087</b>	<b>210 137 088</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar			176 077,6861	1 193,4339	156 073,9622	1 044,1319
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	2,0000	974,5750				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	35 506,2280	1 057,5610				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	162 980,7193	974,4888				
<b>KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar</b>	<b>198 488,9473</b>		<b>176 077,6861</b>		<b>156 073,9622</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59,54% ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 59,54% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

63.81% av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S

37.23% av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S

KLP-FONDENE

# KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i tre forskjellige svanemerkede aksjefond. Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	6 084	376
	Gevinst / tap ved realisasjon	12 032 837	1 234 694
	Netto endring urealiserte gevinster	-51 666 414	42 981 872
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-39 627 493</b>	<b>44 216 942</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-1 000
	Forvaltningshonorar	-83 075	-20 675
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-83 075</b>	<b>-21 675</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-39 710 568</b>	<b>44 195 267</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-39 710 568</b>	<b>44 195 267</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	-39 710 568	44 195 267
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-39 710 568</b>	<b>44 195 267</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	229 297 342	241 530 919
	Andre fordringer	9 565	0
	Bankinnskudd	202 617	823 758
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>229 509 524</b>	<b>242 354 677</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	232 001 662	180 480 474
	Over- / underkurs	-17 794 589	6 309 958
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>214 207 073</b>	<b>186 790 432</b>
	Opptjent egenkapital	15 290 109	55 000 678
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>229 497 182</b>	<b>241 791 110</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	12 342	563 567
	<b>Sum gjeld</b>	<b>12 342</b>	<b>563 567</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>229 509 524</b>	<b>242 354 677</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-39 710 568	44 195 267
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-12 032 837	-1 234 694
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	51 666 414	-42 981 872
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-76 991</b>	<b>-21 299</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-107 233	-30 242
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-107 233</b>	<b>-30 242</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>23 591</b>	<b>6 653</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-23 591	-6 653
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar S	NOK	23 179	22 698 247	21 840 923	(857 324)	9,52 %	4,39 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	113 161	107 462 603	112 382 514	4 919 911	48,97 %	3,27 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	NOK	64 448	63 208 634	60 412 180	(2 796 454)	26,32 %	48,51 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	NOK	35 732	33 856 373	34 661 725	805 352	15,10 %	4,64 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>227 225 857</b>	<b>229 297 342</b>	<b>2 071 485</b>	<b>99,91 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>227 225 857</b>	<b>229 297 342</b>	<b>2 071 485</b>	<b>99,91 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,46	0,11

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar				-	241 791 110
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N		2 000	-	-	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P		31 804 364	-183 565 201	-43 685 631	-
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S		181 477 375	-2 301 897	3 975 063	
<b>KLP Framtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>229 497 182</b>	<b>213 283 738</b>	<b>-185 867 098</b>	<b>-39 710 568</b>	<b>241 791 110</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar			180 480,4739	1 339,7079	153 571,2790	1 070,9178
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	2,0000	959,8050				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	41 137,8640	1 126,5694				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	190 861,7978	959,5980				
<b>KLP Framtid Mer Samfunnsansvar</b>	<b>232 001,6618</b>		<b>180 480,4739</b>		<b>153 571,2790</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S på 0.13% p.a.

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar eier:

4.39% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S

3.27% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S

48.51% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S

4.64% av andelene i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S

## KLP-FONDENE

# KLP Likviditet

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet likviditetsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	87 342 223	35 026 129
	Gevinst / tap ved realisasjon	-11 580 421	-8 303 014
	Netto endring urealiserte gevinster	1 411 009	-4 451 608
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>77 172 810</b>	<b>22 271 508</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 114	-4 688
	Forvaltningshonorar	-3 968 783	-3 324 721
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-3 973 897</b>	<b>-3 329 409</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 611 956	-2 750 819
	Utdelt til andelseiere per 31.12	67 176 364	26 144 575
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 410 592	-4 451 658
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	4 664 104 025	3 496 822 335
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	32 750 811	9 890 450
	Andre fordringer	312 647	38 373
	Bankinnskudd	263 895 116	230 934 281
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 959 754 840	3 735 803 670
	Over- / underkurs	2 079 625	4 133 436
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 961 834 465</b>	<b>3 739 937 106</b>
	Opptjent egenkapital	-1 152 347	-2 562 939
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 960 682 118</b>	<b>3 737 374 167</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	380 481	311 273
	<b>Sum gjeld</b>	<b>380 481</b>	<b>311 273</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

## NOTE 2 Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	73 198 913	18 942 098
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 411 009	4 451 608
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-71 788 320	-23 393 756
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-417</b>	<b>-50</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 123 567	-2 534 576
Framførbart skattemessig underskudd	-1 521	-1 104
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 125 087</b>	<b>-2 535 680</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>247 519</b>	<b>557 850</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-247 519	-557 850
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Bank ASAN+0.48	NO0010868656	3,87	20 %	148 000 000	147 771 960	148 031 272	259 312	2,98 %
Fana Spb 17/23 2,20%	NO0010807241	2,20	20 %	115 000 000	113 000 000	113 580 716	580 716	2,29 %
Haugesund SparebankN+0.51	NO0010893472	3,72	20 %	100 000 000	100 040 000	99 971 180	(68 820)	2,02 %
SpareBank 1 SMNN+0.58	NO0010816507	3,90	20 %	80 000 000	79 758 500	80 043 072	284 572	1,61 %
Storebrand Bank ASAN+0.92	NO0010881386	4,37	20 %	40 000 000	40 049 300	40 083 440	34 140	0,81 %
Aurskog Spb 18/23 2,61%	NO0010833478	2,61	20 %	50 000 000	49 151 000	49 514 380	363 380	1,00 %
Spb Sor 17/23 2,02%	NO0010805385	2,02	20 %	50 000 000	49 160 000	49 373 240	213 240	1,00 %
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	NO0010785892	2,40	20 %	50 000 000	49 841 500	49 932 870	91 370	1,01 %
BN Bank ASA 17/23 2,15%	NO0010799612	2,15	20 %	25 000 000	24 927 500	24 800 750	(126 750)	0,50 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	NO0010830706	2,26	20 %	130 000 000	128 035 000	128 680 357	645 357	2,59 %
Brage Finans ASN+0.65	NO0010892904	4,10	20 %	78 000 000	78 000 000	77 707 640	(292 360)	1,57 %
Rorosbanken Roros SparebankN+0.80	NO0010820442	3,70	20 %	30 000 000	30 016 500	30 023 202	6 702	0,61 %
Grong SparebankN+0.78	NO0010892763	4,23	20 %	50 000 000	49 170 000	49 596 800	426 800	1,00 %
Larvikbanken - Din Personlige SparebankN+0.81	NO0010821747	4,17	20 %	30 000 000	30 105 000	30 033 810	(71 190)	0,61 %
SpareskillingsbankenN+0.50	NO0010869563	4,05	20 %	35 000 000	35 039 500	35 025 823	(13 677)	0,71 %
SpareskillingsbankenN+0.44	NO0010917388	3,52	20 %	130 000 000	130 095 400	129 733 344	(362 056)	2,62 %
BN Bank ASA 18/23 2,47%	NO0010825250	2,47	20 %	25 000 000	24 640 750	24 652 185	11 435	0,50 %
DNB Bank ASA 18/23 2,50%	NO0010836471	2,50	20 %	70 000 000	68 742 500	69 171 235	428 735	1,39 %
Spb 1 Sorost-Norge 15/23 3,03%	NO0010741531	3,03	20 %	10 000 000	9 880 000	9 927 988	47 988	0,20 %
Brage Finans ASN+0.42	NO0010998560	3,71	20 %	73 000 000	72 489 760	72 345 723	(144 037)	1,46 %
Rorosbanken Roros SparebankN+0.75	NO0010832694	3,97	20 %	25 000 000	25 211 750	25 018 820	(192 930)	0,50 %
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	4,11	20 %	90 000 000	90 000 000	88 092 099	(1 907 901)	1,78 %
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	4,66	20 %	40 000 000	40 000 000	40 274 572	274 572	0,81 %
Spb Vest 18/23 2,35%	NO0010823743	2,35	20 %	15 000 000	14 938 500	14 902 167	(36 333)	0,30 %
Aurskog SparebankN+0.46	NO0012447822	3,85	20 %	50 000 000	49 480 000	49 555 660	75 660	1,00 %
Bien Sparebank ASAN+0.755	NO0010873789	4,12	20 %	16 000 000	15 853 600	15 905 003	51 403	0,32 %
Bien Sparebank ASAN+0.97	NO0010890916	4,28	20 %	25 000 000	24 692 500	24 881 743	189 243	0,50 %
Drangedal SparebankN+0.73	NO0010873854	4,11	20 %	25 000 000	24 807 500	24 833 480	25 980	0,50 %
Kvinesdal SparebankN+0.89	NO0012472572	4,10	20 %	25 000 000	24 992 500	24 862 615	(129 885)	0,50 %
Landkreditt Bank ASN+0.53	NO0010831241	3,98	20 %	20 000 000	20 030 000	20 014 328	(15 672)	0,40 %
Nordea Bank Abp 17/23 2,02%	NO0010805401	2,02	20 %	10 000 000	9 799 000	9 875 005	76 005	0,20 %
OBOS-banken ASN+0.57	NO0010831381	4,15	20 %	47 000 000	46 990 600	47 053 251	62 651	0,95 %
OBOS-banken ASN+0.79	NO0012635152	4,27	20 %	50 000 000	49 553 500	49 819 355	265 855	1,00 %
Orskog SparebankN+1.50	NO0012719170	4,54	20 %	25 000 000	25 000 000	25 157 958	157 958	0,51 %
Oslofjord SparebankN+0.67	NO0010853385	4,06	20 %	45 000 000	45 074 500	45 031 082	(43 419)	0,91 %
Romsdal SparebankN+0.80	NO0012534629	4,17	20 %	35 000 000	34 573 000	34 796 790	223 790	0,70 %
Skue SparebankN+0.52	NO0012451931	3,97	20 %	100 000 000	99 377 000	99 233 510	(143 490)	2,00 %
Sogn SparebankN+0.52	NO0010873912	3,42	20 %	35 000 000	34 884 500	34 964 944	80 444	0,70 %
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.83	NO0012635137	4,31	20 %	60 000 000	59 670 000	59 704 464	34 464	1,20 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.10	NO0012747098	4,55	20 %	100 000 000	100 000 000	100 643 780	643 780	2,03 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.60	NO0012493891	3,64	20 %	75 000 000	75 000 000	74 580 735	(419 265)	1,50 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+0.60	NO0010868631	3,99	20 %	50 000 000	50 223 500	49 877 335	(346 165)	1,01 %
Sparebank 68 grader NordN+0.77	NO0010835481	4,03	20 %	37 000 000	37 033 300	37 029 337	(3 963)	0,75 %
Sparebanken Sogn og FjordaneN+0.38	NO0010861362	3,86	20 %	100 000 000	100 345 000	100 054 660	(290 340)	2,02 %
SpareskillingsbankenN+0.33	NO0011095481	3,63	20 %	15 000 000	14 906 550	14 884 961	(21 590)	0,30 %
<b>Banker Total</b>				<b>2 434 000 000</b>	<b>2 422 350 970</b>	<b>2 423 276 680</b>	<b>925 710</b>	<b>48,85 %</b>
Lillestrom komm 3,618% CERT 181 070323	NO0012697087	3,62	20 %	100 000 000	100 008 700	99 994 550	(14 150)	2,02 %
More og Romsdal f 1,915% CERT 364 100323	NO0012470006	1,92	20 %	50 000 000	50 007 350	49 841 730	(165 620)	1,00 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>				<b>150 000 000</b>	<b>150 016 050</b>	<b>149 836 280</b>	<b>(179 770)</b>	<b>3,02 %</b>
Porsgrunn komm 19/23 1,97%	NO0010844194	1,97	20 %	20 000 000	20 017 600	19 948 010	(69 590)	0,40 %
Tromso komm 16/23 2,17%	NO0010757693	2,17	20 %	110 000 000	110 007 150	109 826 156	(180 994)	2,21 %
Tromso kommuneN+0.294	NO0010886807	3,52	20 %	50 000 000	50 040 000	49 970 875	(69 125)	1,01 %
Skien kommuneN+0.369	NO0010822901	3,73	20 %	50 000 000	49 980 200	50 008 290	28 090	1,01 %
As komm 3,62% CERT 094 270223	NO0012767815	3,62	20 %	100 000 000	99 994 900	100 004 430	9 530	2,02 %
As komm 3,815% CERT 091 130323	NO0012781949	3,82	20 %	210 000 000	210 098 700	210 068 502	(30 198)	4,23 %
Asker komm 3,738% CERT 364 151223	NO0012785726	3,74	20 %	100 300 000	100 317 954	100 186 069	(131 884)	2,02 %
Aurskog-Holand komm 19/23 2,075%	NO0010850720	2,08	20 %	50 000 000	49 575 000	49 741 045	166 045	1,00 %
Halden komm 3,475% CERT 182 060323	NO0012672833	3,48	20 %	72 000 000	71 962 488	71 979 386	16 898	1,45 %
Harstad kommuneN+0.097	NO0011073157	3,49	20 %	150 000 000	149 409 400	149 755 095	345 695	3,02 %
Kragero komm 1,368% CERT 365 260123	NO0012426974	1,37	20 %	74 624 695	74 601 561	74 525 250	(76 311)	1,50 %
Kragero komm 3,94% CERT 189 240423	NO0012727231	3,94	20 %	100 000 000	100 038 000	100 058 880	20 880	2,02 %
Melhus komm 3,93% CERT 182 190523	NO0012758459	3,93	20 %	55 000 000	55 016 225	55 037 697	21 472	1,11 %
Orsta komm 4,06% CERT 212 010623	NO0012745431	4,06	20 %	109 800 000	109 906 506	109 933 506	27 000	2,22 %
PRE: Bodo komm 2,685% CERT 364 160623	NO0012555566	2,69	20 %	100 000 000	100 032 800	99 509 810	(522 990)	2,01 %
PRE: Hammerfest komm 3,94% CERT 090 070323	NO0012779422	3,94	20 %	100 000 000	100 004 800	100 055 220	50 420	2,02 %
PRE: Sunnfjord komm 2,215% CERT 358 230523	NO0012535246	2,22	20 %	91 770 955	91 792 980	91 229 130	(563 850)	1,84 %
Sandnes komm 1,957% CERT 364 210423	NO0012508565	1,96	20 %	80 000 000	80 013 280	79 577 288	(435 992)	1,60 %
Sola komm 2,17% CERT 363 160523	NO0012524323	2,17	20 %	100 000 000	100 010 000	99 423 170	(586 830)	2,00 %
Ullensaker komm 4,00% CERT 151 250423	NO0012767880	4,00	20 %	50 000 000	50 034 500	50 041 065	6 565	1,01 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>1 773 495 650</b>	<b>1 772 854 044</b>	<b>1 770 878 875</b>	<b>(1 975 169)</b>	<b>35,70 %</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vegfinans Innl AS 3,846% CERT 090 020323	NO0012774365	3,85	20 %	50 000 000	50 013 000	50 014 730	1 730	1,01 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>				<b>50 000 000</b>	<b>50 013 000</b>	<b>50 014 730</b>	<b>1 730</b>	<b>1,01 %</b>
BPS Nord - Bypa AS 3,86% CERT 090 080323	NO0012780107	3,86	20 %	100 000 000	100 004 800	100 031 160	26 360	2,02 %
BPS Nord - E6 H AS 3,91% CERT 090 160323	NO0012786625	3,91	20 %	170 000 000	170 008 330	170 066 300	57 970	3,43 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>270 000 000</b>	<b>270 013 130</b>	<b>270 097 460</b>	<b>84 330</b>	<b>5,44 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>4 677 495 650</b>	<b>4 665 247 194</b>	<b>4 664 104 025</b>	<b>(1 143 169)</b>	<b>94,01 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	1,25	1,12
Gjennomsnittlig effektiv rente:	3,77 %	-0,08 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Likviditet		-	-	-	3 737 374 167
KLP Likviditet N		200 678 099	-	384 273	
KLP Likviditet P		2 034 457 746	-4 590 219 662	-3 005 272	-
KLP Likviditet S		4 256 051 825	-679 070 649	4 031 591	
<b>KLP Likviditet</b>	<b>4 960 682 118</b>	<b>6 491 187 670</b>	<b>-5 269 290 311</b>	<b>1 410 592</b>	<b>3 737 374 167</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Likviditet			3 735 803,6701	1 000,4204	2 964 934,2512	1 001,6041
KLP Likviditet N	201 014,9352	1 000,1514				
KLP Likviditet P	1 178 165,0542	1 000,4004				
KLP Likviditet S	3 580 574,8508	1 000,1187				
<b>KLP Likviditet</b>	<b>4 959 754,8402</b>		<b>3 735 803,6701</b>		<b>2 964 934,2512</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Likviditet S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

**KLP FRN**

KLP FRN er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente.

**Årsregnskap 2022**

## RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	46 494 921	19 012 724
	Gevinst / tap ved realisasjon	542 048	763 450
	Netto endring urealiserte gevinster	-18 719 126	1 056 134
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>28 317 843</b>	<b>20 832 308</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 709	-1 272
	Forvaltningshonorar	-1 809 246	-1 586 581
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 811 955</b>	<b>-1 587 853</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>26 505 888</b>	<b>19 244 454</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>26 505 888</b>	<b>19 244 454</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	9 242 695	-2 305 265
	Utdelt til andelseiere per 31.12	35 981 486	20 493 599
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-18 718 293	1 056 120
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>26 505 888</b>	<b>19 244 454</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 800 413 670	1 788 143 888
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 754 524	3 061 879
	Andre fordringer	234 126	0
	Bankinnskudd	13 140 575	14 146 433
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 822 542 895</b>	<b>1 805 352 200</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 794 018 623	1 717 446 769
	Over- / underkurs	29 418 494	69 794 710
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 823 437 117</b>	<b>1 787 241 479</b>
	Opptjent egenkapital	-1 045 347	17 672 946
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 822 391 770</b>	<b>1 804 914 425</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	151 125	437 776
	<b>Sum gjeld</b>	<b>151 125</b>	<b>437 776</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 822 542 895</b>	<b>1 805 352 200</b>

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
 Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
 Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	26 505 888	19 244 454
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	18 719 126	-1 056 134
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-45 224 181	-18 188 334
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-833	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 040 893	17 678 234
Framførbart skattemessig underskudd	-164	-997
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 041 056</b>	<b>17 677 237</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>229 032</b>	<b>-3 888 992</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-229 032	3 888 992
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
Danske Bank A/SN+0.80	NO0010874993	4,19	20 %	20 000 000	20 000 000	19 949 888	(50 112)	1,09 %
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.65	NO0010875669	3,98	20 %	45 000 000	44 746 650	44 645 013	(101 637)	2,45 %
SpareBank 1 Hallingdal ValdresN+0.73	NO0010895576	3,88	20 %	40 000 000	40 000 000	39 724 164	(275 836)	2,18 %
DNB Bank ASAN+2.30	NO0010883341	5,78	100 %	30 000 000	30 167 000	30 142 299	(24 701)	1,65 %
Nordea Bank AbpN+0.88	NO0010832363	4,10	20 %	36 000 000	36 000 000	36 014 076	14 076	1,98 %
Sbanken ASAN+1.60	NO0010847205	4,79	100 %	16 000 000	16 000 000	15 912 830	(87 170)	0,87 %
SpareBank 1 Ringerike HadelandN+1.75	NO0010836026	5,08	100 %	18 000 000	18 000 000	17 945 968	(54 032)	0,98 %
BN Bank ASAN+0.62	NO0010872963	3,83	20 %	40 000 000	39 392 800	39 619 992	227 192	2,17 %
Brage Finans ASN+0.75	NO0010906142	4,11	20 %	40 000 000	40 000 000	39 332 224	(667 776)	2,16 %
Danske Bank A/SN+1.75	NO0010844616	5,15	20 %	25 000 000	25 000 000	25 135 023	135 023	1,38 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.40	NO0010830334	4,88	100 %	16 000 000	16 000 000	15 953 714	(46 286)	0,88 %
Sparebanken VestN+1.65	NO0010837099	5,02	100 %	15 000 000	15 000 000	14 952 645	(47 355)	0,82 %
Totens SparebankN+0.57	NO0010872625	3,96	20 %	25 000 000	24 994 250	24 907 390	(86 860)	1,37 %
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+0.58	NO0010860893	3,91	20 %	30 000 000	28 653 300	29 873 682	1 220 382	1,64 %
SpareskillingsbankenN+0.44	NO0010917388	3,52	20 %	20 000 000	19 994 000	19 958 976	(35 024)	1,10 %
Eika Boligkreditt ASN+0.45	NO0010918113	3,81	20 %	68 000 000	68 171 632	67 833 271	(338 361)	3,72 %
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	4,02	20 %	40 000 000	39 452 800	38 500 188	(952 612)	2,11 %
Orskog SparebankN+0.70	NO0010932528	4,01	20 %	10 000 000	10 000 000	9 803 347	(196 653)	0,54 %
Stadshypotek AB (publ) N+0.35	NO0010886054	3,58	10 %	56 000 000	56 471 520	56 116 099	(355 421)	3,08 %
Jaren SparebankN+0.52	NO0010932536	3,83	20 %	26 000 000	26 000 000	25 614 844	(385 156)	1,41 %
Nordea Eiendoms kreditt ASN+0.75	NO0011151771	3,97	10 %	50 000 000	51 436 000	50 655 560	(780 440)	2,78 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	5,63	100 %	10 000 000	10 000 000	10 136 070	136 070	0,56 %
Aurskog SparebankN+0.46	NO0012447822	3,85	20 %	15 000 000	14 844 000	14 866 698	22 698	0,82 %
DNB Bank ASAN+1.00	NO0011151672	4,28	100 %	10 000 000	9 425 000	9 598 055	173 055	0,53 %
Fana SparebankN+2.55	NO0012759069	5,94	100 %	35 000 000	35 000 000	35 349 129	349 129	1,94 %
Skue SparebankN+1.05	NO0012637372	4,44	20 %	25 000 000	24 630 250	24 939 255	309 005	1,37 %
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.58	NO0012707498	3,79	10 %	56 000 000	56 000 000	56 289 671	289 671	3,09 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.54	NO0011161580	4,09	20 %	30 000 000	29 114 100	29 487 588	373 488	1,62 %
SpareBank 1 SR-Bank ASAN+1.24	NO0012750761	4,62	20 %	20 000 000	19 995 400	20 233 914	238 514	1,11 %
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+1.18	NO0012703380	4,56	20 %	35 000 000	34 792 100	35 329 630	537 530	1,94 %
Sparebanken VestN+0.68	NO0012490053	3,72	20 %	50 000 000	50 000 000	49 667 470	(332 530)	2,73 %
Sparebanken VestN+0.95	NO0012539107	4,40	20 %	25 000 000	25 000 000	24 891 043	(108 958)	1,37 %
Sunddal SparebankN+0.65	NO0010989239	3,96	20 %	40 000 000	38 852 000	39 248 540	396 540	2,15 %
<b>Banker Total</b>				<b>1 017 000 000</b>	<b>1 013 132 802</b>	<b>1 012 628 254</b>	<b>(504 548)</b>	<b>55,56 %</b>
Eidsiva Energi ASN+0.67	NO0010894637	3,57	100 %	26 000 000	26 000 000	25 780 726	(219 274)	1,41 %
Eidsiva Energi ASN+0.84	NO0010806862	3,91	100 %	10 000 000	9 967 000	10 000 088	33 088	0,55 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
A Energi ASN+0.68	NO0010895378	3,89	100 %	24 000 000	23 952 240	23 801 820	(150 420)	1,31 %
Eviny ASN+0.76	NO0010794266	4,15	100 %	26 000 000	26 226 200	25 960 446	(265 754)	1,42 %
Hafslund ASN+0.70	NO0010876352	3,99	100 %	76 000 000	76 579 120	75 547 283	(1 031 837)	4,15 %
Helgeland Kraft ASN+0.60	NO0010874738	4,02	100 %	50 000 000	49 740 000	49 499 710	(240 290)	2,72 %
Lyse ASN+0.50	NO0011145161	3,92	100 %	80 000 000	77 644 800	78 439 552	794 752	4,30 %
<b>Energi Total</b>				<b>292 000 000</b>	<b>290 109 360</b>	<b>289 029 626</b>	<b>(1 079 734)</b>	<b>15,86 %</b>
Notodden kommuneN+0.584	NO0012704198	3,79	20 %	10 000 000	10 016 100	10 014 934	(1 166)	0,55 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>10 000 000</b>	<b>10 016 100</b>	<b>10 014 934</b>	<b>(1 166)</b>	<b>0,55 %</b>
Vegfinans Viken ASN+0.44	NO0010894454	3,70	20 %	65 000 000	65 000 000	64 674 142	(325 858)	3,55 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>				<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>64 674 142</b>	<b>(325 858)</b>	<b>3,55 %</b>
Schibsted ASAN+2.40	NO0010878960	5,76	100 %	16 000 000	16 741 920	16 160 238	(581 682)	0,89 %
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	4,48	100 %	24 000 000	24 000 000	24 006 283	6 283	1,32 %
Olav Thon Eiendoms-selskap ASAN+0.75	NO0010874266	4,11	100 %	35 000 000	33 527 900	34 327 563	799 663	1,88 %
Tomra Systems ASAN+0.75	NO0010868326	4,14	100 %	20 000 000	18 800 000	19 889 760	1 089 760	1,09 %
Ferde ASN+0.38	NO0010867633	3,77	20 %	30 000 000	30 000 000	29 871 786	(128 214)	1,64 %
NorgesGruppen ASAN+0.87	NO0010843121	4,25	100 %	20 000 000	19 608 600	19 997 036	388 436	1,10 %
OBOS BBLN+1.15	NO0010860844	4,71	100 %	25 000 000	25 006 580	24 789 868	(216 713)	1,36 %
Elkem ASAN+0.90	NO0011079212	4,38	100 %	15 000 000	15 000 000	14 879 211	(120 789)	0,82 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.685	NO0010818289	3,92	100 %	25 000 000	25 100 000	24 970 520	(129 480)	1,37 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	4,71	100 %	25 000 000	25 000 000	24 592 893	(407 108)	1,35 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.87	NO0010940471	4,32	100 %	13 000 000	13 000 000	12 622 939	(377 061)	0,69 %
Tine SAN+0.80	NO0010856727	4,09	100 %	30 000 000	30 272 700	29 943 633	(329 067)	1,64 %
Nortura SAN+1.10	NO0011136624	4,55	100 %	5 000 000	5 000 000	4 729 403	(270 598)	0,26 %
Eiendomsspar ASN+0.79	NO0010816515	4,30	100 %	25 000 000	25 106 200	24 986 700	(119 500)	1,37 %
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	5,12	100 %	30 000 000	30 000 000	30 328 572	328 572	1,66 %
Norsk Hydro ASAN+2.00	NO0012767252	5,58	100 %	72 000 000	72 000 000	72 976 126	976 126	4,00 %
Steen & Strom ASN+1.10	NO0010774813	4,31	100 %	15 000 000	15 032 400	14 994 185	(38 216)	0,82 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>425 000 000</b>	<b>423 196 300</b>	<b>424 066 714</b>	<b>870 414</b>	<b>23,27 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 809 000 000</b>	<b>1 801 454 562</b>	<b>1 800 413 670</b>	<b>(1 040 893)</b>	<b>98,79 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,46	0,26
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,41 %	-4,11 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP FRN				-	1 804 914 425
KLP FRN N		2 034	-	-4	
KLP FRN P		540 347 063	-1 541 640 868	-22 421 389	-
KLP FRN S		1 074 275 501	-36 788 092	3 703 100	
<b>KLP FRN</b>	<b>1 822 391 770</b>	<b>1 614 624 598</b>	<b>-1 578 428 960</b>	<b>-18 718 293</b>	<b>1 804 914 425</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP FRN			1 717 446,7692	1 050,9289	1 196 145,7500	1 049,2844
KLP FRN N	2,0340	997,9892				
KLP FRN P	750 867,8549	1 040,5509				
KLP FRN S	1 043 148,7339	998,0106				
<b>KLP FRN</b>	<b>1 794 018,6228</b>		<b>1 717 446,7692</b>		<b>1 196 145,7500</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP FRN S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP FRN P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP FRN N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP-FONDENE

# KLP Kort Stat

KLP Kort Stat er et aktivt forvaltet likviditetsfond som investerer i norske rentebærende statspapirer med kort løpetid. Fondet har svært lav renterisiko og ingen kredittrisiko.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	264 802	28 190
	Gevinst / tap ved realisasjon	18 436 119	1 848 857
	Netto endring urealiserte gevinster	19 070 291	-272 988
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>37 771 212</b>	<b>1 604 059</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 386	-1 991
	Forvaltningshonorar	-3 224 502	-2 152 363
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-3 225 888</b>	<b>-2 154 355</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>34 545 324</b>	<b>-550 295</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>34 545 324</b>	<b>-550 295</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	545 093	0
	Utdelt til andelseiere per 31.12	14 652 782	-985
	Overført til/fra opptjent egenkapital	19 347 449	-549 311
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>34 545 324</b>	<b>-550 295</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	3 221 690 585	3 236 144 300
	Bankinnskudd	38 169 320	26 605 007
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 259 859 905</b>	<b>3 262 749 307</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	3 240 190 451	3 258 918 903
	Over- / underkurs	636 841	4 144 294
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 240 827 291</b>	<b>3 263 063 197</b>
	Opptjent egenkapital	18 756 375	-591 073
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 259 583 667</b>	<b>3 262 472 124</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	276 238	277 183
	<b>Sum gjeld</b>	<b>276 238</b>	<b>277 183</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 259 859 905</b>	<b>3 262 749 307</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	34 545 324	-550 295
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-19 070 291	272 988
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-15 197 875	985
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-277 158	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-276 322</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	18 756 595	-313 696
Framførbart skattemessig underskudd	-220	-277 378
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>18 756 375</b>	<b>-591 074</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-4 126 403</b>	<b>130 036</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 126 403	-130 036
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 0% CERT 364 150323	NO0012460023	-	0 %	1 005 000 000	991 080 750	999 316 725	8 235 975	30,66 %
Den norske stat 0% CERT 371 210623	NO0012539073	-	0 %	1 050 000 000	1 029 607 770	1 035 352 500	5 744 730	31,76 %
PRE: Den norske stat 0% CERT 364 200923	NO0012697723	-	0 %	450 000 000	435 645 000	440 130 600	4 485 600	13,50 %
PRE: Den norske stat 0% CERT 364 201223	NO0012779471	-	0 %	770 000 000	746 600 470	746 890 760	290 290	22,91 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>3 275 000 000</b>	<b>3 202 933 990</b>	<b>3 221 690 585</b>	<b>18 756 595</b>	<b>98,83 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>3 275 000 000</b>	<b>3 202 933 990</b>	<b>3 221 690 585</b>	<b>18 756 595</b>	<b>98,83 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	1,21	1,51
Gjennomsnittlig effektiv rente:	2,94 %	0,78 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Stat		-	-	-	3 262 472 124
KLP Kort Stat N		2 010	-	8	
KLP Kort Stat P		161 680 689	-1 237 849 784	13 617 716	-
KLP Kort Stat S		1 219 569 632	-165 638 452	5 729 725	
<b>KLP Kort Stat</b>	<b>3 259 583 667</b>	<b>1 381 252 331</b>	<b>-1 403 488 236</b>	<b>19 347 449</b>	<b>3 262 472 124</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Stat			3 258 918,9029	1 001,0903	1 984 326,1634	1 001,3102
KLP Kort Stat N	2,0096	1 003,9013				
KLP Kort Stat P	2 184 784,4409	1 006,9632				
KLP Kort Stat S	1 055 404,0002	1 003,9608				
<b>KLP Kort Stat</b>	<b>3 240 190,4507</b>		<b>3 258 918,9029</b>		<b>1 984 326,1634</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Stat S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 1 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	31 064 113	21 048 431
	Gevinst / tap ved realisasjon	-5 405 712	-831 394
	Netto endring urealiserte gevinster	-10 725 149	-11 687 700
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>14 933 252</b>	<b>8 529 337</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 278	-1 822
	Forvaltningshonorar	-1 264 544	-1 238 511
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 266 822</b>	<b>-1 240 333</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>13 666 429</b>	<b>7 289 004</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>13 666 429</b>	<b>7 289 004</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 611 695	-245 549
	Utdelt til andelseiere per 31.12	19 778 941	19 222 208
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-10 724 207	-11 687 655
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>13 666 429</b>	<b>7 289 004</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 598 123 460	1 223 778 102
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 040 478	8 547 399
	Andre fordringer	15 860 463	100 000
	Bankinnskudd	2 728 628	24 702 232
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 633 753 030</b>	<b>1 257 127 734</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 617 694 856	1 240 461 115
	Over- / underkurs	16 614 896	22 407 923
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 634 309 752</b>	<b>1 262 869 038</b>
	Opptjent egenkapital	-16 572 027	-5 847 819
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 617 737 725</b>	<b>1 257 021 218</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	16 015 305	106 515
	<b>Sum gjeld</b>	<b>16 015 305</b>	<b>106 515</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 633 753 030</b>	<b>1 257 127 734</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 666 429	7 289 004
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10 725 149	11 687 700
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-24 390 636	-18 976 659
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-942	-45
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-16 548 750	-5 823 600
Framførbart skattemessig underskudd	-63	-1 005
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-16 548 812</b>	<b>-5 824 606</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>3 640 739</b>	<b>1 281 403</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-3 640 739	-1 281 403
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Bank ASAN+0.48	NO0010868656	3,87	20 %	52 000 000	51 984 280	52 010 988	26 708	3,21 %
Danske Bank A/SN+0.80	NO0010874993	4,19	20 %	24 000 000	24 000 000	23 939 866	(60 134)	1,48 %
Fana Spb 17/23 2,20%	NO0010807241	2,20	20 %	50 000 000	51 491 000	49 382 920	(2 108 080)	3,05 %
Haugesund SparebankN+0.51	NO0010893472	3,72	20 %	50 000 000	50 000 000	49 985 590	(14 410)	3,09 %
Nordea Bank Abp 13/23 4,05%	NO0010685738	4,05	20 %	52 000 000	55 954 700	52 055 848	(3 898 852)	3,22 %
Skue SparebankN+0.80	NO0010814080	3,88	20 %	25 000 000	24 202 250	25 002 840	800 590	1,55 %
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.65	NO0010875669	3,98	20 %	30 000 000	29 831 100	29 763 342	(67 758)	1,84 %
Aurskog Spb 18/23 2,61%	NO0010833478	2,61	20 %	30 000 000	30 396 150	29 708 628	(687 522)	1,84 %
Jernbanepersonalets SparebankN+0.68	NO0010895311	3,74	20 %	40 000 000	39 725 600	39 788 708	63 108	2,46 %
Spb 1 Ostfold Akershus 18/24 2,68%	NO0010834328	2,68	20 %	38 000 000	38 125 000	37 436 449	(688 551)	2,31 %
Danske Bank A/S 19/24 3,50%	NO0010844608	3,50	20 %	40 000 000	40 782 400	39 445 048	(1 337 352)	2,44 %
Spb 1 Ostlandet 17/23 2,00%	NO0010805526	2,00	20 %	25 000 000	25 475 000	24 723 508	(751 493)	1,53 %
Spb 1 SMN 18/24 2,33%	NO0010831175	2,33	20 %	70 000 000	68 541 500	68 696 551	155 051	4,25 %
BN Bank ASA 17/23 2,15%	NO0010799612	2,15	20 %	25 000 000	25 562 500	24 800 750	(761 750)	1,53 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%	NO0010833577	2,65	20 %	20 000 000	19 677 400	19 807 240	129 840	1,22 %
Brage Finans ASN+0.65	NO0010892904	4,10	20 %	30 000 000	29 852 400	29 887 554	35 154	1,85 %
Spb 1 Helgeland 17/23 2,10%	NO0010806672	2,10	20 %	50 000 000	50 396 300	49 358 405	(1 037 895)	3,05 %
Spb 1 Sorost-Norge 16/24 2,245%	NO0010768476	2,25	20 %	50 000 000	50 770 000	49 115 575	(1 654 425)	3,04 %
Luster SparebankN+0.54	NO0010873573	3,90	20 %	20 000 000	20 090 000	19 993 278	(96 722)	1,24 %
SparekillingsbankenN+0.44	NO0010917388	3,52	20 %	20 000 000	19 994 000	19 958 976	(35 024)	1,23 %
DNB Bank ASA 18/23 2,50%	NO0010836471	2,50	20 %	30 000 000	29 460 000	29 644 815	184 815	1,83 %
Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	NO0010816812	2,45	20 %	75 000 000	73 247 250	73 723 140	475 890	4,56 %
Spb 1 Sorost-Norge 21/27 2,30%	NO0011135089	2,30	20 %	25 000 000	25 000 000	23 257 725	(1 742 275)	1,44 %
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	4,11	20 %	50 000 000	50 000 000	48 940 055	(1 059 945)	3,02 %
Drangedal SparebankN+1.40	NO0012772914	4,91	20 %	30 000 000	30 000 000	30 150 294	150 294	1,86 %
OBOS-banken AS 19/24 2,48%	NO0010851801	2,48	20 %	25 000 000	24 175 000	24 268 805	93 805	1,50 %
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	4,66	20 %	40 000 000	40 000 000	40 274 572	274 572	2,49 %
Spb 1 Ostfold Akershus 20/25 2,30%	NO0010873532	2,30	20 %	30 000 000	29 961 900	28 796 949	(1 164 951)	1,78 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%	NO0010860562	2,04	20 %	42 000 000	41 844 180	40 686 547	(1 157 633)	2,51 %
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20 %	60 000 000	54 312 000	55 516 416	1 204 416	3,43 %
Spb Ost 18/23 2,40%	NO0010825144	2,40	20 %	60 000 000	58 779 000	59 138 544	359 544	3,66 %
Spb Sor 18/24 2,46%	NO0010830631	2,46	20 %	35 000 000	35 221 900	34 111 560	(1 110 340)	2,11 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	25 000 000	24 826 750	25 395 565	568 815	1,57 %
Spb Vest 18/23 2,35%	NO0010823743	2,35	20 %	30 000 000	29 877 000	29 804 334	(72 666)	1,84 %
<b>Banker Total</b>				<b>1 298 000 000</b>	<b>1 293 556 560</b>	<b>1 278 571 383</b>	<b>(14 985 177)</b>	<b>79,03 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Rogaland fylke 20/25 1,62%	NO0010876832	1,62	20 %	25 000 000	23 485 500	23 867 668	382 168	1,48 %
Trondelag fylke 19/24 2,013%	NO0010859556	2,01	20 %	75 000 000	72 488 250	73 002 683	514 433	4,51 %
Vestland fylke 17/24 2,335%	NO0010788243	2,34	20 %	80 000 000	78 109 600	78 599 992	490 392	4,86 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>				<b>180 000 000</b>	<b>174 083 350</b>	<b>175 470 342</b>	<b>1 386 992</b>	<b>10,85 %</b>
Drammen komm 13/23 3,97%	NO0010671811	3,97	20 %	10 000 000	10 754 500	10 003 422	(751 078)	0,62 %
Nittedal komm 19/23 1,975%	NO0010848740	1,98	20 %	5 000 000	5 160 000	4 979 895	(180 106)	0,31 %
Arendal komm 16/23 2,017%	NO0010767700	2,02	20 %	36 000 000	36 453 100	35 721 144	(731 956)	2,21 %
Oslo komm 13/23 3,65%	NO0010693922	3,65	20 %	20 000 000	19 941 200	19 978 742	37 542	1,23 %
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20 %	10 000 000	9 549 700	9 675 518	125 818	0,60 %
Oslo komm 15/24 2,35%	NO0010752702	2,35	20 %	30 000 000	29 790 000	29 321 880	(468 120)	1,81 %
Stord komm 19/24 2,15%	NO0010853005	2,15	20 %	25 000 000	25 375 000	24 427 130	(947 870)	1,51 %
Porsgrunn komm 19/23 1,97%	NO0010844194	1,97	20 %	10 000 000	10 008 800	9 974 005	(34 795)	0,62 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>146 000 000</b>	<b>147 032 300</b>	<b>144 081 736</b>	<b>(2 950 565)</b>	<b>8,91 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 624 000 000</b>	<b>1 614 672 210</b>	<b>1 598 123 460</b>	<b>(16 548 750)</b>	<b>98,78 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,56	0,40
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,04 %	1,41 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 1 år		-	-	-	1 257 021 218
KLP Obligasjon 1 år N		204 971 869	-239 371	1 077 196	
KLP Obligasjon 1 år P		45 093 388	-1 076 504 874	-14 481 473	-
KLP Obligasjon 1 år S		1 201 601 766	-3 482 064	2 680 070	
<b>KLP Obligasjon 1 år</b>	<b>1 617 737 725</b>	<b>1 451 667 023</b>	<b>-1 080 226 309</b>	<b>-10 724 207</b>	<b>1 257 021 218</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 1 år			1 240 461,142	1 013,3500	1 142 844,0692	1 022,9533
KLP Obligasjon 1 år N	205 822,7479	999,7658				
KLP Obligasjon 1 år P	210 716,3324	1 002,3367				
KLP Obligasjon 1 år S	1 201 155,7756	999,6659				
<b>KLP Obligasjon 1 år</b>	<b>1 617 694,8559</b>		<b>1 240 461,142</b>		<b>1 142 844,0692</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 3 år

KLP Obligasjon 3 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent tre år.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	26 221 420	17 340 044
	Gevinst / tap ved realisasjon	-13 795 760	2 000 644
	Netto endring urealiserte gevinster	-16 403 158	-22 944 511
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-3 977 498</b>	<b>-3 603 823</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 104	-1 329
	Forvaltningshonorar	-1 004 597	-927 735
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 006 701</b>	<b>-929 064</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>-4 984 199</b>	<b>-4 532 887</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-4 984 199</b>	<b>-4 532 887</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 085 492	-583 247
	Utdelt til andelseiere per 31.12	7 332 733	18 994 807
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 402 424	-22 944 447
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>-4 984 199</b>	<b>-4 532 887</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 365 831 559	933 606 637
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 772 470	9 491 202
	Andre fordringer	217 851	0
	Bankinnskudd	23 399 363	14 468 011
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 404 221 243</b>	<b>957 565 849</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 394 596 014	931 221 443
	Over- / underkurs	28 737 399	27 544 334
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 423 333 413</b>	<b>958 765 777</b>
	Opptjent egenkapital	-19 222 115	-2 819 691
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 404 111 298</b>	<b>955 946 086</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	109 945	1 619 763
	<b>Sum gjeld</b>	<b>109 945</b>	<b>1 619 763</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 404 221 243</b>	<b>957 565 849</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-4 984 199	-4 532 887
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	16 403 158	22 944 511
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-11 418 225	-18 411 560
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-734	-65
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-19 213 897	-2 810 739
Framførbart skattemessig underskudd	-223	-956
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-19 214 120</b>	<b>-2 811 695</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>4 227 106</b>	<b>618 559</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-4 227 106	-618 559
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Danske Bank A/SN+0.80	NO0010874993	4,19	20 %	24 000 000	23 433 600	23 939 866	506 266	1,70 %
Fana Spb 17/23 2,20%	NO0010807241	2,20	20 %	30 000 000	29 940 686	29 629 752	(310 934)	2,11 %
Aurskog Spb 18/23 2,61%	NO0010833478	2,61	20 %	10 000 000	10 000 000	9 902 876	(97 124)	0,71 %
BN Bank ASA 19/25 2,60%	NO0010843154	2,60	20 %	20 000 000	20 240 000	19 382 260	(857 740)	1,38 %
DNB Boligkreditt AS 19/26 2,125% COVID	NO0010853229	2,13	10 %	25 000 000	24 894 250	23 884 720	(1 009 530)	1,70 %
Jernbanepersonalets SparebankN+0.68	NO0010895311	3,74	20 %	25 000 000	24 988 750	24 867 943	(120 808)	1,77 %
Nordea Eiendomskre AS 19/26 2,17% C COVID	NO0010852650	2,17	10 %	30 000 000	29 764 100	28 710 165	(1 053 935)	2,04 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	NO0010848377	2,42	20 %	30 000 000	30 000 000	29 427 252	(572 748)	2,10 %
Sandnes Spb 18/24 2,525%	NO0010831944	2,53	20 %	30 000 000	30 043 300	29 345 385	(697 915)	2,09 %
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID	NO0010778764	2,10	10 %	25 000 000	25 130 500	23 702 475	(1 428 025)	1,69 %
Spb 1 Ostfold Akershus 18/24 2,68%	NO0010834328	2,68	20 %	15 000 000	15 212 500	14 777 546	(434 955)	1,05 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	NO0010814205	2,19	20 %	63 000 000	62 932 100	61 863 738	(1 068 362)	4,41 %
Danske Bank A/S 19/24 3,50%	NO0010844608	3,50	20 %	20 000 000	20 391 200	19 722 524	(668 676)	1,40 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	NO0010840895	2,44	20 %	10 000 000	9 844 000	9 845 547	1 547	0,70 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	60 000 000	54 900 000	56 145 918	1 245 918	4,00 %
DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	NO0011038309	2,25	20 %	10 000 000	9 990 400	8 837 125	(1 153 275)	0,63 %
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	20 000 000	19 904 200	17 591 246	(2 312 954)	1,25 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	NO0010861073	1,95	20 %	40 000 000	39 806 600	37 871 684	(1 934 916)	2,70 %
Spb Vest 19/24 2,07%	NO0010864093	2,07	20 %	45 000 000	45 091 500	43 530 021	(1 561 479)	3,10 %
DNB Bank ASA 18/23 2,50%	NO0010836471	2,50	20 %	60 000 000	58 880 800	59 289 630	408 830	4,22 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	35 000 000	35 000 000	31 647 851	(3 352 150)	2,25 %
Totens Spb 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	25 000 000	25 144 250	23 290 810	(1 853 440)	1,66 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	NO0010920671	1,60	20 %	25 000 000	21 891 750	22 574 123	682 373	1,61 %
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20 %	25 000 000	22 630 000	23 131 840	501 840	1,65 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	60 000 000	59 892 350	60 949 356	1 057 006	4,34 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	10 000 000	10 000 000	9 840 620	(159 380)	0,70 %
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20 %	22 000 000	21 766 800	21 321 216	(445 584)	1,52 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	60 000 000	58 746 000	61 201 782	2 455 782	4,36 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	30 000 000	30 000 000	29 723 100	(276 900)	2,12 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20 %	30 000 000	29 824 500	30 585 204	760 704	2,18 %
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 5,175%	NO0012757659	5,18	20 %	20 000 000	20 000 000	20 512 262	512 262	1,46 %
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	80 000 000	80 076 050	82 142 840	2 066 790	5,85 %
Totens Spb 22/27 4,70%	NO0012696527	4,70	20 %	35 000 000	34 847 050	35 761 537	914 487	2,55 %
<b>Banker Total</b>				<b>1 049 000 000</b>	<b>1 035 207 236</b>	<b>1 024 950 212</b>	<b>(10 257 023)</b>	<b>72,99 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Alesund komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,06	20 %	8 985 000	8 997 130	7 996 886	(1 000 243)	0,57 %
Drammen komm 19/24 2,155%	NO0010850209	2,16	20 %	40 000 000	40 298 800	39 142 008	(1 156 792)	2,79 %
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,99	20 %	15 000 000	14 993 250	14 098 125	(895 125)	1,00 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20 %	10 000 000	9 922 800	9 017 824	(904 976)	0,64 %
Oslo komm 13/23 3,65%	NO0010693922	3,65	20 %	10 000 000	10 728 600	9 989 371	(739 229)	0,71 %
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,30	20 %	11 000 000	11 232 650	10 326 331	(906 319)	0,74 %
Oslo komm 19/24 2,05%	NO0010867575	2,05	20 %	19 000 000	18 942 340	18 436 673	(505 667)	1,31 %
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20 %	25 000 000	24 316 400	24 188 795	(127 605)	1,72 %
Oslo komm 15/24 2,35%	NO0010752702	2,35	20 %	18 000 000	17 856 000	17 593 128	(262 872)	1,25 %
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	30 000 000	29 991 000	31 200 360	1 209 360	2,22 %
Ralingen komm 22/30 4,04%	NO0012643305	4,04	20 %	20 000 000	20 027 000	20 244 892	217 892	1,44 %
Vestfold og Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20 %	73 000 000	74 022 000	73 643 473	(378 527)	5,24 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>279 985 000</b>	<b>281 327 970</b>	<b>275 877 867</b>	<b>(5 450 103)</b>	<b>19,65 %</b>
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	15 000 000	13 622 250	13 766 250	144 000	0,98 %
Statsobligasjoner Total				15 000 000	13 622 250	13 766 250	144 000	0,98 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	55 000 000	54 888 000	51 237 230	(3 650 770)	3,65 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>55 000 000</b>	<b>54 888 000</b>	<b>51 237 230</b>	<b>(3 650 770)</b>	<b>3,65 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 398 985 000</b>	<b>1 385 045 455</b>	<b>1 365 831 559</b>	<b>(19 213 897)</b>	<b>97,27 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,55	0,34
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,97 %	1,99 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.



**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 3 år		-	-	-	955 946 086
KLP Obligasjon 3 år N		100 912 218	-3 691	2 480 337	
KLP Obligasjon 3 år P		97 020 427	-773 232 193	-36 979 865	-
KLP Obligasjon 3 år S		1 039 872 852	-1 978	18 097 105	
<b>KLP Obligasjon 3 år</b>	<b>1 404 111 298</b>	<b>1 237 805 497</b>	<b>-773 237 861</b>	<b>-16 402 424</b>	<b>955 946 086</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 3 år			931 221,4434	1 026,5508	872 870,0293	1 052,5194
KLP Obligasjon 3 år N	102 577,1795	1 008,1300				
KLP Obligasjon 3 år P	242 602,7631	1 000,6039				
KLP Obligasjon 3 år S	1 049 416,0717	1 008,1329				
<b>KLP Obligasjon 3 år</b>	<b>1 394 596,0143</b>		<b>931 221,4434</b>		<b>872 870,0293</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 5 år

KLP Obligasjon 5 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent fem år.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	31 406 649	26 326 102
	Gevinst / tap ved realisasjon	-5 833 370	5 351 462
	Netto endring urealiserte gevinster	-64 631 445	-49 733 648
	Andre porteføljeinntekter	301	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-39 057 866</b>	<b>-18 056 083</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 139	-2 225
	Forvaltningshonorar	-1 280 179	-1 261 076
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 282 318</b>	<b>-1 263 302</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-40 340 184</b>	<b>-19 319 385</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-40 340 184</b>	<b>-19 319 385</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	2 578 866	226 835
	Utdelt til andelseiere per 31.12	21 711 658	30 188 457
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-64 630 708	-49 734 677
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>-40 340 184</b>	<b>-19 319 385</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 506 321 809	1 220 941 724
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 237 723	12 033 563
	Bankinnskudd	6 764 411	9 317 469
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 530 323 942</b>	<b>1 242 292 756</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 398 649 080	968 687 893
	Over- / underkurs	202 361 182	279 619 854
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 601 010 261</b>	<b>1 248 307 746</b>
	Opptjent egenkapital	-70 826 135	-6 195 427
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 530 184 126</b>	<b>1 242 112 319</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	139 817	180 437
	<b>Sum gjeld</b>	<b>139 817</b>	<b>180 437</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 530 323 942</b>	<b>1 242 292 756</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 3** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-40 340 184	-19 319 385
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	64 631 445	49 733 648
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-24 290 524	-30 415 292
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-738	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-1 029</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-70 849 868	-6 218 422
Framførbart skattemessig underskudd	-292	-1 030
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-70 850 160</b>	<b>-6 219 452</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>15 587 035</b>	<b>1 368 279</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-15 587 035	-1 368 279
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Boligkreditt AS 19/26 2,125% COVD	NO0010853229	2,13	10 %	30 000 000	29 873 100	28 661 664	(1 211 436)	1,87 %
Nordea Eiendomsre AS 19/26 2,17% C COVD	NO0010852650	2,17	10 %	25 000 000	24 963 750	23 925 138	(1 038 613)	1,56 %
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	NO0010778764	2,10	10 %	35 000 000	35 113 750	33 183 465	(1 930 285)	2,17 %
Danske Bank A/S 19/24 3,50%	NO0010844608	3,50	20 %	20 000 000	21 101 200	19 722 524	(1 378 676)	1,29 %
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,90	20 %	20 000 000	20 353 600	19 297 874	(1 055 726)	1,26 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	25 000 000	24 992 000	23 394 133	(1 597 868)	1,53 %
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	55 000 000	54 841 850	48 375 927	(6 465 924)	3,16 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20 %	25 000 000	25 000 000	22 500 480	(2 499 520)	1,47 %
Spb 1 Sorost-Norge 21/27 2,30%	NO0011135089	2,30	20 %	25 000 000	25 000 000	23 257 725	(1 742 275)	1,52 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	30 000 000	30 000 000	27 126 729	(2 873 271)	1,77 %
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO0011121915	2,52	20 %	25 000 000	25 000 000	21 770 270	(3 229 730)	1,42 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	15 000 000	15 000 000	14 760 930	(239 070)	0,96 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	35 000 000	34 474 563	35 701 040	1 226 477	2,33 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	25 000 000	25 000 000	24 769 250	(230 750)	1,62 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20 %	50 000 000	49 707 500	50 975 340	1 267 840	3,33 %
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	45 000 000	45 000 000	46 205 348	1 205 348	3,02 %
DNB Boligkreditt AS 21/33 2,05% COVD	NO0010947344	2,05	10 %	12 000 000	9 578 400	10 324 644	746 244	0,67 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010866791	2,10	10 %	20 000 000	18 795 600	18 147 100	(648 500)	1,19 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	35 000 000	27 244 000	29 466 304	2 222 304	1,93 %
Spb 1 SMN 22/27 3,97%	NO0012540063	3,97	20 %	25 000 000	25 044 500	24 429 840	(614 660)	1,60 %
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60%	NO0012708777	4,60	20 %	50 000 000	48 797 500	51 119 155	2 321 655	3,34 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,30	20 %	30 000 000	29 033 100	30 192 714	1 159 614	1,97 %
<b>Banker Total</b>				<b>657 000 000</b>	<b>643 914 413</b>	<b>627 307 592</b>	<b>(16 606 821)</b>	<b>40,99 %</b>
Viken fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,86	20 %	55 000 000	57 007 500	48 773 417	(8 234 083)	3,19 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>				<b>55 000 000</b>	<b>57 007 500</b>	<b>48 773 417</b>	<b>(8 234 083)</b>	<b>3,19 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Alesund komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,06	20 %	10 000 000	10 013 500	8 900 263	(1 113 237)	0,58 %
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,99	20 %	10 000 000	9 995 500	9 398 750	(596 750)	0,61 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20 %	45 000 000	44 817 350	40 580 208	(4 237 142)	2,65 %
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,30	20 %	55 000 000	53 891 750	51 631 657	(2 260 093)	3,37 %
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20 %	65 000 000	63 559 000	57 933 636	(5 625 365)	3,79 %
Bjørnafjorden komm 16/26 2,07%	NO0010770837	2,07	20 %	13 000 000	13 023 400	12 265 113	(758 287)	0,80 %
Drammen komm 19/29 2,00%	NO0010860463	2,00	20 %	40 000 000	40 034 000	35 786 600	(4 247 400)	2,34 %
Kongsberg komm 16/26 2,078%	NO0010773880	2,08	20 %	50 000 000	50 080 500	47 147 670	(2 932 830)	3,08 %
Nittedal komm 19/27 2,215%	NO0010868086	2,22	20 %	31 000 000	31 105 890	29 109 313	(1 996 577)	1,90 %
Oslo komm 15/25 2,60%	NO0010752124	2,60	20 %	60 000 000	59 618 000	58 242 438	(1 375 562)	3,81 %
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20 %	35 000 000	37 209 200	32 995 869	(4 213 332)	2,16 %
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,50	20 %	50 000 000	49 016 000	42 388 505	(6 627 495)	2,77 %
Ralingen komm 19/29 2,225%	NO0010864119	2,23	20 %	25 000 000	24 621 250	22 670 883	(1 950 368)	1,48 %
Stavanger komm 19/29 2,68%	NO0010841455	2,68	20 %	24 000 000	23 718 000	22 609 282	(1 108 718)	1,48 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	22 602 500	22 656 300	53 800	1,48 %
Oslo komm 18/28 2,75%	NO0010838873	2,75	20 %	20 000 000	21 912 000	18 995 856	(2 916 144)	1,24 %
Vestfold og Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20 %	50 000 000	50 700 000	50 440 735	(259 265)	3,30 %
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	NO0012483215	3,05	20 %	30 000 000	30 018 000	28 757 127	(1 260 873)	1,88 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	26 000 000	26 104 000	27 365 902	1 261 902	1,79 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>664 000 000</b>	<b>662 039 840</b>	<b>619 876 105</b>	<b>(42 163 735)</b>	<b>40,51 %</b>
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,38	0 %	15 000 000	13 336 500	13 191 750	(144 750)	0,86 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	95 000 000	84 298 024	81 261 195	(3 036 829)	5,31 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0 %	60 000 000	53 539 000	54 935 400	1 396 400	3,59 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>170 000 000</b>	<b>151 173 524</b>	<b>149 388 345</b>	<b>(1 785 179)</b>	<b>9,76 %</b>
Ferde AS 19/26 2,36%	NO0010849326	2,36	20 %	21 000 000	21 000 000	20 067 046	(932 954)	1,31 %
Vegamot AS 22/32 3,937%	NO0012554635	3,94	20 %	42 000 000	42 036 400	41 856 767	(179 633)	2,74 %
Industrielskap Total				63 000 000	63 036 400	61 923 813	(1 112 587)	4,05 %
<b>Grand Total</b>				<b>1 609 000 000</b>	<b>1 577 171 676</b>	<b>1 507 269 272</b>	<b>(69 902 405)</b>	<b>98,49 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,40	0,26
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,85 %	2,15 %

Beregningsmetodikken for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

## NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-947 463	04.12.2023
<b>Sum swaper</b>				<b>-947 463</b>	

Motparter finansielle derivater:  
SEB MERCHANT BANK

## NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Obligasjon 5 år		-	-	-	1 242 112 319
KLP Obligasjon 5 år N		130 514	-	3 693	
KLP Obligasjon 5 år P		461 668 604	-860 071 329	-67 579 848	-
KLP Obligasjon 5 år S		752 564 445	-1 589 718	2 945 447	
<b>KLP Obligasjon 5 år</b>	<b>1 530 184 126</b>	<b>1 214 363 562</b>	<b>-861 661 048</b>	<b>-64 630 708</b>	<b>1 242 112 319</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon 5 år			968 687,8925	1 282,2627	978 471,7441	1 334,4081
KLP Obligasjon 5 år N	134,1157	1 001,0169				
KLP Obligasjon 5 år P	645 765,3770	1 202,0918				
KLP Obligasjon 5 år S	752 749,5868	1 001,3697				
<b>KLP Obligasjon 5 år</b>	<b>1 398 649,0795</b>		<b>968 687,8925</b>		<b>978 471,7441</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Statsobligasjon

KLP Statsobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Renterisikoen kan således være høy, men fondet har ingen kredittrisiko.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	28 219 824	18 305 422
	Gevinst / tap ved realisasjon	-7 890 389	1 836 836
	Netto endring urealiserte gevinster	-63 615 168	-49 689 664
	Andre porteføljeinntekter	1 665	0
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-43 284 068</b>	<b>-29 547 406</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 129	-1 354
	Forvaltningshonorar	-1 413 511	-1 182 659
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 414 641</b>	<b>-1 184 014</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-44 698 709</b>	<b>-30 731 419</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-44 698 709</b>	<b>-30 731 419</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	2 668 617	-3 097 919
	Utdelt til andelseiere per 31.12	16 246 864	22 056 188
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-63 614 190	-49 689 688
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>-44 698 709</b>	<b>-30 731 419</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 598 595 517	1 307 037 380
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 263 075	14 997 291
	Bankinnskudd	8 053 545	22 107 217
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 628 912 137</b>	<b>1 344 141 888</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 654 377 897	1 378 699 348
	Over- / underkurs	57 081 475	-15 603 867
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 711 459 372</b>	<b>1 363 095 482</b>
	Opptjent egenkapital	-82 681 959	-19 067 769
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 628 777 414</b>	<b>1 344 027 713</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	134 724	114 176
	<b>Sum gjeld</b>	<b>134 724</b>	<b>114 176</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 628 912 137</b>	<b>1 344 141 888</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-44 698 709	-30 731 419
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	63 615 168	49 689 664
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-18 915 481	-18 958 269
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-979	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-82 680 111	-19 064 942
Framførbart skattemessig underskudd	-50	-1 029
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-82 680 161</b>	<b>-19 065 971</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>18 189 635</b>	<b>4 194 514</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-18 189 635	-4 194 514
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 12/23 2,00%	NO0010646813	2,00	0 %	62 000 000	62 418 791	61 738 391	(680 400)	3,79 %
Den norske stat 14/24 3,00%	NO0010705536	3,00	0 %	325 000 000	330 314 485	324 484 875	(5 829 610)	19,92 %
Den norske stat 15/25 1,75%	NO0010732555	1,75	0 %	216 000 000	216 122 579	209 919 600	(6 202 979)	12,89 %
Den norske stat 16/26 1,50%	NO0010757925	1,50	0 %	175 000 000	175 794 291	166 836 250	(8 958 041)	10,24 %
Den norske stat 17/27 1,75%	NO0010786288	1,75	0 %	150 000 000	150 982 523	142 539 000	(8 443 523)	8,75 %
Den norske stat 18/28 2,00%	NO0010821598	2,00	0 %	123 000 000	123 371 787	116 524 050	(6 847 737)	7,15 %
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	150 000 000	149 554 222	137 662 500	(11 891 722)	8,45 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,38	0 %	190 000 000	187 310 528	167 095 500	(20 215 028)	10,26 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	115 000 000	110 950 665	98 368 815	(12 581 850)	6,04 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0 %	130 000 000	122 218 107	119 026 700	(3 191 407)	7,31 %
Den norske stat 22/42 3,50%	NO0012712506	3,50	0 %	53 000 000	52 237 650	54 399 836	2 162 186	3,34 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>1 689 000 000</b>	<b>1 681 275 628</b>	<b>1 598 595 517</b>	<b>(82 680 111)</b>	<b>98,14 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 689 000 000</b>	<b>1 681 275 628</b>	<b>1 598 595 517</b>	<b>(82 680 111)</b>	<b>98,14 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,32	0,52
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,11 %	1,60 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Statsobligasjon		-	-	-	1 344 027 713
KLP Statsobligasjon N		130 297 114	-33 009 528	2 252 184	
KLP Statsobligasjon P		240 492 976	-1 192 371 114	-70 901 145	-
KLP Statsobligasjon S		1 202 956 423	-1 980	5 034 772	
<b>KLP Statsobligasjon</b>	<b>1 628 777 414</b>	<b>1 573 746 512</b>	<b>-1 225 382 622</b>	<b>-63 614 190</b>	<b>1 344 027 713</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Statsobligasjon			1 378 699,3481	974,8519	1 068 122,9291	1 015,7266
KLP Statsobligasjon N	99 572,8300	999,1909				
KLP Statsobligasjon P	345 937,9247	928,9142				
KLP Statsobligasjon S	1 208 867,1423	999,2318				
<b>KLP Statsobligasjon</b>	<b>1 654 377,8970</b>		<b>1 378 699,3481</b>		<b>1 068 122,9291</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Kredittobligasjon

KLP Kredittobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske kredittobligasjoner. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom ett og fem år.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	100 013 071	64 487 785
	Gevinst / tap ved realisasjon	-41 519 468	14 623 255
	Netto endring urealiserte gevinster	-96 142 082	-76 403 527
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-37 648 478</b>	<b>2 707 514</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 667	-1 787
	Forvaltningshonorar	-3 873 680	-3 340 393
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 876 347</b>	<b>-3 342 180</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-41 524 825</b>	<b>-634 666</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-41 524 825</b>	<b>-634 666</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	10 825 001	-6 586 492
	Utdelt til andelseiere per 31.12	43 791 337	82 355 533
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-96 141 163	-76 403 706
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-41 524 825</b>	<b>-634 666</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	4 496 868 806	3 585 775 407
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	47 664 193	32 893 291
	Bankinnskudd	35 667 434	39 036 756
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 580 200 434</b>	<b>3 657 705 454</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 519 694 882	3 454 961 482
	Over- / underkurs	166 813 905	213 017 715
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 686 508 787</b>	<b>3 667 979 197</b>
	Opptjent egenkapital	-107 238 071	-11 096 909
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 579 270 715</b>	<b>3 656 882 288</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	929 718	823 166
	<b>Sum gjeld</b>	<b>929 718</b>	<b>823 166</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 580 200 434</b>	<b>3 657 705 454</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-41 524 825	-634 666
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	96 142 082	76 403 527
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-54 616 337	-75 769 040
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-919	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-180</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-107 202 490	-11 060 408
Framførbart skattemessig underskudd	-222	-1 141
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-107 202 712</b>	<b>-11 061 549</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>23 584 596</b>	<b>2 433 580</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-23 584 596	-2 433 580
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Danske Bank A/SN+0.80	NO0010874993	4,19	20 %	30 000 000	30 000 000	29 924 832	(75 168)	0,65 %
BN Bank ASA 19/25 2,60%	NO0010843154	2,60	20 %	70 000 000	71 960 100	67 837 910	(4 122 190)	1,48 %
DNB Boligkreditt AS 19/26 2,125% COVID	NO0010853229	2,13	10 %	50 000 000	49 788 500	47 769 440	(2 019 060)	1,04 %
Nordea Eiendomsre AS 19/26 2,17% C COVID	NO0010852650	2,17	10 %	60 000 000	59 913 000	57 420 330	(2 492 670)	1,25 %
Sandnes Spb 18/24 2,525%	NO0010831944	2,53	20 %	20 000 000	20 077 800	19 563 590	(514 210)	0,43 %
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID	NO0010778764	2,10	10 %	50 000 000	48 593 500	47 404 950	(1 188 550)	1,04 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	NO0010814205	2,19	20 %	35 000 000	34 790 000	34 368 744	(421 257)	0,75 %
Danske Bank A/S 19/24 3,50%	NO0010844608	3,50	20 %	25 000 000	24 996 500	24 653 155	(343 345)	0,54 %
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,90	20 %	75 000 000	71 376 750	72 367 028	990 278	1,58 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	50 000 000	49 984 000	46 788 265	(3 195 735)	1,02 %
DNB Bank ASAN+1.10	NO0010818446	4,33	100 %	25 000 000	24 892 500	24 976 860	84 360	0,55 %
DNB Bank ASAN+2.30	NO0010883341	5,78	100 %	20 000 000	20 044 000	20 094 866	50 866	0,44 %
Nordea Bank AbpN+0.88	NO0010832363	4,10	20 %	36 000 000	36 005 760	36 014 076	8 316	0,79 %
Sbanken ASAN+1.60	NO0010847205	4,79	100 %	16 000 000	16 000 000	15 912 830	(87 170)	0,35 %
SpareBank 1 Ringerike HadelandN+1.75	NO0010836026	5,08	100 %	25 000 000	25 000 000	24 924 955	(75 045)	0,54 %
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	NO0010872740	2,38	20 %	20 000 000	20 000 000	19 108 532	(891 468)	0,42 %
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+1.44	NO0010830508	4,89	100 %	21 000 000	21 000 000	20 940 270	(59 730)	0,46 %
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	40 000 000	39 808 400	35 182 492	(4 625 908)	0,77 %
Spb Vest 19/24 2,07%	NO0010864093	2,07	20 %	76 000 000	76 160 692	73 517 369	(2 643 323)	1,61 %
Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	NO0010816812	2,45	20 %	40 000 000	41 275 200	39 319 008	(1 956 192)	0,86 %
Spb 1 Ostlandet 18/24 2,27%	NO0010814494	2,27	20 %	63 000 000	63 866 060	61 329 221	(2 536 839)	1,34 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,20	20 %	50 000 000	50 111 500	44 481 020	(5 630 480)	0,97 %
Stadshypotek AB (publ) N+0.35	NO0010886054	3,58	10 %	60 000 000	60 507 600	60 124 392	(383 208)	1,31 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	NO0010834450	2,45	10 %	40 000 000	39 284 000	39 251 272	(32 728)	0,86 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	85 000 000	85 000 000	76 859 066	(8 140 935)	1,68 %
Totens Spb 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	75 000 000	75 432 750	69 872 430	(5 560 320)	1,53 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	NO0011112864	1,86	20 %	50 000 000	50 019 100	47 142 140	(2 876 960)	1,03 %
Spb 1 Sorost-Norge 19/25 2,35%	NO0010866858	2,35	20 %	63 000 000	62 891 910	60 116 673	(2 775 237)	1,31 %
Spb Ost 18/24 2,67%	NO0010835002	2,67	20 %	90 000 000	92 295 000	88 562 493	(3 732 507)	1,93 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%	NO0010860562	2,04	20 %	30 000 000	28 701 000	29 061 819	360 819	0,63 %
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20 %	85 000 000	76 942 000	78 648 256	1 706 256	1,72 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	130 000 000	129 715 400	132 056 938	2 341 538	2,88 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	25 000 000	25 000 000	24 601 550	(398 450)	0,54 %
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20 %	35 000 000	35 385 000	33 920 117	(1 464 883)	0,74 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	60 000 000	58 746 000	61 201 782	2 455 782	1,34 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	30 000 000	30 000 000	29 723 100	(276 900)	0,65 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20 %	70 000 000	69 590 500	71 365 476	1 774 976	1,56 %
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	40 000 000	40 000 000	41 071 420	1 071 420	0,90 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	65 000 000	50 596 000	54 723 136	4 127 136	1,19 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,30	20 %	120 000 000	115 833 900	120 770 856	4 936 956	2,64 %
BN Bank ASA 22/27 4,07%	NO0012626060	4,07	20 %	150 000 000	149 953 500	149 279 085	(674 415)	3,26 %
Fana Spb 20/25 1,24%	NO0010893860	1,24	20 %	50 000 000	48 075 000	46 329 740	(1 745 260)	1,01 %
Nordea Bank Abp 21/26 2,35%	NO0011161614	2,35	20 %	4 000 000	3 860 556	3 703 396	(157 160)	0,08 %
SWEDA 2.68 11/11/24 GMTN	XS2078916140	2,68	20 %	50 000 000	48 152 500	48 261 355	108 855	1,05 %
Sandnes SparebankN+2.20	NO0012643297	5,75	100 %	20 000 000	20 000 000	19 911 510	(88 490)	0,43 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	5,63	100 %	32 000 000	32 000 000	32 435 424	435 424	0,71 %
Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90%	NO0012552324	3,90	20 %	50 000 000	49 777 500	49 581 035	(196 465)	1,08 %
Spb Sor 22/32 ADJ C SUB	NO0012721804	6,03	100 %	10 000 000	10 000 000	10 269 405	269 405	0,22 %
Spb Vest 21/25 1,84%	XS2393937300	1,84	20 %	100 000 000	98 458 000	94 226 280	(4 231 720)	2,06 %
Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%	NO0012626953	3,94	20 %	25 000 000	24 988 750	24 829 978	(158 773)	0,54 %
<b>Banker Total</b>				<b>2 541 000 000</b>	<b>2 506 850 228</b>	<b>2 461 799 865</b>	<b>(45 050 363)</b>	<b>53,76 %</b>
Helgeland Kraft AS 14/24 3,40%	NO0010720568	3,40	100 %	75 000 000	78 053 250	73 719 945	(4 333 305)	1,61 %
Lyse AS 17/27 3,00%	NO0010786197	3,00	100 %	20 000 000	20 000 000	19 095 332	(904 668)	0,42 %
Sogn og Fjordane Energi AS 16/26 3,41%	NO0010759087	3,41	100 %	25 000 000	26 000 000	24 275 580	(1 724 420)	0,53 %
Sunnhordland Kraftlag ASN+0.90	NO0010885338	4,12	100 %	8 000 000	8 000 000	7 946 667	(53 333)	0,17 %
Tronderenergi AS 21/28 2,07%	NO0010936198	2,07	100 %	34 000 000	34 000 000	30 442 546	(3 557 454)	0,66 %
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	NO0011204273	2,35	100 %	80 000 000	80 000 000	75 483 144	(4 516 856)	1,65 %
Eviny AS 21/27 1,85%	NO0011073181	1,85	100 %	50 000 000	43 950 000	45 080 180	1 130 180	0,98 %
Haugaland Kraft AS 22/27 2,475%	NO0011203549	2,48	100 %	35 000 000	35 000 000	32 618 079	(2 381 922)	0,71 %
<b>Energi Total</b>				<b>327 000 000</b>	<b>325 003 250</b>	<b>308 661 473</b>	<b>(16 341 777)</b>	<b>6,74 %</b>
Viken fylke 17/27 2,42%	NO0010798176	2,42	20 %	20 000 000	20 250 000	18 915 528	(1 334 472)	0,41 %
Rogaland fylke 20/25 1,62%	NO0010876832	1,62	20 %	25 000 000	23 485 500	23 867 668	382 168	0,52 %
Viken fylke 20/25 1,958%	NO0010874456	1,96	20 %	29 000 000	27 932 220	27 937 188	4 968	0,61 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>				<b>74 000 000</b>	<b>71 667 720</b>	<b>70 720 383</b>	<b>(947 337)</b>	<b>1,54 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,99	20 %	20 000 000	19 991 000	18 797 500	(1 193 500)	0,41 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20 %	40 000 000	39 691 200	36 071 296	(3 619 904)	0,79 %
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20 %	35 000 000	35 073 500	31 195 035	(3 878 466)	0,68 %
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20 %	22 000 000	21 723 750	21 286 140	(437 610)	0,46 %
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,50	20 %	39 000 000	37 393 200	33 063 034	(4 330 166)	0,72 %
Stord komm 19/24 2,15%	NO0010853005	2,15	20 %	25 000 000	25 142 000	24 427 130	(714 870)	0,53 %
Kragero komm 19/29 1,968%	NO0010861107	1,97	20 %	25 000 000	25 039 250	22 320 513	(2 718 738)	0,49 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	24 887 500	22 656 300	(2 231 200)	0,49 %
Stord komm 21/24 1,425%	NO0011077661	1,43	20 %	50 000 000	49 492 000	48 119 195	(1 372 805)	1,05 %
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	45 000 000	44 986 500	46 800 540	1 814 040	1,02 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	50 000 000	50 200 000	52 626 735	2 426 735	1,15 %
Bjornafjorden komm 19/24 1,917%	NO0010866031	1,92	20 %	103 000 000	98 682 240	99 648 153	965 913	2,18 %
Molde komm 20/25 1,82%	NO0010877178	1,82	20 %	40 000 000	38 251 000	38 339 544	88 544	0,84 %
Vestre Toten komm 22/25 3,75%	NO0012626094	3,75	20 %	75 000 000	75 063 000	74 908 193	(154 808)	1,64 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>594 000 000</b>	<b>585 616 140</b>	<b>570 259 306</b>	<b>(15 356 834)</b>	<b>12,45 %</b>
Den norske stat 15/25 1,75%	NO0010732555	1,75	0 %	30 000 000	28 776 000	29 155 500	379 500	0,64 %
Den norske stat 16/26 1,50%	NO0010757925	1,50	0 %	20 000 000	19 354 759	19 067 000	(287 759)	0,42 %
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	40 000 000	36 674 000	36 710 000	36 000	0,80 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>90 000 000</b>	<b>84 804 759</b>	<b>84 932 500</b>	<b>127 741</b>	<b>1,85 %</b>
Kongsberg Gruppen ASA 16/23 2,90%	NO0010779788	2,90	100 %	20 000 000	20 000 000	19 732 922	(267 078)	0,43 %
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	4,48	100 %	38 000 000	38 000 000	38 009 948	9 948	0,83 %
Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	NO0010809643	2,50	100 %	32 000 000	30 725 000	30 836 163	111 163	0,67 %
Norsk Hydro ASAN+3.30	NO0010882343	6,62	100 %	26 000 000	26 701 450	27 416 808	715 358	0,60 %
Norske Tog AS 19/29 2,55%	NO0010870017	2,55	100 %	44 000 000	44 000 000	39 571 176	(4 428 824)	0,86 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.75	NO0010874266	4,11	100 %	60 000 000	57 476 400	58 847 250	1 370 850	1,28 %
Tomra Systems ASAN+0.75	NO0010868326	4,14	100 %	9 000 000	8 516 880	8 950 392	433 512	0,20 %
Vasakronan AB 17/24 2,50%	NO0010782535	2,50	100 %	35 000 000	34 845 300	34 343 579	(501 722)	0,75 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	45 000 000	45 000 000	41 921 370	(3 078 630)	0,92 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	50 000 000	48 203 000	41 775 230	(6 427 770)	0,91 %
Entra ASA 21/25 1,96%	NO0011011256	1,96	100 %	50 000 000	50 000 000	45 743 805	(4 256 195)	1,00 %
Jotun A/SN+0.90	NO0010923378	4,28	100 %	38 000 000	38 000 000	36 619 946	(1 380 054)	0,80 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	4,71	100 %	50 000 000	50 000 000	49 185 785	(814 215)	1,07 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,50	100 %	75 000 000	72 874 500	65 942 288	(6 932 213)	1,44 %
Nortura SAN+1.10	NO0011136624	4,55	100 %	45 000 000	45 000 000	42 564 623	(2 435 378)	0,93 %
Posten Norge AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,13	100 %	26 000 000	25 870 000	24 137 417	(1 732 583)	0,53 %
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2,00	20 %	25 000 000	25 000 000	23 330 853	(1 669 148)	0,51 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,26	100 %	112 000 000	112 000 000	113 604 803	1 604 803	2,48 %
Aker ASA 22/27 6,275%	NO0012708801	6,28	100 %	50 000 000	50 000 000	51 249 000	1 249 000	1,12 %
Aker ASA 22/29 6,50%	NO0012755810	6,50	100 %	100 000 000	100 000 000	103 201 000	3 201 000	2,25 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	NO0010826647	2,79	100 %	51 000 000	50 346 670	48 892 496	(1 454 174)	1,07 %
Orkla ASA 21/29 2,20%	NO0011095507	2,20	100 %	30 000 000	27 570 000	26 357 529	(1 212 471)	0,58 %
Schibsted ASA 22/29 3,95%	NO0012484494	3,95	100 %	30 000 000	30 000 000	28 260 897	(1 739 103)	0,62 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>1 041 000 000</b>	<b>1 030 129 200</b>	<b>1 000 495 279</b>	<b>(29 633 921)</b>	<b>21,85 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>4 667 000 000</b>	<b>4 604 071 297</b>	<b>4 496 868 806</b>	<b>(107 202 490)</b>	<b>98,19 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,55	0,53
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,27 %	2,01 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kredittobligasjon		-	-	-	3 656 882 288
KLP Kredittobligasjon N		2 015	-	12	
KLP Kredittobligasjon P		1 281 399 027	-3 269 052 023	-102 298 394	-
KLP Kredittobligasjon S		3 008 868 937	-2 688 366	6 157 219	
<b>KLP Kredittobligasjon</b>	<b>4 579 270 715</b>	<b>4 290 269 979</b>	<b>-3 271 740 389</b>	<b>-96 141 163</b>	<b>3 656 882 288</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kredittobligasjon			3 454 961,4820	1 058,4437	2 695 544,0879	1 082,4526
KLP Kredittobligasjon N	2,0146	1 006,2990				
KLP Kredittobligasjon P	1 526 721,9236	1 026,6697				
KLP Kredittobligasjon S	2 992 970,9434	1 006,3010				
<b>KLP Kredittobligasjon</b>	<b>4 519 694,8816</b>		<b>3 454 961,4820</b>		<b>2 695 544,0879</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global

KLP Obligasjon Global er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	958 413 913	1 088 200 541
	Gevinst / tap ved realisasjon	-3 299 201 672	4 348 751 519
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 725 894 179	-5 844 573 304
	Andre porteføljeinntekter	58 585	51 818
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-5 066 623 353</b>	<b>-407 569 426</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-400 736	-554 299
	Forvaltningshonorar	-35 339 402	-47 815 987
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-35 740 138</b>	<b>-48 370 285</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-5 102 363 491</b>	<b>-455 939 711</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-5 102 363 491</b>	<b>-455 939 711</b>
5	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-34 880	961 264 635
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	4 407 855 914
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 102 328 612	-5 825 060 260
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-5 102 363 492</b>	<b>-455 939 711</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	27 404 508 536	32 618 830 204
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	282 843 041	281 544 502
	Andre fordringer	0	388 927
	Bankinnskudd	651 602 150	1 902 063 627
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>28 338 953 727</b>	<b>34 802 827 260</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	31 055 427 346	32 436 918 315
	Over- / underkurs	-705 123 933	-555 476 938
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>30 350 303 413</b>	<b>31 881 441 376</b>
	Opptjent egenkapital	-2 198 858 914	2 903 375 438
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>28 151 444 500</b>	<b>34 784 816 814</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	187 509 227	18 010 446
	<b>Sum gjeld</b>	<b>187 509 227</b>	<b>18 010 446</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>28 338 953 727</b>	<b>34 802 827 260</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-5 102 363 491	-455 939 711
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 724 760 534	5 825 059 524
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	34 880	-5 369 120 549
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-2 377 568 077</b>	<b>-736</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	184 304 692	2 905 227 319
Framførbart skattemessig underskudd	-2 377 570 751	-2 674
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 193 266 059</b>	<b>2 905 224 645</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>482 518 533</b>	<b>639 149 422</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-482 518 533	-639 149 422
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 06 01/15/27	XS2102283061	0,60	20 %	1 000 000	10 576 384	9 245 992	(1 330 392)	0,03 %
ABNANV 1 04/16/25 EMTN	XS1218821756	1,00	20 %	1 000 000	9 269 070	10 060 999	791 929	0,04 %
ABNANV 1.25 05/28/25 EMTN	XS2180510732	1,25	20 %	1 000 000	11 218 579	9 968 480	(1 250 099)	0,04 %
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	1 000 000	10 111 751	9 666 217	(445 534)	0,03 %
ACAFP 0.5 06/24/24 EMTN	XS2016807864	0,50	20 %	1 000 000	9 731 583	10 083 813	352 231	0,04 %
ACAFP 0.875 01/14/32 EMTN	XS2099546488	0,88	20 %	1 000 000	10 606 914	7 864 729	(2 742 185)	0,03 %
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	2 000 000	20 642 804	18 233 563	(2 409 241)	0,06 %
ACAFP 4.125 01/10/27 144A	US22535WAB37	4,13	20 %	2 000 000	16 507 974	18 769 110	2 261 136	0,07 %
ACAFP V1 04/22/26 EMTN	FR0013508512	1,00	20 %	3 000 000	32 626 252	29 394 800	(3 231 453)	0,10 %
AIB 1.25 05/28/24 EMTN	XS2003442436	1,25	20 %	1 000 000	9 743 440	10 127 234	383 794	0,04 %
ASBBNK 0.75 03/13/24 EMTN	XS1962595895	0,75	20 %	1 000 000	9 762 449	10 188 423	425 973	0,04 %
BAC 5 01/21/44 MTN	US06051GFC87	5,00	20 %	5 000 000	31 258 760	45 651 012	14 392 251	0,16 %
BAC V1.319 06/19/26 MTN	US06051GJD25	1,32	20 %	2 000 000	18 836 417	17 760 959	(1 075 458)	0,06 %
BAC V1.379 02/07/25 EMTN	XS1560863802	1,38	20 %	1 000 000	8 889 700	10 233 526	1 343 826	0,04 %
BAC V1.776 05/04/27 EMTN	XS1602547264	1,78	20 %	9 000 000	84 554 125	87 174 788	2 620 663	0,31 %
BAC V1.898 07/23/31 MTN	US06051GJF72	1,90	20 %	3 000 000	27 491 081	22 787 727	(4 703 353)	0,08 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,68	20 %	3 000 000	28 679 771	20 044 027	(8 635 744)	0,07 %
BAC V3.419 12/20/28	US06051GHD43	3,42	20 %	2 000 000	15 371 219	17 878 580	2 507 361	0,06 %
BAC V3.705 04/24/28	US06051GGL77	3,71	20 %	3 000 000	25 777 408	27 430 504	1 653 095	0,10 %
BAC V3.864 07/23/24 MTN	US06051GHL68	3,86	20 %	1 000 000	8 439 545	9 763 680	1 324 134	0,03 %
BAC V3.974 02/07/30 MTN	US06051GHQ55	3,97	20 %	1 000 000	8 615 529	8 971 109	355 579	0,03 %
BAC V4.078 04/23/40 MTN	US06051GHU67	4,08	20 %	3 000 000	26 018 977	24 619 422	(1 399 554)	0,09 %
BAC V4.083 03/20/51 MTN	US06051GJA85	4,08	20 %	1 000 000	11 982 294	7 817 458	(4 164 836)	0,03 %
BAC V4.271 07/23/29 MTN	US06051GHM42	4,27	20 %	1 000 000	8 763 368	9 222 309	458 941	0,03 %
BAC V4.443 01/20/48 MTN	US06051GGG82	4,44	20 %	2 000 000	16 302 266	16 628 882	326 616	0,06 %
BACR 3.25 01/17/33 EMTN	XS1748699011	3,25	20 %	1 500 000	17 250 942	13 877 204	(3 373 738)	0,05 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	3 000 000	32 144 062	31 865 685	(278 377)	0,11 %
BACR 3.65 03/16/25	US06738EAE59	3,65	20 %	1 000 000	8 429 275	9 467 402	1 038 127	0,03 %
BACR 4.375 01/12/26	US06738EAN58	4,38	20 %	3 000 000	25 432 693	28 557 950	3 125 257	0,10 %
BACR V3.375 04/02/25 EMTN	XS2150054026	3,38	20 %	1 000 000	11 595 585	10 405 421	(1 190 164)	0,04 %
BACR V4.972 05/16/29	US06738EBD67	4,97	20 %	1 000 000	8 174 385	9 305 156	1 130 772	0,03 %
BBVASM 0.75 06/04/25 GMTN	XS2182404298	0,75	20 %	2 000 000	21 537 020	19 742 040	(1 794 980)	0,07 %
BFCM 0.75 01/17/30	FR0013476553	0,75	20 %	1 000 000	10 650 896	8 258 144	(2 392 752)	0,03 %
BFCM 0.75 06/08/26 EMTN	FR0013412947	0,75	20 %	2 000 000	19 181 426	18 988 432	(192 994)	0,07 %
BFCM 0.75 07/17/25 EMTN	XS1750122225	0,75	20 %	1 000 000	9 443 841	9 791 117	347 276	0,03 %
BFCM 2.625 03/18/24 EMTN	XS1045553812	2,63	20 %	1 000 000	9 853 882	10 441 167	587 285	0,04 %
BK 3.25 09/11/24 MTN	US06406HCX52	3,25	20 %	4 000 000	24 927 201	38 336 546	13 409 344	0,14 %
BMO 2.37 02/03/25 MTN	CA06368DCV43	2,37	20 %	1 000 000	7 053 975	6 884 831	(169 145)	0,02 %
BMO 2.85 03/06/24	CA06368B2H05	2,85	20 %	1 000 000	6 477 609	7 076 114	598 505	0,03 %
BMO 3.19 03/01/28 DPNT	CA06368BTX69	3,19	20 %	4 000 000	24 924 747	27 190 636	2 265 889	0,10 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,13	20 %	2 000 000	19 543 705	18 351 104	(1 192 601)	0,07 %
BNP 1.5 05/23/28 EMTN	XS1722801708	1,50	20 %	1 000 000	9 523 236	9 044 554	(478 682)	0,03 %
BNP 1.5 05/25/28 EMTN	XS1419646317	1,50	20 %	1 000 000	9 614 073	9 424 196	(189 877)	0,03 %
BNP 2.375 05/20/24 EMTN	XS1068871448	2,38	20 %	2 000 000	16 702 157	20 789 185	4 087 027	0,07 %
BNP 3.8 01/10/24 144A	US05581KAB70	3,80	20 %	1 000 000	8 164 584	9 684 617	1 520 032	0,03 %
BNP V0.5 02/19/28 EMTN	FR0013484458	0,50	20 %	1 000 000	10 415 876	8 925 226	(1 490 650)	0,03 %
BNP V0.5 07/15/25 EMTN	FR0013434776	0,50	20 %	1 000 000	9 652 002	9 975 314	323 312	0,04 %
BNP V2.125 01/23/27 EMTN	FR0013398070	2,13	20 %	3 000 000	29 952 295	29 439 587	(512 708)	0,10 %
BNP V2.819 11/19/25 144A	US09659W2J22	2,82	20 %	2 000 000	18 412 738	18 644 791	232 053	0,07 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BNS 0.5 04/30/24 EMTN	XS1987142673	0,50	20 %	2 000 000	19 639 428	20 219 563	580 136	0,07 %
BNS 2.29 06/28/24 DPNT	CA064151WY58	2,29	20 %	2 000 000	12 080 922	13 992 862	1 911 940	0,05 %
BNS 2.98 04/17/23 DPNT	CA0641514V23	2,98	20 %	1 000 000	6 547 947	7 231 665	683 718	0,03 %
BNS 3.1 02/02/28 DPNT	CA064151S959	3,10	20 %	2 000 000	12 219 297	13 554 749	1 335 452	0,05 %
BPCEGP 0.625 04/28/25	FR0013509726	0,63	20 %	2 000 000	20 935 142	19 628 705	(1 306 438)	0,07 %
BPCEGP 0.875 01/31/24 EMTN	FR0013312493	0,88	20 %	1 000 000	9 734 399	10 238 993	504 594	0,04 %
BPCEGP 1.375 03/23/26 EMTN	FR0013323664	1,38	20 %	1 000 000	9 569 543	9 679 359	109 816	0,03 %
BPCEGP 1.625 01/31/28 EMTN	FR0013312501	1,63	20 %	1 000 000	9 615 062	9 226 017	(389 045)	0,03 %
BPCEGP 3.5 10/23/27 144A	US05583JAC62	3,50	20 %	1 000 000	7 653 429	8 861 369	1 207 940	0,03 %
BPCEGP 4.625 09/12/28 144A	US05583JAE29	4,63	20 %	1 000 000	8 035 746	9 151 973	1 116 227	0,03 %
BSMXB 5.375 04/17/25 REGS	USP1507SAH06	5,38	20 %	1 000 000	10 319 446	9 758 105	(561 341)	0,03 %
BZLNZ 0.375 09/14/24 GMTN	XS2012047127	0,38	20 %	1 000 000	9 682 877	9 967 639	284 762	0,04 %
BZLNZ 3.5 02/20/24 144A	US06407EAA38	3,50	20 %	1 000 000	8 611 876	9 674 175	1 062 299	0,03 %
C 2.125 09/10/26 EMTN	XS1107727007	2,13	20 %	1 000 000	8 140 875	9 835 590	1 694 714	0,03 %
C 3.2 10/21/26	US172967KY63	3,20	20 %	5 000 000	39 775 478	45 717 998	5 942 521	0,16 %
C 3.3 04/27/25	US172967JP75	3,30	20 %	2 000 000	15 996 192	19 086 115	3 089 923	0,07 %
C 4.65 07/23/48	US172967MD09	4,65	20 %	2 000 000	18 401 052	17 259 937	(1 141 115)	0,06 %
C 5.15 05/21/26 EMTN	XS0168658853	5,15	20 %	1 000 000	13 215 601	11 859 485	(1 356 116)	0,04 %
C 5.875 01/30/42	US172967FX46	5,88	20 %	2 000 000	14 055 926	19 971 917	5 915 991	0,07 %
C V1.678 05/15/24	US172967MR94	1,68	20 %	3 000 000	27 888 351	29 133 801	1 245 450	0,10 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	5 000 000	46 864 341	39 922 163	(6 942 179)	0,14 %
C V3.352 04/24/25	US172967MF56	3,35	20 %	1 000 000	8 661 404	9 553 204	891 800	0,03 %
C V3.878 01/24/39	US172967LU33	3,88	20 %	2 000 000	16 001 023	16 369 407	368 384	0,06 %
C V3.887 01/10/28	US172967LD18	3,89	20 %	3 000 000	25 615 025	27 662 495	2 047 469	0,10 %
C V3.98 03/20/30	US172967ME81	3,98	20 %	1 000 000	8 682 439	8 903 334	220 895	0,03 %
C V4.075 04/23/29	US172967LW98	4,08	20 %	2 000 000	16 114 154	18 201 890	2 087 736	0,06 %
CABKSM 1.125 03/27/26 EMTN	XS1968846532	1,13	20 %	1 000 000	9 621 939	9 564 867	(57 072)	0,03 %
CABKSM 1.75 10/24/23 EMTN	XS1897489578	1,75	20 %	1 000 000	9 882 002	10 394 885	512 883	0,04 %
CABKSM 2.375 02/01/24 EMTN	XS1936805776	2,38	20 %	1 000 000	10 125 834	10 409 311	283 477	0,04 %
CBAAU 3.15 09/19/27 144A	US2027A0JT79	3,15	20 %	1 000 000	7 649 348	9 117 396	1 468 048	0,03 %
CBAAU 3.9 03/16/28 144A	US2027A0JZ30	3,90	20 %	1 000 000	8 033 515	9 423 073	1 389 558	0,03 %
CBAAU 3.9 07/12/47 144A	US2027A0JN00	3,90	20 %	500 000	4 152 593	4 025 857	(126 735)	0,01 %
CFG 3.25 04/30/30	US174610AT28	3,25	20 %	1 000 000	10 431 284	8 586 821	(1 844 463)	0,03 %
CM 0.375 05/03/24 EMTN	XS1991125896	0,38	20 %	1 000 000	9 640 867	10 093 801	452 934	0,04 %
CM 2 04/17/25	CA13607GPJ71	2,00	20 %	1 000 000	6 933 079	6 797 950	(135 130)	0,02 %
CM 3.29 01/15/24	CA1360695D97	3,29	20 %	5 000 000	32 856 680	35 640 488	2 783 808	0,13 %
CMARK 1.25 05/31/24	FR0013258936	1,25	20 %	1 000 000	9 377 967	10 186 740	808 773	0,04 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	1 000 000	10 873 247	8 919 864	(1 953 383)	0,03 %
CMZB 0.5 09/13/23 EMTN	DE000CZ40LR5	0,50	20 %	1 000 000	9 152 367	10 348 706	1 196 339	0,04 %
CMZB 0.875 01/22/27 EMTN	DE000CZ45VM4	0,88	20 %	1 000 000	10 096 211	8 983 786	(1 112 426)	0,03 %
CMZB 1.125 05/24/24 EMTN	DE000CZ40L63	1,13	20 %	1 000 000	9 499 620	10 178 960	679 340	0,04 %
CMZB 1.875 02/28/28 EMTN	DE000CZ40MM4	1,88	20 %	1 000 000	9 273 425	9 057 275	(216 150)	0,03 %
CS 1.5 04/10/26 EMTN	XS1392459381	1,50	20 %	1 000 000	9 208 610	9 098 173	(110 438)	0,03 %
CS 3.625 09/09/24 MTN	US22546QAP28	3,63	20 %	1 000 000	7 997 207	9 198 174	1 200 967	0,03 %
CS 3.8 06/09/23 144A	US225433AS08	3,80	20 %	2 000 000	16 792 517	19 189 613	2 397 096	0,07 %
CS 4.282 01/09/28 144A	US225401AC20	4,28	20 %	1 000 000	8 301 918	8 206 080	(95 838)	0,03 %
CS V0.65 01/14/28 EMTN	CH0517825276	0,65	20 %	4 000 000	41 637 937	31 350 836	(10 287 101)	0,11 %
CS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1,00	20 %	1 000 000	9 841 316	8 241 638	(1 599 678)	0,03 %
CS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,87	20 %	4 000 000	38 634 474	31 669 389	(6 965 085)	0,11 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DANBNK 0625 05/26/25 EMTN	XS2171316859	0,63	20 %	2 000 000	21 919 238	19 525 041	(2 394 197)	0,07 %
DANBNK 075 06/02/23 EMTN	XS1424730973	0,75	20 %	1 000 000	9 222 629	10 426 432	1 203 803	0,04 %
DANBNK 0875 05/22/23 EMTN	XS1799061558	0,88	20 %	1 000 000	9 502 841	10 426 931	924 091	0,04 %
DANBNK V2.25 01/14/28 EMTN	XS2100904361	2,25	20 %	1 000 000	11 860 689	10 145 653	(1 715 037)	0,04 %
DB 1.625 01/20/27 EMTN	DE000DL19U23	1,63	20 %	1 000 000	10 502 161	9 258 188	(1 243 973)	0,03 %
DB 3.7 05/30/24 *	US251526BY45	3,70	20 %	1 000 000	8 180 150	9 563 745	1 383 595	0,03 %
DB 4.1 01/13/26 *	US251526BZ10	4,10	20 %	2 000 000	16 360 300	18 845 357	2 485 057	0,07 %
DFS 4.25 03/13/26 BKNT	US25466AAE10	4,25	20 %	3 000 000	26 357 473	28 297 589	1 940 116	0,10 %
ECLLEAR 1.125 12/07/26	BE6334365713	1,13	20 %	1 000 000	9 059 341	9 628 474	569 132	0,03 %
EUROCL 0.125 07/07/25 EMTN	BE6322991462	0,13	20 %	1 000 000	10 765 056	9 676 941	(1 088 115)	0,03 %
FITB 2.25 02/01/27 BKNT	US31677QBR92	2,25	20 %	2 000 000	19 719 301	17 803 515	(1 915 786)	0,06 %
FITB 3.95 07/28/25 BKNT	US31677QBMO6	3,95	20 %	1 000 000	8 178 700	9 698 014	1 519 314	0,03 %
GS 1.625 07/27/26 EMTN	XS1458408561	1,63	20 %	2 000 000	17 711 906	19 585 179	1 873 272	0,07 %
GS 3.5 01/23/25	US38148LAC00	3,50	20 %	3 000 000	23 106 032	28 609 077	5 503 045	0,10 %
GS 3.75 02/25/26	US38143U8H71	3,75	20 %	2 000 000	18 520 267	18 992 925	472 658	0,07 %
GS 3.8 03/15/30	US38141GXH28	3,80	20 %	1 000 000	10 545 437	8 869 742	(1 675 695)	0,03 %
GS 3.85 01/26/27	US38141GWB66	3,85	20 %	2 000 000	17 033 557	18 772 854	1 739 297	0,07 %
GS 4 03/03/24	US38141GVM31	4,00	20 %	3 000 000	24 007 943	29 187 429	5 179 486	0,10 %
GS 4.25 01/29/26 EMTN	XS1023626671	4,25	20 %	2 000 000	24 235 982	22 949 682	(1 286 299)	0,08 %
GS 4.75 10/21/45	US38141GVS01	4,75	20 %	1 000 000	9 286 308	8 693 015	(593 293)	0,03 %
GS 4.8 07/08/44 MTN	US38141EC311	4,80	20 %	2 500 000	20 129 958	21 856 660	1 726 702	0,08 %
GS V4.017 10/31/38	US38148YAA64	4,02	20 %	1 000 000	8 139 550	8 105 304	(34 246)	0,03 %
GS V4.223 05/01/29	US38141GWZ35	4,22	20 %	4 500 000	37 204 672	41 374 052	4 169 380	0,15 %
GS V4.411 04/23/39	US38141GXA74	4,41	20 %	1 000 000	7 911 308	8 520 524	609 216	0,03 %
HBAN 2.55 02/04/30	US446150AS35	2,55	20 %	1 000 000	9 648 741	8 124 021	(1 524 720)	0,03 %
HSBC 0.875 09/06/24	XS1485597329	0,88	20 %	1 000 000	9 505 435	10 078 031	572 596	0,04 %
HSBC 2.5 03/15/27 EMTN	XS1379184473	2,50	20 %	1 000 000	11 943 167	9 811 934	(2 131 232)	0,03 %
HSBC 3.5 06/23/24	US40434CAD74	3,50	20 %	1 000 000	6 126 798	9 593 987	3 467 190	0,03 %
HSBC 3.9 05/25/26	US404280BB43	3,90	20 %	1 000 000	8 200 948	9 406 424	1 205 476	0,03 %
HSBC 4.3 03/08/26	US404280AW98	4,30	20 %	2 000 000	17 074 907	19 087 298	2 012 390	0,07 %
HSBC 6.1 01/14/42	US404280AM17	6,10	20 %	1 000 000	6 731 585	10 342 565	3 610 980	0,04 %
HSBC V1.5 12/04/24 EMTN	XS1917601582	1,50	20 %	1 000 000	9 707 262	10 325 624	618 362	0,04 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,65	20 %	1 000 000	8 985 000	8 901 167	(83 833)	0,03 %
HSBC V2.357 08/18/31	US404280CK33	2,36	20 %	1 000 000	9 007 196	7 563 105	(1 444 091)	0,03 %
HSBC V2.848 06/04/31	US404280CH04	2,85	20 %	1 000 000	9 791 100	7 894 887	(1 896 213)	0,03 %
HSBC V3 05/29/30	XS2003500142	3,00	20 %	1 000 000	11 133 010	9 845 735	(1 287 275)	0,03 %
HSBC V3 07/22/28	XS1961843171	3,00	20 %	1 000 000	12 460 051	10 321 622	(2 138 429)	0,04 %
HSBC V3.803 03/11/25	US404280BZ11	3,80	20 %	2 000 000	17 371 521	19 190 733	1 819 212	0,07 %
HSBC V4.292 09/12/26	US404280BX62	4,29	20 %	2 500 000	21 763 099	23 655 699	1 892 599	0,08 %
HSBC V4.583 06/19/29	US404280BT50	4,58	20 %	3 000 000	24 041 100	27 235 454	3 194 354	0,10 %
INTNED 2 09/20/28 EMTN	XS1882544973	2,00	20 %	2 000 000	18 979 380	18 756 715	(222 666)	0,07 %
INTNED 2.125 01/10/26 EMTN	XS1933820372	2,13	20 %	2 000 000	20 174 845	19 989 107	(185 738)	0,07 %
INTNED 3 02/18/26 EMTN	XS1953146245	3,00	20 %	1 000 000	11 129 446	11 023 839	(105 607)	0,04 %
INTNED 3.55 04/09/24	US456837AP87	3,55	20 %	1 000 000	8 688 820	9 643 045	954 226	0,03 %
ISPIM 1.75 03/20/28 EMTN	XS1785340172	1,75	20 %	1 000 000	8 987 441	9 153 158	165 717	0,03 %
ISPIM 2.125 05/26/25 EMTN	XS2179037697	2,13	20 %	2 000 000	22 230 658	20 135 876	(2 094 782)	0,07 %
JPM 1.5 10/29/26 EMTN	XS1402921412	1,50	20 %	2 000 000	18 309 118	19 415 491	1 106 372	0,07 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JPM 3.3 04/01/26	US46625HQW33	3,30	20 %	1 000 000	8 421 235	9 361 110	939 875	0,03 %
JPM 3.625 05/13/24	US46625HJX98	3,63	20 %	2 000 000	12 436 796	19 378 887	6 942 091	0,07 %
JPM 3.9 07/15/25	US46625HMN79	3,90	20 %	2 000 000	17 038 934	19 292 789	2 253 856	0,07 %
JPM V2.182 06/01/28	US46647PBR64	2,18	20 %	2 000 000	19 050 142	17 233 930	(1 816 212)	0,06 %
JPM V2.522 04/22/31	US46647PBL94	2,52	20 %	2 500 000	24 815 972	20 191 595	(4 624 378)	0,07 %
JPM V2.739 10/15/30	US46647PBE51	2,74	20 %	4 000 000	36 269 216	33 159 648	(3 109 568)	0,12 %
JPM V3.22 03/01/25	US46647PAH91	3,22	20 %	1 000 000	8 063 718	9 576 256	1 512 537	0,03 %
JPM V3.509 01/23/29	US46647PAM86	3,51	20 %	2 000 000	15 503 344	17 916 802	2 413 457	0,06 %
JPM V3.702 05/06/30	US46647PBD78	3,70	20 %	2 000 000	17 523 840	17 686 288	162 448	0,06 %
JPM V3.782 02/01/28	US46625HRY89	3,78	20 %	6 000 000	51 094 494	55 375 229	4 280 735	0,20 %
JPM V3.882 07/24/38	US46647PAJ57	3,88	20 %	2 000 000	15 932 560	16 428 316	495 755	0,06 %
JPM V3.897 01/23/49	US46647PAN69	3,90	20 %	1 000 000	8 567 569	7 641 322	(926 247)	0,03 %
JPM V3.96 01/29/27	US46647PBA30	3,96	20 %	1 000 000	9 653 011	9 409 281	(243 729)	0,03 %
JPM V3.964 11/15/48	US46647PAL04	3,96	20 %	1 500 000	12 268 950	11 659 102	(609 848)	0,04 %
JPM V4.005 04/23/29	US46647PAR73	4,01	20 %	2 000 000	15 571 400	18 248 780	2 677 380	0,06 %
JYBC V0.625 06/20/24 EMTN	XS2015231413	0,63	20 %	1 000 000	9 741 705	10 359 790	618 085	0,04 %
KBCBB 0.625 04/10/25 EMTN	BE0002645266	0,63	20 %	1 000 000	9 581 445	9 884 057	302 612	0,04 %
KBCBB V0.375 06/16/27 EMTN	BE0974365976	0,38	20 %	1 000 000	10 919 588	9 273 853	(1 645 735)	0,03 %
KEY 2.55 10/01/29 MTN	US49326EEJ82	2,55	20 %	1 000 000	9 853 913	8 323 307	(1 530 606)	0,03 %
LLOYDS 1 11/09/23 EMTN	XS1517174626	1,00	20 %	1 500 000	1 734 568	15 523 961	13 789 393	0,06 %
LLOYDS 3.75 01/11/27	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	8 541 878	9 156 012	614 134	0,03 %
LLOYDS 4.375 03/22/28	US539439AR07	4,38	20 %	2 000 000	15 814 879	18 679 072	2 864 193	0,07 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	1 000 000	10 079 724	9 823 920	(255 805)	0,03 %
LLOYDS V3.574 11/07/28	US539439AQ24	3,57	20 %	3 000 000	24 610 328	26 626 366	2 016 039	0,09 %
MIZUHO 3.663 02/28/27	US60687YAK55	3,66	20 %	3 500 000	29 276 100	32 069 487	2 793 387	0,11 %
MIZUHO V1.241 07/10/24	US60687YBF51	1,24	20 %	2 000 000	18 144 501	19 212 977	1 068 476	0,07 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,20	20 %	1 000 000	9 348 869	7 717 273	(1 631 596)	0,03 %
MIZUHO V3.922 09/11/24	US60687YAS81	3,92	20 %	1 000 000	8 107 691	9 691 343	1 583 652	0,03 %
MIZUHO V4.254 09/11/29	US60687YAT64	4,25	20 %	1 000 000	8 104 918	9 111 682	1 006 764	0,03 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,76	20 %	1 000 000	10 158 888	9 033 663	(1 125 225)	0,03 %
MQGAU V4.15 03/27/24 144A	US55608JAL26	4,15	20 %	1 000 000	7 728 700	9 809 231	2 080 531	0,03 %
MQGAU V4.654 03/27/29 144A	US55608JAN81	4,65	20 %	1 000 000	7 728 700	9 248 217	1 519 517	0,03 %
MS 1.375 10/27/26 GMTN	XS1511787589	1,38	20 %	1 000 000	9 337 784	9 565 813	228 029	0,03 %
MS 1.75 01/30/25 GMTN	XS1180256528	1,75	20 %	4 000 000	33 336 148	40 547 205	7 211 058	0,14 %
MS 2.625 03/09/27 GMTN	XS1577762823	2,63	20 %	1 000 000	10 461 870	10 695 127	233 256	0,04 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	8 212 451	9 203 198	990 747	0,03 %
MS 4 07/23/25 GMTN	US6174468C63	4,00	20 %	1 000 000	8 080 305	9 635 066	1 554 761	0,03 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,38	20 %	3 000 000	19 645 044	32 106 970	12 461 927	0,11 %
MS V2.699 01/22/31 GMTN	US6174468L62	2,70	20 %	4 000 000	35 966 097	32 704 926	(3 261 171)	0,12 %
MS V3.591 07/22/28	US61744YAK47	3,59	20 %	3 000 000	23 779 787	27 191 124	3 411 337	0,10 %
MS V3.772 01/24/29 GMTN	US61744YAP34	3,77	20 %	3 000 000	23 625 215	27 108 080	3 482 865	0,10 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	2 000 000	28 165 970	19 770 561	(8 395 409)	0,07 %
MUFG 2.048 07/17/30	US606822BU78	2,05	20 %	3 000 000	27 039 798	23 383 516	(3 656 283)	0,08 %
MUFG 2.757 09/13/26	US606822AJ33	2,76	20 %	4 000 000	32 388 502	36 071 210	3 682 707	0,13 %
MUFG 2.801 07/18/24	US606822BJ24	2,80	20 %	1 000 000	9 314 977	9 483 065	168 088	0,03 %
MUFG 3.407 03/07/24	US606822BD53	3,41	20 %	1 000 000	8 634 902	9 636 938	1 002 035	0,03 %
MUFG 3.741 03/07/29	US606822BH67	3,74	20 %	1 000 000	8 643 899	9 114 145	470 246	0,03 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	399 000	3 887 095	3 760 710	(126 385)	0,01 %
MUFG 4.05 09/11/28	US606822BC70	4,05	20 %	2 000 000	16 141 085	18 417 627	2 276 541	0,07 %
NAB 0.25 05/20/24 GMTN	XS1998797663	0,25	20 %	1 000 000	10 192 275	10 109 992	(82 283)	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NAB 1.375 08/30/28 GMTN	XS1872032799	1,38	20 %	1 000 000	9 413 630	9 324 423	(89 206)	0,03 %
NAB 3.375 01/14/26	US63254AAP30	3,38	20 %	1 000 000	8 618 653	9 424 353	805 701	0,03 %
NDASS 1.125 02/12/25 EMTN	XS1189263400	1,13	20 %	3 000 000	27 609 364	30 196 559	2 587 195	0,11 %
NTRS 1.95 05/01/30	US665859AV62	1,95	20 %	1 000 000	9 732 072	8 121 755	(1 610 317)	0,03 %
NWG V0.75 11/15/25	XS2080205367	0,75	20 %	3 000 000	31 580 621	29 496 360	(2 084 261)	0,10 %
NWG V1.75 03/02/26 EMTN	XS1788515606	1,75	20 %	1 000 000	9 604 875	9 891 101	286 226	0,04 %
NWG V2 03/04/25 EMTN	XS1875275205	2,00	20 %	2 000 000	19 049 801	20 509 736	1 459 935	0,07 %
NWG V5.076 01/27/30	US78009PEH01	5,08	20 %	1 000 000	9 054 423	9 282 302	227 879	0,03 %
NYKRE 0.75 01/20/27 EMTN	DK0009526998	0,75	20 %	1 000 000	10 537 353	9 085 346	(1 452 006)	0,03 %
OPBANK 0.375 02/26/24 EMTN	XS1956022716	0,38	20 %	1 000 000	9 657 298	10 165 083	507 785	0,04 %
OPBANK 0.6 01/18/27 EMTN	XS2102924383	0,60	20 %	2 000 000	20 742 238	18 223 470	(2 518 768)	0,06 %
PNC 2.55 01/22/30	US693475AZ80	2,55	20 %	2 000 000	20 453 136	16 793 788	(3 659 348)	0,06 %
PNC 2.95 02/23/25 BKNT	US69353REK05	2,95	20 %	1 000 000	7 497 865	9 465 432	1 967 567	0,03 %
PNC 3.25 01/22/28 BKNT	US69353RFJ23	3,25	20 %	1 000 000	7 816 038	9 216 005	1 399 967	0,03 %
RABOBK 0.625 02/27/24 EMTN	XS1956955980	0,63	20 %	1 000 000	9 757 322	10 212 078	454 756	0,04 %
RABOBK 1.125 05/07/31 GMTN	XS1991126431	1,13	20 %	1 000 000	9 686 304	8 295 887	(1 390 417)	0,03 %
RABOBK 1.25 03/23/26 GMTN	XS1382784509	1,25	20 %	1 000 000	9 573 168	9 865 132	291 965	0,04 %
RABOBK 1.375 02/03/27 GMTN	XS1180130939	1,38	20 %	3 000 000	26 771 890	29 124 182	2 352 292	0,10 %
RY 0.125 07/23/24	XS2031862076	0,13	20 %	1 500 000	14 338 607	15 029 206	690 599	0,05 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	1 000 000	6 943 870	6 787 190	(156 680)	0,02 %
RY 4.93 07/16/25 DPNT	CA780085N938	4,93	20 %	7 000 000	44 138 467	51 147 116	7 008 649	0,18 %
SANTAN 1.125 01/17/25 EMTN	XS1751004232	1,13	20 %	1 000 000	9 800 844	9 994 449	193 604	0,04 %
SANTAN 1.375 01/05/26 EMTN	XS2168647357	1,38	20 %	1 000 000	11 013 521	9 747 066	(1 266 455)	0,03 %
SANTAN 2.706 06/27/24	US05971KAD19	2,71	20 %	1 000 000	8 574 100	9 460 014	885 914	0,03 %
SANTAN 2.746 05/28/25	US05971KAE91	2,75	20 %	1 000 000	9 900 300	9 222 309	(677 991)	0,03 %
SANTAN 2.75 09/12/23 EMTN	XS1877869088	2,75	20 %	1 000 000	10 593 104	11 686 427	1 093 323	0,04 %
SANTAN 3.306 06/27/29	US05971KAC36	3,31	20 %	2 000 000	17 249 707	17 249 101	(606)	0,06 %
SANTAN 4.379 04/12/28	US05964HAJ41	4,38	20 %	1 000 000	8 665 593	9 268 018	602 425	0,03 %
SANUK V3.373 01/05/24	US80281LAH87	3,37	20 %	1 000 000	8 136 000	9 851 000		0,03 %
SANUK V3.823 11/03/28	US80281LAG05	3,82	20 %	1 000 000	8 230 108	8 798 815	568 706	0,03 %
SANUK V4.796 11/15/24	US80281LAJ44	4,80	20 %	1 000 000	9 072 511	9 687 560	615 050	0,03 %
SANUSA 3.244 10/05/26	US80282KAZ93	3,24	20 %	1 500 000	13 868 325	13 722 049	(146 276)	0,05 %
SCBTB 2.75 05/16/23 EMTN	XS1718991414	2,75	20 %	1 000 000	7 367 956	9 765 088	2 397 132	0,03 %
SEB 0.375 02/11/27 EMTN	XS2115094737	0,38	20 %	3 000 000	31 241 408	27 342 775	(3 898 634)	0,10 %
SHBASS 0.125 06/18/24 EMTN	XS2013536029	0,13	20 %	1 000 000	9 752 137	10 023 361	271 224	0,04 %
SHBASS 0.5 02/18/30	XS2121207828	0,50	20 %	1 000 000	10 834 563	8 177 926	(2 656 637)	0,03 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	1 000 000	11 372 552	9 969 637	(1 402 915)	0,04 %
SOCGEN 0.75 05/26/23 EMTN	XS1418786890	0,75	20 %	1 000 000	9 801 901	10 445 926	644 025	0,04 %
SOCGEN 0.875 07/01/26 EMTN	FR0013430733	0,88	20 %	1 000 000	10 032 625	9 374 783	(657 842)	0,03 %
SOCGEN 1.25 02/15/24 EMTN	FR0013403441	1,25	20 %	1 000 000	9 767 943	10 264 225	496 282	0,04 %
SOCGEN 1.25 06/12/30	FR0013518057	1,25	20 %	3 000 000	29 999 689	24 953 267	(5 046 423)	0,09 %
SOCGEN 3.875 03/28/24 144A	US83368RAT95	3,88	20 %	1 000 000	8 464 064	9 619 009	1 154 945	0,03 %
SOCGEN 4 01/12/27 144A	US83368RAK86	4,00	20 %	2 000 000	16 240 061	18 325 421	2 085 361	0,07 %
SOCGEN 4.75 09/14/28 144A	US83368RAM43	4,75	20 %	2 000 000	16 167 003	18 824 276	2 657 273	0,07 %
STANLN 4.05 04/12/26 144A	US853254AZ38	4,05	20 %	1 500 000	13 096 208	14 178 347	1 082 139	0,05 %
STANLN V4.644 04/01/31 144A	US853254BS85	4,64	20 %	2 000 000	22 316 673	17 739 878	(4 576 795)	0,06 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,40	20 %	1 000 000	9 838 079	8 391 082	(1 446 998)	0,03 %
STT 3.55 08/18/25	US857477AT04	3,55	20 %	1 500 000	13 369 823	14 398 665	1 028 842	0,05 %
SUMIBK 1.474 07/08/25	US86562MCA62	1,47	20 %	2 000 000	18 737 856	17 965 663	(772 194)	0,06 %
SUMIBK 2.632 07/14/26	US86562MAF77	2,63	20 %	5 000 000	40 089 505	45 184 567	5 095 061	0,16 %
SUMIBK 3.04 07/16/29	US86562MBP41	3,04	20 %	2 000 000	18 766 296	17 071 783	(1 694 513)	0,06 %
SUMIBK 3.352 10/18/27	US86562MAV28	3,35	20 %	1 000 000	8 148 994	9 092 374	943 381	0,03 %
SWEDA 0.75 05/05/25 EMTN	XS2167002521	0,75	20 %	2 000 000	21 655 962	19 643 634	(2 012 328)	0,07 %
TD 0.375 04/25/24 EMTN	XS1985806600	0,38	20 %	1 000 000	9 709 450	10 117 667	408 217	0,04 %
TD 2.85 03/08/24	CA89117FMA44	2,85	20 %	2 000 000	13 009 178	14 151 356	1 142 178	0,05 %
TD 3.226 07/24/24 DPNT	CA891145T792	3,23	20 %	6 000 000	35 362 110	42 484 169	7 122 059	0,15 %
TFC 1.95 06/05/30 MTN	US89788MAB81	1,95	20 %	3 000 000	29 132 968	23 861 979	(5 270 989)	0,08 %
UBS 1.25 09/01/26 EMTN	CH0336602930	1,25	20 %	1 000 000	8 923 657	9 467 617	543 960	0,03 %
UBS 4.125 04/15/26 144A	US90351DAF42	4,13	20 %	2 000 000	17 916 014	18 957 264	1 041 250	0,07 %
UBS 4.253 03/23/28 144A	US90352JAC71	4,25	20 %	2 000 000	17 982 458	18 475 353	492 895	0,07 %
UBS V1.25 04/17/25	CH0409606354	1,25	20 %	1 000 000	9 625 589	10 111 148	485 559	0,04 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 000 000	9 225 731	8 362 612	(863 119)	0,03 %
UCGIM 1.8 01/20/30	XS2104968404	1,80	20 %	1 000 000	10 362 756	8 450 436	(1 912 320)	0,03 %
UCGIM V2.2 07/22/27 EMTN	XS2207976783	2,20	20 %	2 000 000	21 574 448	19 025 230	(2 549 218)	0,07 %
USB 0.85 06/07/24 EMTN	XS1623404412	0,85	20 %	1 000 000	9 826 085	10 156 987	330 902	0,04 %
USB 1.375 07/22/30 MTN	US91159HJA95	1,38	20 %	1 000 000	9 275 078	7 672 648	(1 602 429)	0,03 %
USB 2.375 07/22/26 V	US91159HHN35	2,38	20 %	1 000 000	8 439 765	9 108 924	669 159	0,03 %
USB 3.15 04/27/27 X	US91159HHR49	3,15	20 %	1 000 000	8 553 765	9 266 343	712 578	0,03 %
USB 3.375 02/05/24	US91159HHV50	3,38	20 %	1 000 000	8 647 201	9 682 843	1 035 642	0,03 %
VMUKLN V3.125 06/22/25 GMTN	XS1637124741	3,13	20 %	1 000 000	10 764 785	11 219 716	454 931	0,04 %
WFC 2 04/27/26 EMTN	XS1310934382	2,00	20 %	2 250 000	20 652 570	22 013 692	1 361 122	0,08 %
WFC 2.5 05/02/29 EMTN	XS1989386021	2,50	20 %	1 000 000	11 101 787	9 849 409	(1 252 379)	0,03 %
WFC 2.509 10/27/23 MPLE	CA949746SG76	2,51	20 %	2 000 000	12 573 642	14 202 473	1 628 831	0,05 %
WFC 3 02/19/25 MTN	US94974BGH78	3,00	20 %	1 000 000	8 404 950	9 443 563	1 038 612	0,03 %
WFC 3 04/22/26	US949746RW34	3,00	20 %	4 000 000	33 107 568	36 842 740	3 735 172	0,13 %
WFC 3 10/23/26	US949746SH57	3,00	20 %	1 000 000	8 083 452	9 121 829	1 038 377	0,03 %
WFC 3.3 09/09/24 MTN	US94974BGA26	3,30	20 %	1 500 000	12 205 656	14 359 803	2 154 147	0,05 %
WFC 3.5 09/12/29 EMTN	XS0828013838	3,50	20 %	2 500 000	26 089 675	26 105 335	15 660	0,09 %
WFC 4.15 01/24/29 MTN	US95000U2D40	4,15	20 %	1 500 000	15 730 982	13 921 827	(1 809 155)	0,05 %
WFC V2.188 04/30/26	US95000U2N22	2,19	20 %	2 000 000	20 333 485	18 349 655	(1 983 830)	0,07 %
WFC V2.572 02/11/31 MTN	US95000U2J10	2,57	20 %	1 000 000	9 697 768	8 172 094	(1 525 674)	0,03 %
WFC V2.879 10/30/30 MTN	US95000U2G70	2,88	20 %	3 000 000	28 167 150	25 201 025	(2 966 125)	0,09 %
WFC V3.068 04/30/41	US95000U2Q52	3,07	20 %	1 000 000	10 237 504	7 068 782	(3 168 722)	0,03 %
WFC V5.013 04/04/51 MTN	US95000U2M49	5,01	20 %	2 000 000	25 835 874	17 604 919	(8 230 954)	0,06 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	5 000 000	41 563 012	46 184 936	4 621 924	0,16 %
WSTP 3.3 02/26/24	US961214EC31	3,30	20 %	1 000 000	8 591 594	9 685 897	1 094 304	0,03 %
COF V2.28 01/28/26	US14042TCT25	2,28	20 %	2 000 000	18 037 400	18 430 039	392 639	0,07 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	3 000 000	32 679 499	24 673 818	(8 005 681)	0,09 %
ISPIM 1.5 04/10/24 EMTN	XS1979446843	1,50	20 %	1 000 000	9 624 945	10 259 494	634 549	0,04 %
BAC V0.976 04/22/25	US06051GJR11	0,98	20 %	3 000 000	24 978 935	27 707 415	2 728 480	0,10 %
BAC V1.734 07/22/27	US06051GJS93	1,73	20 %	2 000 000	16 826 455	17 288 899	462 444	0,06 %
BAC V2.299 07/21/32	US06051GKA66	2,30	20 %	1 000 000	8 765 039	7 597 485	(1 167 553)	0,03 %
BAC V2.687 04/22/32	US06051GJT76	2,69	20 %	4 000 000	33 745 467	31 640 624	(2 104 843)	0,11 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,13	20 %	3 000 000	30 411 969	27 860 670	(2 551 299)	0,10 %
BFCM 0.01 05/11/26 EMTN	FR0014002S57	0,01	20 %	1 000 000	10 090 890	9 277 848	(813 041)	0,03 %
BFCM 0.25 07/19/28	FR0014001I68	0,25	20 %	2 000 000	20 683 155	16 904 446	(3 778 708)	0,06 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BFCM 065 02/27/24 144A	US06675FAV94	0,65	20 %	2 000 000	17 088 304	18 666 660	1 578 356	0,07 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,50	20 %	1 000 000	10 373 541	8 265 188	(2 108 353)	0,03 %
BNP V2.871 04/19/32 144A	US09659W2P81	2,87	20 %	2 000 000	16 539 342	15 457 598	(1 081 744)	0,05 %
BNP V3.052 01/13/31 144A	US09659W2K94	3,05	20 %	2 000 000	18 550 911	16 268 138	(2 282 772)	0,06 %
BNS 0.7 04/15/24	US0641593X29	0,70	20 %	2 000 000	16 700 421	18 617 208	1 916 787	0,07 %
BNS 1.4 11/01/27	CA06415E4E25	1,40	20 %	1 000 000	6 781 184	6 197 780	(583 404)	0,02 %
BPCEGP V2.277 01/20/32 144A	US05583JAJ16	2,28	20 %	2 000 000	17 054 566	14 821 224	(2 233 342)	0,05 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,50	20 %	700 000	7 244 341	5 948 643	(1 295 697)	0,02 %
CABKSM V0.75 07/10/26 EMTN	XS2200150766	0,75	20 %	2 500 000	25 552 897	24 127 431	(1 425 466)	0,09 %
CCDJ 2.417 10/04/24	CA31430WCG74	2,42	20 %	2 000 000	14 076 585	13 894 130	(182 455)	0,05 %
CM 1.25 06/22/26	US13607HVE97	1,25	20 %	1 000 000	8 321 134	8 671 146	350 012	0,03 %
CS V3.091 05/14/32 144A	US225401AU28	3,09	20 %	2 000 000	18 167 478	13 711 804	(4 455 674)	0,05 %
CS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	1 000 000	9 658 631	7 676 096	(1 982 535)	0,03 %
DB V0.75 02/17/27 EMTN	DE000DL19VT2	0,75	20 %	2 000 000	19 940 535	18 317 251	(1 623 284)	0,07 %
DB V1.875 12/22/28 EMTN	XS2303762475	1,88	20 %	1 000 000	11 389 224	9 424 476	(1 964 748)	0,03 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	3 500 000	34 337 495	30 085 800	(4 251 696)	0,11 %
GS 1 03/18/33 EMTN	XS2322254249	1,00	20 %	1 000 000	9 910 497	7 547 221	(2 363 276)	0,03 %
GS 1.375 05/15/24 EMTN	XS1614198262	1,38	20 %	1 000 000	10 587 771	10 293 137	(294 634)	0,04 %
GS V1.431 03/09/27	US38141GYA65	1,43	20 %	1 000 000	8 470 221	8 626 718	156 497	0,03 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	8 387 100	7 111 043	(1 276 057)	0,03 %
INTNED V1.726 04/01/27	US456837AV55	1,73	20 %	2 500 000	21 421 432	21 731 306	309 874	0,08 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	1 000 000	10 092 594	8 729 990	(1 362 604)	0,03 %
JPM 0.625 01/25/24 EMTN	XS1456422135	0,63	20 %	1 500 000	15 729 992	15 414 158	(315 834)	0,05 %
JPM V0.597 02/17/33 EMTN	XS2300175655	0,60	20 %	2 000 000	20 332 191	15 137 968	(5 194 222)	0,05 %
JPM V1.578 04/22/27	US46647PCB04	1,58	20 %	2 000 000	16 746 216	17 367 707	621 491	0,06 %
JPM V2.58 04/22/32	US46647PCC86	2,58	20 %	1 000 000	8 350 656	7 900 995	(449 661)	0,03 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	3 000 000	24 066 467	21 632 500	(2 433 966)	0,08 %
JPM V3.328 04/22/52	US46647PCE43	3,33	20 %	500 000	4 173 542	3 410 810	(762 732)	0,01 %
LLOYDS V0.695 05/11/24	US53944YAN31	0,70	20 %	1 000 000	8 553 894	9 658 784	1 104 890	0,03 %
MIZUHO 0.693 10/07/30 EMTN	XS2241387096	0,69	20 %	1 000 000	10 706 724	8 083 199	(2 623 525)	0,03 %
MIZUHO V2.172 05/22/32	US60687YBQ17	2,17	20 %	1 000 000	8 420 744	7 518 677	(902 067)	0,03 %
MQGAU 2.3 01/22/25 144A	US55608PBE34	2,30	20 %	1 500 000	13 316 668	13 988 174	671 506	0,05 %
MS V0.529 01/25/24 MTN	US6174468W28	0,53	20 %	2 000 000	17 141 295	19 580 425	2 439 130	0,07 %
MS V0.731 04/05/24	US61772BAA17	0,73	20 %	1 000 000	8 346 723	9 707 983	1 361 260	0,03 %
MS V1.928 04/28/32 MTN	US6174468X01	1,93	20 %	2 000 000	17 019 425	14 926 432	(2 092 993)	0,05 %
NACN 2.983 03/04/24	CA63306AFX96	2,98	20 %	2 000 000	14 009 099	14 171 859	162 760	0,05 %
NWG V0.78 02/26/30 EMTN	XS2307853098	0,78	20 %	1 000 000	9 946 909	8 237 327	(1 709 581)	0,03 %
SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN	XS2298304499	0,20	20 %	1 000 000	9 945 197	8 656 080	(1 289 117)	0,03 %
SANUK V2.896 03/15/32	US80281LAP04	2,90	20 %	1 000 000	8 559 547	7 635 116	(924 431)	0,03 %
SUMIBK 0.303 10/28/27 EMTN	XS2234579675	0,30	20 %	1 000 000	10 461 196	8 774 462	(1 686 734)	0,03 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	1 000 000	10 023 321	9 182 386	(840 935)	0,03 %
TD 1.888 03/08/28	CA89117FA338	1,89	20 %	1 000 000	6 757 042	6 275 718	(481 323)	0,02 %
UBS 0.5 03/31/31 EMTN	XS2326546350	0,50	20 %	1 500 000	15 244 141	11 940 760	(3 303 381)	0,04 %
UBS 0.625 02/24/33	CH0595205532	0,63	20 %	1 000 000	8 748 011	7 460 380	(1 287 632)	0,03 %
UBS V2.095 02/11/32 144A	US902613AE83	2,10	20 %	1 000 000	8 622 500	7 418 000	(1 204 500)	0,03 %
UCGIM 0.325 01/19/26 EMTN	XS2289133915	0,33	20 %	2 000 000	20 010 025	18 681 018	(1 329 008)	0,07 %
WFC 1.625 06/02/25 EMTN	XS1240964483	1,63	20 %	2 000 000	22 227 393	19 923 083	(2 304 311)	0,07 %
CS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	9 662 137	8 934 057	(728 080)	0,03 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,50	20 %	2 000 000	16 771 191	16 052 993	(718 199)	0,06 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BACR V2667 03/10/32	US06738EBR53	2,67	20 %	2 000 000	17 340 638	15 108 873	(2 231 765)	0,05 %
BFCM 0875 12/07/27 EMTN	FR0014001MX9	0,88	20 %	1 000 000	11 045 141	9 674 151	(1 370 991)	0,03 %
BHH 0.5 11/05/29 EMTN	DE000BHYOGA7	0,50	20 %	1 000 000	9 838 259	8 386 724	(1 451 535)	0,03 %
BKIR V2.029 09/30/27 144A	US06279JAB52	2,03	20 %	1 000 000	8 425 704	8 319 268	(106 436)	0,03 %
BNP 2 09/13/36 EMTN	FR0014005E43	2,00	20 %	500 000	5 550 485	3 913 741	(1 636 743)	0,01 %
BNP V2.159 09/15/29 144A	US09659W2R48	2,16	20 %	1 000 000	8 386 040	8 050 730	(335 311)	0,03 %
BNS 1.3 09/15/26	US0641598K52	1,30	20 %	1 000 000	8 391 999	8 626 028	234 030	0,03 %
C V1.462 06/09/27	US172967NA50	1,46	20 %	2 000 000	17 396 798	17 123 402	(273 396)	0,06 %
C V2.561 05/01/32	US172967MY46	2,56	20 %	1 000 000	8 556 918	7 804 750	(752 168)	0,03 %
CCBGBB 0.375 06/08/27 EMTN	BE6328785207	0,38	20 %	1 000 000	9 987 482	9 059 798	(927 683)	0,03 %
ERSTBK 0.125 05/17/28 EMTN	AT0000A2RAA0	0,13	20 %	1 000 000	10 218 160	8 492 700	(1 725 460)	0,03 %
ERSTBK 0.25 09/14/29 EMTN	AT0000A2SUH1	0,25	20 %	1 000 000	9 467 654	8 131 036	(1 336 618)	0,03 %
GS 2.6 02/07/30	US38141GXC45	2,60	20 %	2 000 000	17 216 050	16 439 349	(776 701)	0,06 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,54	20 %	2 000 000	16 531 222	17 041 048	509 826	0,06 %
GS V1.992 01/27/32	US38141GXR00	1,99	20 %	2 000 000	17 109 574	15 070 848	(2 038 726)	0,05 %
HSBC V2.206 08/17/29	US404280CV97	2,21	20 %	1 000 000	8 386 266	7 972 020	(414 246)	0,03 %
INTNED V0.25 02/01/30	XS2281155254	0,25	20 %	1 000 000	9 334 668	8 146 385	(1 188 283)	0,03 %
ISPIM 1.35 02/24/31 EMTN	XS2304664597	1,35	20 %	1 000 000	10 432 557	7 793 342	(2 639 215)	0,03 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	2 500 000	19 976 475	18 909 487	(1 066 988)	0,07 %
JPM V2.083 04/22/26	US46647PBK12	2,08	20 %	1 000 000	8 819 279	9 142 516	323 237	0,03 %
MQGAU V2.871 01/14/33 144A	US55608JAZ12	2,87	20 %	2 000 000	16 871 008	15 129 757	(1 741 251)	0,05 %
MS V1.512 07/20/27 GMTN	US61747YEC57	1,51	20 %	2 000 000	16 664 152	17 135 026	470 874	0,06 %
MS V2.239 07/21/32 GMTN	US61747YED31	2,24	20 %	1 000 000	8 521 570	7 573 252	(948 318)	0,03 %
MUFG V0.953 07/19/25	US606822BW35	0,95	20 %	1 000 000	8 704 650	9 161 726	457 075	0,03 %
MUFG V2.309 07/20/32	US606822BX18	2,31	20 %	1 000 000	8 523 327	7 618 468	(904 860)	0,03 %
NDASS 1.5 09/30/26 144A	US65559CAE12	1,50	20 %	1 000 000	8 205 119	8 553 229	348 110	0,03 %
NWG 1.6 09/29/26 144A	US63906YAD04	1,60	20 %	1 000 000	8 218 179	8 559 041	340 862	0,03 %
RY 2.3 11/03/31 GMTN	US78016EYH43	2,30	20 %	2 000 000	17 040 967	15 871 931	(1 169 036)	0,06 %
SANTAN V0.625 06/24/29 EMTN	XS2357417257	0,63	20 %	1 000 000	9 601 907	8 622 226	(979 681)	0,03 %
SUMIBK 2.222 09/17/31	US86562MCJ71	2,22	20 %	1 000 000	8 371 183	7 611 080	(760 103)	0,03 %
TD 2 09/10/31 MTN	US89114TZJ41	2,00	20 %	1 000 000	8 164 155	7 779 729	(384 426)	0,03 %
ABNANV 1.25 01/20/34 EMTN	XS2434787235	1,25	20 %	1 000 000	8 874 700	7 591 903	(1 282 796)	0,03 %
ABNANV 4.5 11/21/34	XS2557084733	4,50	20 %	1 000 000	10 515 079	10 344 863	(170 216)	0,04 %
ACAFFP 1 09/18/25 emtn	FR00140098S7	1,00	20 %	500 000	4 828 559	4 940 872	112 313	0,02 %
ACAFFP 3.875 11/28/34 eMTN	FR001400E717	3,88	20 %	1 000 000	10 392 001	10 046 175	(345 827)	0,04 %
AIB V7.583 10/14/26 144A	US00135TAC80	7,58	20 %	500 000	5 176 760	5 014 799	(161 960)	0,02 %
ANZLN 0.2 09/23/27 EMTN	XS2389757944	0,20	20 %	500 000	4 300 641	4 388 230	87 589	0,02 %
ANZLN 2.55 02/13/30 144A	US00182EBM03	2,55	20 %	1 000 000	8 383 999	8 170 321	(213 678)	0,03 %
ASBBNK 2.375 10/22/31 144A	US00216LAE39	2,38	20 %	500 000	3 962 784	3 861 740	(101 044)	0,01 %
BAC V2.551 02/04/28 MTN	US06051GKJ75	2,55	20 %	3 000 000	26 987 193	26 278 528	(708 665)	0,09 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,95	20 %	2 000 000	19 794 303	19 286 288	(508 016)	0,07 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,02	20 %	3 000 000	28 605 451	28 129 432	(476 019)	0,10 %
BACR V7.437 11/02/33	US06738ECE32	7,44	20 %	3 000 000	31 536 565	31 205 604	(330 961)	0,11 %
BACRED 1 09/08/27 EMTN	XS2227196404	1,00	20 %	1 000 000	8 905 917	9 153 474	247 557	0,03 %
BFCM 1.125 01/19/32 EMTN	FR0014007PW1	1,13	20 %	2 000 000	17 129 439	16 200 252	(929 187)	0,06 %
BK 2.5 01/26/32	US06406RBB24	2,50	20 %	1 000 000	8 185 191	8 042 652	(142 539)	0,03 %
BK V4.596 07/26/30	US06406RBK23	4,60	20 %	1 000 000	9 979 246	9 588 274	(390 972)	0,03 %
BK V5.802 10/25/28 MTN	US06406RBL06	5,80	20 %	1 000 000	10 441 961	10 190 170	(251 791)	0,04 %
BMO 2.65 03/08/27 MTN	US06368FAJ84	2,65	20 %	2 000 000	18 009 794	18 037 378	27 584	0,06 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMO 3.7 06/07/25 MTN	US06368D3S13	3,70	20 %	2 000 000	19 363 764	19 123 352	(240 412)	0,07 %
BMO 4.7 09/14/27 H	US06368LAQ95	4,70	20 %	1 000 000	9 784 054	9 767 267	(16 788)	0,03 %
BNP V0.875 07/11/30 EMTN	FR0014007LK5	0,88	20 %	500 000	4 355 582	4 169 234	(186 348)	0,01 %
BNS 1.95 02/02/27	US06417XAD30	1,95	20 %	1 000 000	8 559 564	8 784 925	225 360	0,03 %
BNS 2.45 02/02/32	US06417XAE13	2,45	20 %	1 000 000	8 050 222	7 946 703	(103 519)	0,03 %
BPCEGP 0.375 02/02/26 EMTN	FR0014007VF4	0,38	20 %	1 000 000	9 534 041	9 497 475	(36 566)	0,03 %
BPCEGP 4 11/29/32 EMTN	FR001400E797	4,00	20 %	1 000 000	10 426 385	10 218 176	(208 209)	0,04 %
BPCEGP V0.5 01/14/28 EMTN	FR0014007LL3	0,50	20 %	500 000	4 360 807	4 484 901	124 095	0,02 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,63	20 %	1 000 000	9 750 994	9 149 268	(601 726)	0,03 %
C V3.785 03/17/33	US172967NN71	3,79	20 %	1 000 000	8 718 422	8 471 367	(247 055)	0,03 %
CM 3.45 04/07/27	US13607HR618	3,45	20 %	1 000 000	9 510 537	9 274 322	(236 215)	0,03 %
CM 3.6 04/07/32	US13607HR535	3,60	20 %	1 000 000	9 140 496	8 711 633	(428 863)	0,03 %
CMARK 3.375 09/19/27 EMTN	FR001400CQ85	3,38	20 %	1 000 000	10 050 512	10 206 085	155 573	0,04 %
CS V2.875 04/02/32	CH1174335740	2,88	20 %	1 000 000	9 548 103	7 600 630	(1 947 473)	0,03 %
CS V6.537 08/12/33 144A	US225401AZ15	6,54	20 %	500 000	4 546 235	4 336 016	(210 218)	0,02 %
CS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	2 000 000	21 560 630	20 892 007	(668 624)	0,07 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,30	20 %	1 000 000	9 231 121	9 092 374	(138 747)	0,03 %
DB 4 11/29/27 EMTN	DE000A30VQ09	4,00	20 %	1 500 000	16 058 729	15 558 613	(500 116)	0,06 %
GS V3.102 02/24/33	US38141GZM94	3,10	20 %	4 000 000	34 370 264	32 223 803	(2 146 461)	0,11 %
HSBC V3.019 06/15/27	XS2486589596	3,02	20 %	1 000 000	10 146 716	10 008 116	(138 600)	0,04 %
HSBC V4.755 06/09/28	US404280DF39	4,76	20 %	1 000 000	9 590 073	9 344 757	(245 316)	0,03 %
HSBC V5.402 08/11/33	US404280DH94	5,40	20 %	1 000 000	9 330 682	9 178 965	(151 718)	0,03 %
HSBC V7.336 11/03/26	US404280DQ93	7,34	20 %	1 000 000	10 415 564	10 251 443	(164 121)	0,04 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,25	20 %	1 000 000	9 004 095	8 725 917	(278 177)	0,03 %
INTNED V5.25 11/14/33	XS2554745708	5,25	20 %	500 000	5 784 364	5 477 428	(306 936)	0,02 %
JPM V2.595 02/24/26	US46647PCV67	2,60	20 %	1 000 000	9 314 163	9 270 973	(43 190)	0,03 %
JPM V4.912 07/25/33	US46647PDH64	4,91	20 %	4 000 000	39 126 828	37 619 393	(1 507 435)	0,13 %
KBCBB 3 08/25/30 EMTN	BE0002875566	3,00	20 %	1 000 000	9 301 882	9 626 581	324 699	0,03 %
LLOYDS V3.5 04/01/26 EMTN	XS2148623106	3,50	20 %	1 000 000	10 497 799	10 341 604	(156 195)	0,04 %
MIZUHO V3.261 05/22/30	US60687YBX67	3,26	20 %	1 000 000	8 690 842	8 543 575	(147 266)	0,03 %
MS V2.943 01/21/33	US61747YEL56	2,94	20 %	1 000 000	8 645 697	8 016 448	(629 249)	0,03 %
MS V4.679 07/17/26	US61747YET82	4,68	20 %	1 000 000	9 822 978	9 694 763	(128 215)	0,03 %
MS V6.138 10/16/26	US61747YEX94	6,14	20 %	2 000 000	20 873 114	20 160 466	(712 649)	0,07 %
MS V6.342 10/18/33	US61747YFY77	6,34	20 %	3 000 000	31 606 487	31 014 691	(591 796)	0,11 %
MUFG V2.341 01/19/28	US606822CC61	2,34	20 %	1 000 000	8 741 713	8 692 916	(48 796)	0,03 %
MUFG V5.063 09/12/25	US606822CQ57	5,06	20 %	1 000 000	9 753 695	9 791 598	37 903	0,03 %
MUFG V5.133 07/20/33	US606822CK87	5,13	20 %	1 000 000	10 045 349	9 444 745	(600 604)	0,03 %
NAB 3.905 06/09/27	US63254ABE73	3,91	20 %	1 000 000	9 758 325	9 453 217	(305 108)	0,03 %
NDASS 2.5 05/23/29 emtn	XS2482618464	2,50	20 %	1 000 000	9 993 572	9 628 474	(365 098)	0,03 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,62	20 %	1 000 000	11 473 808	10 360 726	(1 113 082)	0,04 %
OPBANK 4.125 04/18/27 emtn	XS2546781555	4,13	20 %	500 000	5 201 383	5 337 389	136 005	0,02 %
PBBGR 4.375 08/28/26 EMTN	DE000A30WV1	4,38	20 %	1 000 000	9 964 634	10 108 099	143 465	0,04 %
PNC V6.037 10/28/33	US693475BJ30	6,04	20 %	500 000	5 225 294	5 161 727	(63 567)	0,02 %
RABOBK 0.625 02/25/33 GMTN	XS2306851853	0,63	20 %	1 500 000	12 769 682	11 206 182	(1 563 500)	0,04 %
RABOBK V3.649 04/06/28 144A	US74977RDN17	3,65	20 %	1 000 000	9 349 147	9 112 372	(236 775)	0,03 %
RBIHV 5.75 01/27/28 EMTN	XS2547936984	5,75	20 %	1 000 000	10 452 442	10 788 113	335 670	0,04 %
RY 3.625 05/04/27	US78016E2D20	3,63	20 %	1 000 000	9 574 417	9 391 845	(182 572)	0,03 %
RY 6 11/01/27 MTN	US78016FZU10	6,00	20 %	2 000 000	20 846 110	20 547 807	(298 303)	0,07 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SANTAN 5.294 08/18/27	US05964HAS40	5,29	20 %	1 000 000	9 596 723	9 620 684	23 961	0,03 %
SANUK V6.833 11/21/26	US80281LAS43	6,83	20 %	1 000 000	10 129 887	9 981 920	(147 967)	0,04 %
SHBASS 1.375 02/23/29 EMTN	XS2447983813	1,38	20 %	500 000	4 372 068	4 465 662	93 593	0,02 %
SHBASS V1.418 06/11/27 144A	US86959LAH69	1,42	20 %	1 000 000	8 420 439	8 641 494	221 055	0,03 %
SOCGEN 4.25 11/16/32 emtn	FRO01400DZO1	4,25	20 %	1 000 000	10 736 586	10 461 774	(274 813)	0,04 %
STANLN V2.608 01/12/28 144A	US853254CG39	2,61	20 %	2 000 000	17 220 372	17 119 068	(101 304)	0,06 %
STT V4.164 08/04/33	US857477BV41	4,16	20 %	500 000	4 612 852	4 559 979	(52 873)	0,02 %
SUMIBK 2.174 01/14/27	US86562MCM01	2,17	20 %	500 000	4 402 771	4 369 707	(33 064)	0,02 %
SUMITR 4.95 09/15/27 144A	US86563VBE83	4,95	20 %	1 000 000	10 101 912	9 755 741	(346 171)	0,03 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,34	20 %	500 000	4 949 627	4 896 637	(52 991)	0,02 %
TD 1.95 01/12/27 FXD	US89114TZN52	1,95	20 %	2 000 000	17 591 534	17 614 573	23 039	0,06 %
TD 2.551 08/03/27 EMTN	XS2511301322	2,55	20 %	1 000 000	10 040 945	9 813 932	(227 013)	0,03 %
TD 3.2 03/10/32 MTN	US89114TZV78	3,20	20 %	1 000 000	8 592 895	8 515 894	(77 001)	0,03 %
TD 4.456 06/08/32	US89115A2E11	4,46	20 %	1 000 000	9 877 193	9 391 845	(485 349)	0,03 %
TD 4.693 09/15/27 MTN	US89115A2H42	4,69	20 %	1 000 000	9 964 833	9 753 771	(211 062)	0,03 %
TD 5.376 10/21/27	CA89117F7H69	5,38	20 %	1 000 000	7 585 773	7 399 137	(186 636)	0,03 %
UBS V1.494 08/10/27 144A	US902613AH15	1,49	20 %	3 000 000	25 361 888	25 446 611	84 723	0,09 %
UBS V2.746 02/11/33 144A	US902613AK44	2,75	20 %	2 000 000	15 858 911	15 273 778	(585 132)	0,05 %
UBS V2.75 06/15/27 EMTN	CH1194000340	2,75	20 %	1 000 000	10 083 353	9 940 935	(142 418)	0,04 %
USB V5.85 10/21/33	US91159HJJ05	5,85	20 %	1 000 000	10 378 462	10 255 975	(122 487)	0,04 %
WFC V3.35 03/02/33 MTN	US95000U2U64	3,35	20 %	1 000 000	8 513 522	8 312 668	(200 854)	0,03 %
WFC V4.897 07/25/33 MTN	US95000U3B74	4,90	20 %	3 500 000	34 355 617	32 785 606	(1 570 012)	0,12 %
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN	XS2448001813	1,10	20 %	1 000 000	9 393 242	9 576 747	183 506	0,03 %
<b>Banker Total</b>				<b>732 349 000</b>	<b>6 602 401 219</b>	<b>6 592 668 892</b>	<b>(11 447 327)</b>	<b>23,42 %</b>
A 3.05 09/22/26	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	9 166 257	962 021	0,03 %
AERMON 3.03 04/21/50 R	CA007863AL73	3,03	100 %	1 000 000	7 477 516	5 285 275	(2 192 242)	0,02 %
AIFP 0.625 06/20/30 EMTN	FRO013428067	0,63	100 %	1 000 000	9 842 844	8 573 549	(1 269 295)	0,03 %
AIFP 1.25 06/03/25 EMTN	FRO012766889	1,25	100 %	4 000 000	37 746 262	41 080 450	3 334 187	0,15 %
ALB 1.625 11/25/28	XS2083147343	1,63	100 %	1 000 000	10 061 238	9 198 682	(862 556)	0,03 %
AMCR 1.125 06/23/27	XS2193669657	1,13	100 %	1 000 000	10 987 855	9 241 472	(1 746 383)	0,03 %
APD 0.5 05/05/28 EMTN	XS2166122304	0,50	100 %	1 000 000	11 063 780	9 001 974	(2 061 806)	0,03 %
APD 2.05 05/15/30	US009158BC97	2,05	100 %	2 000 000	20 277 734	16 531 160	(3 746 574)	0,06 %
APH 3.2 04/01/24	US032095AG68	3,20	100 %	1 000 000	8 519 847	9 630 042	1 110 195	0,03 %
APTV 1.5 03/10/25	XS1197775692	1,50	100 %	1 000 000	8 559 942	9 966 903	1 406 961	0,04 %
ARW 3.25 09/08/24	US042735BG47	3,25	100 %	1 000 000	7 713 028	9 480 602	1 767 575	0,03 %
AVT 4.625 04/15/26	US053807AS28	4,63	100 %	2 000 000	15 950 686	18 985 044	3 034 358	0,07 %
AVY 2.65 04/30/30	US053611AK55	2,65	100 %	1 000 000	9 214 805	8 107 472	(1 107 334)	0,03 %
BASGR 0.25 06/05/27 EMTN	DE000A289DC9	0,25	100 %	2 000 000	21 684 559	18 487 779	(3 196 779)	0,07 %
BASGR 0.875 11/15/27 DIP	XS1718418103	0,88	100 %	1 000 000	11 596 107	9 518 082	(2 078 026)	0,03 %
BASGR 1.75 03/11/25 EMTN	XS1548422846	1,75	100 %	250 000	2 628 294	2 754 656	126 362	0,01 %
BGGRP 5 11/04/36 EMTN	XS0702029132	5,00	100 %	1 000 000	9 828 996	11 439 410	1 610 414	0,04 %
BHI 3.337 12/15/27	US05723KAE01	3,34	100 %	1 000 000	7 707 731	9 129 513	1 421 782	0,03 %
BHI 4.08 12/15/47	US05723KAF75	4,08	100 %	1 000 000	7 770 616	7 761 997	(8 619)	0,03 %
BMW 0.75 04/15/24 EMTN	XS1396261338	0,75	100 %	1 500 000	14 048 694	15 344 138	1 295 444	0,05 %
BMW 0.75 07/12/24 EMTN	XS1548436473	0,75	100 %	1 000 000	8 960 243	10 136 591	1 176 348	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMW 1 01/21/25 EMTn	XS1168962063	1,00	100 %	1 000 000	9 630 353	10 073 300	442 947	0,04 %
BMW 1.125 01/10/28 EMTN	XS1747444831	1,13	100 %	1 000 000	9 183 543	9 393 602	210 059	0,03 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	2 000 000	19 250 695	18 586 396	(664 299)	0,07 %
BMW 2.4 08/14/24 144A	US05600LAB27	2,40	100 %	1 000 000	8 958 013	9 458 536	500 524	0,03 %
BMW 2.8 04/11/26 144A	US05565EAH80	2,80	100 %	1 000 000	8 187 529	9 220 142	1 032 613	0,03 %
BMW 3.3 04/06/27 144A	US05565EAT29	3,30	100 %	1 000 000	8 489 707	9 211 178	721 471	0,03 %
BNSF 5.15 09/01/43	US12189LAP67	5,15	100 %	2 000 000	20 623 574	19 449 617	(1 173 957)	0,07 %
BNSF 5.4 06/01/41	US12189LAE11	5,40	100 %	2 000 000	12 694 906	19 965 022	7 270 116	0,07 %
BNSF 6.15 05/01/37	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	21 573 493	9 541 770	0,08 %
BPLN 1.104 11/15/34	XS2081016763	1,10	100 %	2 000 000	20 345 455	15 113 367	(5 232 088)	0,05 %
BPLN 2.519 04/07/28 EMTN	XS2135799679	2,52	100 %	1 000 000	12 468 487	9 837 902	(2 630 584)	0,03 %
BPLN 2.972 02/27/26 EMTn	XS1040506898	2,97	100 %	1 000 000	8 322 153	10 329 303	2 007 150	0,04 %
BPLN 3.017 01/16/27 *	US10373QAV23	3,02	100 %	1 000 000	8 238 200	9 196 500	958 300	0,03 %
BPLN 3.633 04/06/30	US10373QBL32	3,63	100 %	2 000 000	22 360 659	18 100 030	(4 260 629)	0,06 %
BPLN 3.796 09/21/25	US10373QAB68	3,80	100 %	1 000 000	8 149 100	9 682 154	1 533 054	0,03 %
BWA 3.375 03/15/25	US099724AJ55	3,38	100 %	1 000 000	8 417 553	9 436 962	1 019 410	0,03 %
BWP 4.8 05/03/29	US096630AG32	4,80	100 %	1 000 000	8 763 063	9 296 487	533 424	0,03 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,72	100 %	2 000 000	17 648 500	16 649 963	(998 537)	0,06 %
CAT 3.25 04/09/50	US149123CJ87	3,25	100 %	1 000 000	10 512 357	7 536 803	(2 975 554)	0,03 %
CAT 3.25 12/01/24 MTN	US14912L6G12	3,25	100 %	2 000 000	18 075 731	19 149 556	1 073 825	0,07 %
CAT 3.4 05/15/24	US149123CC35	3,40	100 %	1 000 000	6 017 940	9 663 043	3 645 103	0,03 %
CAT 3.803 08/15/42	US149123CB51	3,80	100 %	2 000 000	16 485 385	16 871 217	385 832	0,06 %
CCLBCN 3.25 10/01/26 144A	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	8 945 004	750 403	0,03 %
CE 1.125 09/26/23	XS1492691008	1,13	100 %	273 000	2 519 473	2 819 689	300 216	0,01 %
CE 3.5 05/08/24	US15089QAJ31	3,50	100 %	1 000 000	8 730 856	9 524 538	793 682	0,03 %
CHRW 4.2 04/15/28	US12541WAA80	4,20	100 %	2 000 000	17 498 124	18 652 474	1 154 350	0,07 %
CKHH 2 04/06/28 B	XS1391086987	2,00	100 %	4 000 000	40 912 581	37 015 510	(3 897 070)	0,13 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	1 000 000	10 175 422	7 860 802	(2 314 619)	0,03 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	1 000 000	8 834 989	7 778 842	(1 056 147)	0,03 %
CNHI 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	1 500 000	11 680 359	13 924 487	2 244 128	0,05 %
CNHI 4.5 08/15/23	US12594KAA07	4,50	100 %	2 000 000	16 415 758	19 571 495	3 155 737	0,07 %
CNRCN 4.45 01/20/49	US136375CV26	4,45	100 %	1 000 000	11 694 613	8 901 955	(2 792 658)	0,03 %
CNRCN 6.25 08/01/34	US136375BL52	6,25	100 %	1 000 000	11 065 162	10 812 950	(252 212)	0,04 %
COLPLN 4.25 04/15/48 144A	US195869AQ57	4,25	100 %	1 000 000	7 616 421	7 713 432	97 011	0,03 %
CONGR 1.125 09/25/24	XS2193657561	1,13	100 %	1 000 000	10 663 467	10 087 703	(575 763)	0,04 %
CONGR 2.5 08/27/26 EMTN	XS2178586157	2,50	100 %	1 000 000	11 417 632	10 082 657	(1 334 975)	0,04 %
COP 5.9 10/15/32	US20825CAF14	5,90	100 %	4 000 000	23 682 128	42 204 836	18 522 709	0,15 %
CP 4.8 08/01/45	US13645RAU86	4,80	100 %	1 000 000	9 191 733	9 044 499	(147 235)	0,03 %
CP 4.8 09/15/35	US13645RAV69	4,80	100 %	2 000 000	18 809 369	18 478 309	(331 061)	0,07 %
CPCHEM 3.3 05/01/23 144A	US166754AQ49	3,30	100 %	1 000 000	7 765 815	9 783 904	2 018 089	0,03 %
CPCHEM 3.7 06/01/28 144A	US166754AS05	3,70	100 %	1 000 000	7 800 269	9 223 097	1 422 829	0,03 %
CPGX 4.5 06/01/25	US198280AF63	4,50	100 %	2 000 000	17 763 898	19 423 414	1 659 515	0,07 %
CRHID 1.875 01/09/24 EMTN	XS1328173080	1,88	100 %	1 000 000	10 198 476	10 360 423	161 948	0,04 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	7 658 424	9 226 151	1 567 727	0,03 %
CRHID 4.5 04/04/48 144A	US12636YAD40	4,50	100 %	1 000 000	7 603 165	8 137 813	534 647	0,03 %
CSL 3.5 12/01/24	US142339AG53	3,50	100 %	1 000 000	8 158 161	9 527 789	1 369 627	0,03 %
CSL 3.75 12/01/27	US142339AH37	3,75	100 %	1 000 000	8 134 314	9 205 168	1 070 854	0,03 %
CSX 3.25 06/01/27	US126408HH96	3,25	100 %	2 000 000	17 085 116	18 490 721	1 405 605	0,07 %
CSX 3.8 11/01/46	US126408HF31	3,80	100 %	2 000 000	16 186 982	15 577 189	(609 792)	0,06 %
CSX 4.5 08/01/54	US126408HA44	4,50	100 %	2 000 000	16 914 124	16 798 122	(116 002)	0,06 %
CVX 0.687 08/12/25	US166756AE66	0,69	100 %	1 000 000	9 020 800	8 919 194	(101 606)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CVX 1018 08/12/27	US166756AL00	1,02	100 %	1 000 000	9 020 800	8 465 063	(555 737)	0,03 %
CVX 2.343 08/12/50	US166756AH97	2,34	100 %	1 000 000	9 020 800	6 189 088	(2 831 712)	0,02 %
DD 4.493 11/15/25	US26078JAC45	4,49	100 %	1 000 000	9 391 431	9 699 098	307 667	0,03 %
DD 4.725 11/15/28	US26078JAD28	4,73	100 %	1 000 000	9 045 153	9 732 591	687 438	0,03 %
DD 5.319 11/15/38	US26078JAE01	5,32	100 %	1 000 000	9 808 506	9 590 737	(217 770)	0,03 %
DD 5.419 11/15/48	US26078JAF75	5,42	100 %	1 000 000	9 342 116	9 458 339	116 223	0,03 %
DE 2.65 06/24/24 MTN	US24422ETT63	2,65	100 %	1 000 000	7 933 252	9 552 909	1 619 657	0,03 %
DE 3.45 01/10/24 MTN	US24422EUR88	3,45	100 %	2 000 000	17 500 479	19 451 391	1 950 911	0,07 %
DE 3.45 03/07/29 MTN	US24422EUU18	3,45	100 %	2 000 000	17 543 886	18 325 815	781 930	0,07 %
DE 3.45 03/13/25 MTN	US24422EUE75	3,45	100 %	1 000 000	7 842 868	9 599 800	1 756 932	0,03 %
DE 3.9 06/09/42	US244199BF15	3,90	100 %	500 000	4 588 407	4 388 473	(199 934)	0,02 %
DGFP 1.625 01/18/29 EMTN	FR0013397452	1,63	100 %	1 000 000	9 996 016	9 505 360	(490 655)	0,03 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	1 000 000	8 853 023	9 064 792	211 769	0,03 %
DOV 1.25 11/09/26	XS1405765733	1,25	100 %	2 000 000	17 894 413	19 035 323	1 140 910	0,07 %
DOW 0.5 03/15/27	XS2122485845	0,50	100 %	1 000 000	10 205 127	9 140 752	(1 064 375)	0,03 %
DOW 4.625 10/01/44	US260543CL56	4,63	100 %	2 000 000	16 567 383	16 475 206	(92 176)	0,06 %
DOW 5.25 11/15/41	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	18 453 090	5 786 068	0,07 %
DPWGR 0.75 05/20/29 EMTN	XS2177122624	0,75	100 %	1 000 000	11 044 806	9 090 813	(1 953 993)	0,03 %
DPWGR 1.25 04/01/26 EMTN	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	9 083 305	9 923 482	840 177	0,04 %
DSM 0.625 06/23/32 EMTN	XS2193979254	0,63	100 %	500 000	5 362 526	3 943 036	(1 419 490)	0,01 %
DVN 5.6 07/15/41	US25179MAL72	5,60	100 %	2 000 000	17 654 439	18 500 178	845 739	0,07 %
ECL 2.7 11/01/26	US278865AV25	2,70	100 %	1 000 000	8 204 661	9 172 857	968 196	0,03 %
ECL 3.95 12/01/47	US278865BA78	3,95	100 %	1 219 000	14 468 478	9 882 047	(4 586 431)	0,04 %
ECL 5.5 12/08/41	US278865AM26	5,50	100 %	272 000	1 772 576	2 718 860	946 284	0,01 %
EMN 1.5 05/26/23	XS1405783983	1,50	100 %	1 000 000	9 878 025	10 456 077	578 052	0,04 %
EMN 3.8 03/15/25	US277432AR19	3,80	100 %	2 000 000	17 653 782	19 108 576	1 454 794	0,07 %
EMR 2.75 10/15/50	US291011BM54	2,75	100 %	500 000	5 274 058	3 208 963	(2 065 095)	0,01 %
ENFP 1.375 06/07/27	FR0013222494	1,38	100 %	1 000 000	9 483 649	9 531 329	47 680	0,03 %
ENIIM 1.5 01/17/27 EMTN	XS1551068676	1,50	100 %	4 000 000	37 138 544	38 523 567	1 385 022	0,14 %
ENIIM 1.625 05/17/28 EMTN	XS1412711217	1,63	100 %	2 000 000	18 458 935	18 600 905	141 970	0,07 %
ENIIM 4 09/12/23 X-R	US26874RAG39	4,00	100 %	1 000 000	8 777 517	9 751 713	974 196	0,03 %
EOG 4.15 01/15/26	US26875PAP62	4,15	100 %	2 000 000	17 543 992	19 353 472	1 809 480	0,07 %
EPD 4.15 10/16/28	US29379VBT98	4,15	100 %	1 000 000	8 162 990	9 340 915	1 177 925	0,03 %
EPD 4.25 02/15/48	US29379VBQ59	4,25	100 %	1 500 000	11 823 267	11 893 753	70 486	0,04 %
EPD 4.8 02/01/49	US29379VBU61	4,80	100 %	1 000 000	8 132 388	8 533 035	400 647	0,03 %
EPD 5.7 02/15/42	US29379VAV53	5,70	100 %	4 500 000	35 683 105	42 988 089	7 304 984	0,15 %
ETN 0.75 09/20/24	XS1492685885	0,75	100 %	1 000 000	9 210 795	10 028 302	817 507	0,04 %
EVEHOL 3.529 08/07/42 EMTN	XS1653876869	3,53	100 %	500 000	5 565 705	4 257 325	(1 308 380)	0,02 %
EVKGR 0.75 09/07/28 EMTN	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	8 950 248	290 446	0,03 %
FDX 1.625 01/11/27	XS1319820541	1,63	100 %	1 000 000	9 445 053	9 689 978	244 924	0,03 %
FDX 4.55 04/01/46	US31428XBG07	4,55	100 %	1 000 000	8 531 699	8 050 040	(481 659)	0,03 %
FDX 4.9 01/15/34	US31428XAX49	4,90	100 %	1 000 000	6 156 098	9 357 268	3 201 170	0,03 %
FDX 5.1 01/15/44	US31428XAW65	5,10	100 %	2 000 000	12 487 435	17 627 182	5 139 747	0,06 %
FERSM 1.382 05/14/26	ES0205032032	1,38	100 %	1 500 000	16 638 450	14 382 783	(2 255 667)	0,05 %
FTV 3.15 06/15/26	US34959JAG31	3,15	100 %	1 000 000	8 421 200	9 219 846	798 647	0,03 %
GM 2.2 04/01/24 EMTN	XS1939356645	2,20	100 %	1 000 000	9 880 618	10 304 807	424 189	0,04 %
GM 2.25 09/06/24 EMTN	XS1674925505	2,25	100 %	1 000 000	10 048 087	11 254 317	1 206 230	0,04 %
GM 2.7 08/20/27	US37045XDA19	2,70	100 %	1 000 000	8 995 602	8 615 192	(380 409)	0,03 %
GM 3.6 06/21/30	US37045XCY04	3,60	100 %	500 000	4 616 151	4 161 112	(455 040)	0,01 %
GM 3.95 04/13/24	US37045XBW56	3,95	100 %	2 000 000	17 344 648	19 335 937	1 991 289	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	4,35	100 %	3 500 000	28 940 431	32 853 184	3 912 753	0,12 %
GM 4.35 04/09/25	US37045XCK00	4,35	100 %	1 000 000	7 833 767	9 601 179	1 767 411	0,03 %
GM 4.875 10/02/23	US37045VAE02	4,88	100 %	1 000 000	8 920 750	9 841 718	920 969	0,03 %
GM 5.15 04/01/38	US37045VAP58	5,15	100 %	2 000 000	15 884 757	17 155 122	1 270 366	0,06 %
GM 6.75 04/01/46	US37045VAL45	6,75	100 %	2 000 000	20 503 125	19 055 183	(1 447 941)	0,07 %
GTAAIR 2.75 10/17/39 19-2	CA39191ZBD02	2,75	100 %	2 000 000	13 976 471	11 030 474	(2 945 998)	0,04 %
HAL 5 11/15/45	US406216BK61	5,00	100 %	1 000 000	8 803 015	8 786 993	(16 021)	0,03 %
HAL 6.7 09/15/38	US406216AW19	6,70	100 %	1 000 000	7 330 536	10 494 566	3 164 030	0,04 %
HAS 3.5 09/15/27	US418056AV91	3,50	100 %	1 000 000	7 733 144	9 158 376	1 425 232	0,03 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,90	100 %	1 000 000	9 792 743	8 783 152	(1 009 591)	0,03 %
HES 4.3 04/01/27	US42809HAG20	4,30	100 %	1 000 000	8 095 106	9 441 198	1 346 092	0,03 %
HES 5.8 04/01/47	US42809HAH03	5,80	100 %	1 000 000	8 255 765	9 454 103	1 198 338	0,03 %
HNDA 2.3 09/09/26 GMTN	US02665WBH34	2,30	100 %	1 000 000	8 162 973	9 015 832	852 859	0,03 %
HNDA 2.9 02/16/24 MTN	US02665WBP59	2,90	100 %	1 000 000	8 326 563	9 622 161	1 295 598	0,03 %
HONHAI 3.75 03/12/24	XS1891723030	3,75	100 %	1 000 000	8 636 113	9 638 514	1 002 401	0,03 %
HTHROW 4.625 10/31/46 EMTN	XSO987355855	4,63	100 %	2 000 000	19 974 274	19 436 226	(538 048)	0,07 %
HUN 4.5 05/01/29	US44701QBE17	4,50	100 %	1 000 000	8 612 905	8 879 199	266 293	0,03 %
IFF 1.8 09/25/26	XS1843459782	1,80	100 %	1 000 000	10 219 489	9 565 708	(653 781)	0,03 %
ITW 0.625 12/05/27	XS1843435170	0,63	100 %	1 000 000	9 704 520	9 196 579	(507 941)	0,03 %
ITW 3 05/19/34	XS1028954870	3,00	100 %	1 000 000	7 989 055	9 624 899	1 635 844	0,03 %
JBHT 3.875 03/01/26	US445658CF29	3,88	100 %	1 000 000	8 718 609	9 547 688	829 078	0,03 %
JBL 3.95 01/12/28	US466313AH63	3,95	100 %	1 000 000	7 514 722	9 194 825	1 680 103	0,03 %
JCI 1.375 02/25/25 *	XS1539114287	1,38	100 %	1 500 000	13 572 000	15 030 625	1 458 625	0,05 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,50	100 %	1 000 000	8 553 046	8 206 277	(346 769)	0,03 %
KMB 1.05 09/15/27	US494368CC54	1,05	100 %	1 000 000	9 083 000	8 424 477	(658 523)	0,03 %
KMB 3.9 05/04/47	US494368BW28	3,90	100 %	1 000 000	8 657 099	8 112 200	(544 899)	0,03 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,30	100 %	1 000 000	7 770 041	9 456 369	1 686 327	0,03 %
KMI 5.2 03/01/48	US49456BAQ41	5,20	100 %	1 000 000	10 606 780	8 641 199	(1 965 581)	0,03 %
KMI 6.5 09/01/39	US494550BD78	6,50	100 %	4 000 000	24 048 957	40 302 411	16 253 454	0,14 %
KMI 6.95 01/15/38 MTN	US494550AW68	6,95	100 %	2 000 000	12 759 567	21 003 317	8 243 750	0,07 %
KSU 2.875 11/15/29	US485170BD50	2,88	100 %	1 000 000	9 581 668	8 532 936	(1 048 732)	0,03 %
KSU 3.5 05/01/50	US485170BE34	3,50	100 %	1 000 000	9 463 207	7 057 847	(2 405 360)	0,03 %
LEA 4.25 05/15/29	US521865BA22	4,25	100 %	1 000 000	8 647 197	8 893 680	246 482	0,03 %
LEA 5.25 05/15/49	US521865AZ81	5,25	100 %	1 000 000	8 528 277	8 145 004	(383 273)	0,03 %
LIN 1.625 12/01/25	XS1143916465	1,63	100 %	2 000 000	16 707 648	20 259 725	3 552 077	0,07 %
LRFP 0.625 06/24/28	FR0013428943	0,63	100 %	1 000 000	11 089 124	8 874 340	(2 214 783)	0,03 %
LYB 4.875 03/15/44	US50247VAC37	4,88	100 %	2 000 000	11 892 652	16 407 826	4 515 174	0,06 %
MAGAIR 2.875 03/31/39 EMTN	XS1718393512	2,88	100 %	500 000	5 310 325	4 117 676	(1 192 650)	0,01 %
MAS 3.5 11/15/27	US574599BN52	3,50	100 %	2 000 000	16 693 733	18 267 103	1 573 370	0,06 %
MELAIR 1.75 10/15/24 EMTN	XS1121229402	1,75	100 %	1 000 000	9 098 312	10 046 070	947 758	0,04 %
MGCN 2.45 06/15/30	US559222AV67	2,45	100 %	2 000 000	18 999 174	16 288 037	(2 711 137)	0,06 %
MLFP 0.875 09/03/25 EUR	FR0013357845	0,88	100 %	1 000 000	10 466 664	9 865 868	(600 796)	0,04 %
MMM 0.95 05/15/23 EMTn	XS1234370127	0,95	100 %	2 000 000	16 488 306	20 925 481	4 437 175	0,07 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,70	100 %	500 000	5 455 167	3 793 275	(1 661 892)	0,01 %
MMM 5.7 03/15/37 MTN	US88579EAC93	5,70	100 %	2 000 000	12 119 793	20 337 390	8 217 596	0,07 %
MMP 4.25 09/15/46	US559080AL03	4,25	100 %	1 000 000	8 086 336	7 451 789	(634 547)	0,03 %
MMP 5 03/01/26	US559080AK20	5,00	100 %	1 000 000	8 580 861	9 806 671	1 225 810	0,03 %
MOS 5.45 11/15/33	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	9 591 722	3 280 107	0,03 %
MPLX 2.65 08/15/30	US55336VBQ23	2,65	100 %	1 000 000	8 977 183	8 021 866	(955 317)	0,03 %
MPLX 4 03/15/28	US55336VAR15	4,00	100 %	3 000 000	22 641 901	27 572 358	4 930 457	0,10 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MPLX 4.5 04/15/38	US55336VAM28	4,50	100 %	1 000 000	7 482 349	8 300 157	817 808	0,03 %
MPLX 4.875 06/01/25	US55336VAJ98	4,88	100 %	2 000 000	17 715 918	19 491 780	1 775 862	0,07 %
MPLX 5.5 02/15/49	US55336VAT70	5,50	100 %	1 000 000	10 775 762	8 733 109	(2 042 653)	0,03 %
NEM 6.25 10/01/39	US651639AM86	6,25	100 %	1 000 000	10 412 415	10 404 823	(7 591)	0,04 %
NEXLN 2.5 11/11/23 EMTN	XS1514188488	2,50	100 %	1 000 000	10 917 096	11 591 587	674 491	0,04 %
NOV 3.95 12/01/42	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	6 894 222	1 286 405	0,02 %
NSANY 3.043 09/15/23 144A	US654744AA94	3,04	100 %	1 000 000	9 004 300	9 627 773	623 473	0,03 %
NSC 2.903 02/15/23 144A	US655844BK30	2,90	100 %	3 000 000	17 157 423	29 483 122	12 325 699	0,10 %
NSC 3.05 05/15/50	US655844CF36	3,05	100 %	1 000 000	9 502 116	6 639 475	(2 862 641)	0,02 %
NSC 3.15 06/01/27	US655844BT49	3,15	100 %	1 000 000	8 322 547	9 182 511	859 964	0,03 %
NSC 3.942 11/01/47	US655844BX50	3,94	100 %	2 655 000		21 141 652	21 141 652	0,08 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	2 000 000	20 291 774	16 982 336	(3 309 438)	0,06 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	2 000 000	20 438 311	15 075 379	(5 362 932)	0,05 %
NTRCN 5 04/01/49	US67077MAU27	5,00	100 %	1 000 000	10 609 964	8 880 775	(1 729 189)	0,03 %
NUE 5.2 08/01/43	US670346AN55	5,20	100 %	1 000 000	10 063 484	9 367 710	(695 774)	0,03 %
NWRWPT 2.8 06/01/27 J	CA663307AL02	2,80	100 %	3 000 000	18 951 740	20 189 043	1 237 302	0,07 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,30	100 %	1 000 000	8 063 856	7 664 866	(398 990)	0,03 %
OKE 4.35 03/15/29	US682680AW38	4,35	100 %	1 000 000	8 722 504	9 137 985	415 480	0,03 %
OKE 6.125 02/01/41	US68268NAG88	6,13	100 %	2 000 000	17 813 820	18 779 355	965 535	0,07 %
OMVAV 2.375 04/09/32 EMTN	XS2154348424	2,38	100 %	2 000 000	23 663 468	18 511 119	(5 152 349)	0,07 %
OTIS 2.565 02/15/30	US68902VAK35	2,57	100 %	2 000 000	18 094 000	16 604 649	(1 489 351)	0,06 %
PAA 4.5 12/15/26	US72650RBL50	4,50	100 %	2 000 000	16 430 783	18 956 870	2 526 088	0,07 %
PAA 5.15 06/01/42	US72650RBA95	5,15	100 %	1 000 000	6 585 836	8 037 529	1 451 693	0,03 %
PH 1.125 03/01/25	XS1719267855	1,13	100 %	1 000 000	9 844 900	9 980 571	135 671	0,04 %
PKG 3.4 12/15/27	US695156AT63	3,40	100 %	1 000 000	8 340 453	9 083 706	743 252	0,03 %
PPG 0.875 11/03/25	XS1405769487	0,88	100 %	2 000 000	17 530 567	19 292 693	1 762 126	0,07 %
PPLCN 3.54 02/03/25 MTN	CA70632ZAE12	3,54	100 %	2 000 000	13 084 412	14 024 416	940 003	0,05 %
PPLCN 4.24 06/15/27 MTN	CA70632ZAF86	4,24	100 %	2 000 000	13 259 996	14 066 002	806 006	0,05 %
PPLCN 4.74 01/21/47 MTN	CA70632ZAJ09	4,74	100 %	2 000 000	12 587 649	12 257 714	(329 935)	0,04 %
R 3.65 03/18/24 MTN	US78355HKL23	3,65	100 %	1 000 000	8 828 265	9 654 374	826 109	0,03 %
RBOSGR 2.625 05/24/28 .	XS0934539726	2,63	100 %	1 000 000	11 492 638	10 127 760	(1 364 879)	0,04 %
RDSALN 0.875 11/08/39 EMTN	XS2078735433	0,88	100 %	2 000 000	19 958 919	12 877 355	(7 081 563)	0,05 %
RDSALN 2.5 09/12/26	US822582BX94	2,50	100 %	3 000 000	23 782 098	27 442 029	3 659 931	0,10 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,88	100 %	3 000 000	26 152 378	27 880 300	1 727 922	0,10 %
RDSALN 3.75 09/12/46	US822582BY77	3,75	100 %	1 000 000	7 959 121	7 836 766	(122 355)	0,03 %
RDSALN 4.375 05/11/45	US822582BF88	4,38	100 %	1 000 000	8 947 708	8 672 131	(275 577)	0,03 %
RDSALN 4.55 08/12/43	US822582AY86	4,55	100 %	3 000 000	23 784 723	26 811 368	3 026 645	0,10 %
RENAUL 0.75 04/10/23 EMTN	FR0013412699	0,75	100 %	1 000 000	9 638 654	10 463 878	825 224	0,04 %
RENAUL 1.75 04/10/26 EMTN	FR0013412707	1,75	100 %	1 000 000	9 658 496	9 614 491	(44 005)	0,03 %
REPSM 0.25 08/02/27 EMTN	XS2035620710	0,25	100 %	1 000 000	10 066 938	9 098 278	(968 660)	0,03 %
RILIN 3.667 11/30/27 REGS	USY72570AN72	3,67	100 %	1 000 000	7 698 770	9 129 119	1 430 349	0,03 %
RILIN 4.875 02/10/45 REGS	USY72570AM99	4,88	100 %	1 000 000	8 679 471	8 390 589	(288 881)	0,03 %
RIOLN 4.125 08/21/42	US76720AAG13	4,13	100 %	1 000 000	9 529 758	8 547 417	(982 341)	0,03 %
ROK 3.5 03/01/29	US773903AH27	3,50	100 %	1 000 000	8 854 804	9 210 981	356 177	0,03 %
RPM 4.25 01/15/48	US749685AW30	4,25	100 %	1 000 000	8 267 952	7 414 158	(853 794)	0,03 %
SCCO 5.875 04/23/45	US84265VAJ44	5,88	100 %	1 500 000	13 283 227	15 175 022	1 891 796	0,05 %
SCCO 7.5 07/27/35	US84265VAA35	7,50	100 %	1 000 000	5 852 120	11 461 934	5 609 814	0,04 %
SCJOHN 4 05/15/43 144A	US78408LAA52	4,00	100 %	1 000 000	5 871 700	7 937 936	2 066 236	0,03 %
SGOFF 0.625 03/15/24	XS1962554785	0,63	100 %	1 000 000	9 647 498	10 168 447	520 949	0,04 %
SGOFF 1.375 06/14/27 Emtn	XS1627193359	1,38	100 %	1 000 000	9 432 365	9 531 539	99 174	0,03 %
SGOFF 1.875 03/15/31 EMTN	XS1962571011	1,88	100 %	1 000 000	9 899 040	8 967 069	(931 971)	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	1 000 000	8 613 307	9 245 361	632 053	0,03 %
SHW 3.8 08/15/49	US824348BK17	3,80	100 %	1 000 000	8 878 403	7 412 286	(1 466 116)	0,03 %
SIEGR 0.25 06/05/24 EMTN	XS2182055181	0,25	100 %	1 000 000	10 885 007	10 100 319	(784 687)	0,04 %
SIEGR 3.4 03/16/27 144A	US82620KAU79	3,40	100 %	5 000 000	42 899 512	46 452 883	3 553 371	0,16 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,20	100 %	1 000 000	8 675 306	8 584 063	(91 244)	0,03 %
SIEGR 4.4 05/27/45 144A	US82620KAF03	4,40	100 %	1 000 000	8 400 388	8 841 075	440 688	0,03 %
SIEGR 4.4 05/27/45 REGS	USN82008AF50	4,40	100 %	2 000 000	14 631 622	17 575 507	2 943 885	0,06 %
SLB 1.375 10/28/26	XS2166754957	1,38	100 %	2 000 000	21 506 422	19 390 258	(2 116 163)	0,07 %
SLB 3.9 05/17/28 144A	US806851AK71	3,90	100 %	1 026 000	8 694 536	9 456 834	762 297	0,03 %
SMINLN 2 02/23/27 EMTN	XS1570260460	2,00	100 %	1 000 000	8 791 069	9 827 599	1 036 530	0,03 %
SOLBBB 2.75 12/02/27	BE6282460615	2,75	100 %	1 000 000	10 789 623	10 120 505	(669 118)	0,04 %
SPLLLC 5.625 03/01/25	US785592AM87	5,63	100 %	3 000 000	28 062 273	29 637 820	1 575 547	0,11 %
SUPF 0.875 12/13/26 EMTN	FR0013302809	0,88	100 %	3 000 000	29 041 350	28 669 368	(371 982)	0,10 %
SYDAU 3.625 04/28/26 144A	US87124VAF67	3,63	100 %	1 500 000	11 943 843	13 861 539	1 917 697	0,05 %
TEL 1.1 03/01/23	XS1196173089	1,10	100 %	1 000 000	9 494 289	10 479 941	985 651	0,04 %
TEL 3.125 08/15/27	US902133AU19	3,13	100 %	1 000 000	7 835 729	9 101 240	1 265 511	0,03 %
TOYOTA 0.625 09/26/23 EMTN	XS1884740041	0,63	100 %	1 000 000	9 534 200	10 363 430	829 230	0,04 %
TOYOTA 0.625 11/21/24 EMTN	XS1720642138	0,63	100 %	1 000 000	9 513 394	9 979 309	465 915	0,04 %
TOYOTA 1.15 08/13/27 MTN	US89236THG31	1,15	100 %	1 000 000	8 980 777	8 412 064	(568 713)	0,03 %
TOYOTA 2.76 07/02/29	US892331AG44	2,76	100 %	1 000 000	8 666 972	8 760 691	93 720	0,03 %
TOYOTA 3.4 04/14/25 MTN	US89236TEW18	3,40	100 %	1 000 000	7 789 881	9 561 676	1 771 795	0,03 %
TOYOTA 3.65 01/08/29	US89236TFT79	3,65	100 %	2 000 000	17 624 091	18 552 191	928 100	0,07 %
TRPCN 4.34 10/15/49 MTN	CA89353ZCD83	4,34	100 %	1 000 000	6 611 447	5 816 812	(794 635)	0,02 %
TRPCN 4.55 11/15/41 MTN	CA89353ZBV90	4,55	100 %	4 000 000	26 447 845	24 770 472	(1 677 373)	0,09 %
TRPCN 4.875 01/15/26	US89352HAT68	4,88	100 %	3 000 000	28 341 354	29 458 135	1 116 781	0,10 %
TRPCN 5.1 03/15/49	US89352HAZ29	5,10	100 %	1 000 000	9 147 349	9 011 498	(135 851)	0,03 %
TT 4.65 11/01/44	US456873AC20	4,65	100 %	1 000 000	8 774 039	8 335 719	(438 319)	0,03 %
UNP 2.75 03/01/26	US907818EH70	2,75	100 %	1 000 000	8 075 536	9 331 360	1 255 824	0,03 %
UNP 3.799 10/01/51	US907818EM65	3,80	100 %	2 000 000	14 627 213	15 842 575	1 215 362	0,06 %
UNP 3.839 03/20/60	US907818FG88	3,84	100 %	2 500 000	27 343 915	19 212 405	(8 131 509)	0,07 %
UNP 4 04/15/47	US907818EN49	4,00	100 %	2 000 000	17 354 355	16 229 523	(1 124 832)	0,06 %
UPS 3.4 11/15/46	US911312AZ91	3,40	100 %	2 000 000	18 302 888	15 235 754	(3 067 135)	0,05 %
UPS 3.625 10/01/42	US911312AR75	3,63	100 %	1 000 000	5 773 633	8 191 698	2 418 064	0,03 %
UPS 3.9 04/01/25	US911312BX35	3,90	100 %	2 000 000	20 705 029	19 425 187	(1 279 842)	0,07 %
UPS 5.3 04/01/50	US911312BW51	5,30	100 %	1 000 000	14 200 416	10 217 063	(3 983 353)	0,04 %
VLO 3.4 09/15/26	US91913YAU47	3,40	100 %	1 000 000	8 016 819	9 280 726	1 263 907	0,03 %
VLO 6.625 06/15/37	US91913YAL48	6,63	100 %	1 500 000	10 606 803	15 881 339	5 274 536	0,06 %
VMC 3.9 04/01/27	US929160AT60	3,90	100 %	500 000	4 298 026	4 687 845	389 818	0,02 %
VMC 4.7 03/01/48	US929160AY55	4,70	100 %	500 000	3 805 133	4 249 081	443 948	0,02 %
VW 1.25 06/10/24 EMTN	XS1830986326	1,25	100 %	1 000 000	10 293 689	10 101 371	(192 318)	0,04 %
VW 1.375 01/20/25 emtn	XS1642590480	1,38	100 %	1 000 000	9 447 857	9 943 458	495 601	0,04 %
VW 1.5 06/19/26 EMTN	XS2014291616	1,50	100 %	1 000 000	9 697 486	9 520 920	(176 566)	0,03 %
VW 1.625 01/16/30 EMTN	XS1167667283	1,63	100 %	1 000 000	8 906 796	8 840 802	(65 994)	0,03 %
VW 1.875 03/30/27 10Y	XS1586555945	1,88	100 %	1 000 000	9 271 790	9 445 959	174 169	0,03 %
VW 3.25 11/18/30	XS1910948329	3,25	100 %	2 000 000	18 920 257	19 125 739	205 482	0,07 %
WLK 3.6 08/15/26	US960413AT94	3,60	100 %	1 000 000	8 305 795	9 262 895	957 101	0,03 %
WMB 3.75 06/15/27	US96949LAD73	3,75	100 %	3 000 000	25 220 147	27 899 805	2 679 658	0,10 %
WMB 5.4 03/04/44	US96950FAN42	5,40	100 %	2 000 000	17 386 957	18 018 661	631 704	0,06 %
WNTRDE 0.84 09/25/25	XS2054209833	0,84	100 %	1 000 000	10 286 277	9 474 346	(811 931)	0,03 %
WNTRDE 1.823 09/25/31	XS2055079904	1,82	100 %	1 000 000	10 498 871	7 756 860	(2 742 011)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WPLAU 4.5 03/04/29 144A	US980236AQ66	4,50	100 %	1 000 000	8 578 273	9 272 943	694 670	0,03 %
WRK 3.75 03/15/25	US96145DAF24	3,75	100 %	1 000 000	8 595 700	9 535 078	939 378	0,03 %
WRK 4 03/15/28	US96145DAH89	4,00	100 %	1 000 000	8 595 700	9 196 007	600 307	0,03 %
WRK 4.2 06/01/32	US92940PAF18	4,20	100 %	1 000 000	8 721 496	8 900 477	178 982	0,03 %
XOM 0.142 06/26/24	XS2196322155	0,14	100 %	2 000 000	21 162 178	20 065 225	(1 096 953)	0,07 %
XOM 2.61 10/15/30	US30231GBN16	2,61	100 %	1 000 000	10 073 463	8 625 831	(1 447 631)	0,03 %
XOM 3.043 03/01/26	US30231GAT94	3,04	100 %	3 000 000	25 761 106	28 239 369	2 478 263	0,10 %
XOM 3.567 03/06/45	US30231GAN25	3,57	100 %	1 000 000	7 707 000	7 774 212	67 212	0,03 %
XOM 4.327 03/19/50	US30231GBG64	4,33	100 %	3 000 000	35 244 268	26 249 270	(8 994 998)	0,09 %
XYL 3.25 11/01/26	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	9 249 104	1 286 940	0,03 %
GE 4.418 11/15/35	US36164QNA21	4,42	100 %	3 000 000	27 140 117	27 374 353	234 236	0,10 %
GE 5.875 01/18/33 EMTN	XS0340495216	5,88	100 %	1 000 000	10 303 582	12 030 951	1 727 369	0,04 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	1 000 000	10 920 578	8 981 263	(1 939 316)	0,03 %
IFF 2.3 11/01/30 144A	US459506AQ49	2,30	100 %	1 000 000	9 021 420	7 829 575	(1 191 845)	0,03 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	1 000 000	12 359 159	9 262 608	(3 096 550)	0,03 %
RKTLN 2.75 06/26/24 144A	US75625QAD16	2,75	100 %	1 000 000	8 526 282	9 513 406	987 125	0,03 %
STLA 2 03/23/24 EMTN	FR0013245586	2,00	100 %	1 000 000	10 336 219	10 324 993	(11 226)	0,04 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	1 000 000	10 331 199	8 034 627	(2 296 572)	0,03 %
BPLN 2.939 06/04/51	US10373QBP46	2,94	100 %	3 000 000	24 271 551	19 584 478	(4 687 073)	0,07 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,58	100 %	1 000 000	8 875 868	7 088 484	(1 787 384)	0,03 %
CNRCN 2.45 05/01/50	US136375CZ30	2,45	100 %	1 000 000	7 357 053	6 216 375	(1 140 678)	0,02 %
CVX 3.9 11/15/24	US166756AP14	3,90	100 %	1 000 000	8 447 250	9 689 050	1 241 800	0,03 %
DE 1.45 01/15/31	US24422EVL00	1,45	100 %	3 000 000	25 397 992	23 097 147	(2 300 845)	0,08 %
DE 1.63 04/09/26	CA47788ZAJ09	1,63	100 %	1 000 000	6 915 562	6 572 568	(342 994)	0,02 %
DNFSDC 0.375 10/28/28 EMTN	XS2332689681	0,38	100 %	500 000	4 929 780	4 229 266	(700 514)	0,02 %
DSVDC 0.5 03/03/31 EMTN	XS2308616841	0,50	100 %	500 000	4 972 323	3 941 038	(1 031 285)	0,01 %
FDX 2.4 05/15/31	US31428XCD66	2,40	100 %	500 000	4 115 024	3 984 680	(130 344)	0,01 %
GIVNVX 1.125 09/17/25 EUR	XS1875331636	1,13	100 %	500 000	5 471 229	4 933 986	(537 243)	0,02 %
GIVNVX 1.625 04/22/32	XS2126170161	1,63	100 %	500 000	5 928 012	4 370 357	(1 557 655)	0,02 %
HNDA 1.95 10/18/24	XS2159791990	1,95	100 %	4 000 000	42 973 428	40 930 738	(2 042 690)	0,15 %
HOLNSW 0.625 04/06/30 EMTN	XS2328418186	0,63	100 %	1 000 000	9 930 520	8 130 405	(1 800 115)	0,03 %
HOLNSW 1.375 05/26/23 EMTN	XS1420337633	1,38	100 %	141 000	1 322 266	1 475 357	153 091	0,01 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	1 000 000	9 185 093	9 006 600	(178 493)	0,03 %
HOTGR 0.625 04/26/29 EMTN	DE000A3E5S00	0,63	100 %	1 000 000	9 917 761	7 826 880	(2 090 881)	0,03 %
HYNMTR 1.8 01/10/28 144A	US44891ABT34	1,80	100 %	2 000 000	16 977 272	16 154 261	(823 011)	0,06 %
IFF 4.375 06/01/47	US459506AE19	4,38	100 %	1 000 000	9 916 137	7 746 629	(2 169 508)	0,03 %
LIN 2 08/10/50	US74005PBS20	2,00	100 %	500 000	3 868 006	2 751 581	(1 116 424)	0,01 %
LYB 2.25 10/01/30	US50249AAG85	2,25	100 %	1 000 000	8 466 553	7 860 014	(606 538)	0,03 %
MLFP 0.625 11/02/40	FR0014000D56	0,63	100 %	1 000 000	10 524 532	6 180 046	(4 344 487)	0,02 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,94	100 %	835 543	5 640 739	5 462 626	(178 113)	0,02 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,06	100 %	1 000 000	6 796 130	6 211 303	(584 827)	0,02 %
NSANY 3.522 09/17/25 144A	US654744AB77	3,52	100 %	1 000 000	8 955 481	9 164 779	209 298	0,03 %
NSANY 4.345 09/17/27 144A	US654744AC50	4,35	100 %	2 000 000	18 411 202	17 879 959	(531 243)	0,06 %
NSANY 4.81 09/17/30 144A	US654744AD34	4,81	100 %	1 000 000	9 109 732	8 389 013	(720 719)	0,03 %
R 3.35 09/01/25 MTN	US78355HKR92	3,35	100 %	1 000 000	8 987 213	9 353 327	366 114	0,03 %
RENAUL 1.125 01/15/27 EMTN	FR0013476090	1,13	100 %	1 000 000	10 352 528	9 158 730	(1 193 798)	0,03 %
REPSM 2.625 04/15/30 EMTN	XS2156583259	2,63	100 %	500 000	5 884 647	4 923 262	(961 385)	0,02 %
SHW 3.3 05/15/50	US824348BM72	3,30	100 %	2 000 000	17 149 768	13 601 670	(3 548 098)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SIKASW 0,875 04/29/27	XS1986416268	0,88	100 %	500 000	5 223 712	4 661 213	(562 499)	0,02 %
SLB 2,65 06/26/30	US806854AJ48	2,65	100 %	1 000 000	8 596 457	8 464 275	(132 182)	0,03 %
SPLLLC 4,5 05/15/30	US785592AX43	4,50	100 %	1 000 000	9 728 322	9 172 956	(555 366)	0,03 %
STLA 0,625 03/30/27 EMTN	XS2325733413	0,63	100 %	1 500 000	15 099 916	13 582 916	(1 516 999)	0,05 %
TDY 1,6 04/01/26	US879360AC98	1,60	100 %	2 000 000	17 065 751	17 633 290	567 539	0,06 %
TOYOTA 0,125 11/05/27 EMTN	XS2338955805	0,13	100 %	1 000 000	9 966 945	8 907 247	(1 059 697)	0,03 %
TOYOTA 0,45 01/11/24 MTN	US89236THU25	0,45	100 %	1 000 000	8 438 094	9 428 688	990 594	0,03 %
TOYOTA 1,339 03/25/26	US892331AM12	1,34	100 %	1 000 000	8 412 035	8 839 204	427 169	0,03 %
TRAGR 0,75 03/24/29 EMTN	DE000A3KNP96	0,75	100 %	1 000 000	10 036 630	8 401 548	(1 635 082)	0,03 %
TT 3,5 03/21/26	US456873AE85	3,50	100 %	1 000 000	9 457 409	9 280 233	(177 176)	0,03 %
TTEFP 0,25 07/12/23 EMTN	XS1443997223	0,25	100 %	1 000 000	9 301 620	10 380 402	1 078 783	0,04 %
TTEFP 0,696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,70	100 %	1 000 000	10 015 156	9 051 598	(963 558)	0,03 %
TTEFP 0,75 07/12/28 EMTN	XS1443997819	0,75	100 %	1 000 000	9 267 484	9 058 116	(209 368)	0,03 %
TTEFP 3,127 05/29/50	US89153VAV18	3,13	100 %	1 000 000	9 937 937	7 037 653	(2 900 284)	0,02 %
TTEFP 3,386 06/29/60	US89153VAW90	3,39	100 %	1 000 000	9 584 200	6 958 845	(2 625 355)	0,02 %
TTEFP 3,455 02/19/29	US89153VAQ23	3,46	100 %	1 000 000	9 960 034	9 166 848	(793 186)	0,03 %
TTEFP 3,461 07/12/49	US89153VAU35	3,46	100 %	1 000 000	9 487 950	7 428 639	(2 059 311)	0,03 %
TTEFP 3,7 01/15/24	US89153VAG41	3,70	100 %	3 000 000	26 658 810	29 167 924	2 509 114	0,10 %
TTEFP 3,883 10/11/28	US89152UAH59	3,88	100 %	1 000 000	8 182 300	9 539 019	1 356 719	0,03 %
VW 0,05 06/10/24	XS2270150399	0,05	100 %	1 000 000	10 069 217	9 944 404	(124 813)	0,04 %
VW 0,5 01/12/29 EMTN	XS2282095970	0,50	100 %	3 000 000	29 285 584	24 477 951	(4 807 633)	0,09 %
WMB 2,6 03/15/31	US969457BY52	2,60	100 %	2 000 000	16 556 538	16 034 473	(522 065)	0,06 %
APH 2,2 09/15/31	US032095AL53	2,20	100 %	1 000 000	8 343 408	7 827 408	(516 001)	0,03 %
BPLN 3,06 06/17/41	US10373QBR02	3,06	100 %	500 000	4 288 536	3 675 507	(613 030)	0,01 %
DGFP 0,5 01/09/32 EMTN	FR0014004FR9	0,50	100 %	1 000 000	10 067 935	7 996 884	(2 071 051)	0,03 %
ETN 0,577 03/08/30	XS2310748483	0,58	100 %	1 000 000	9 649 119	8 464 839	(1 184 280)	0,03 %
HNDA 1,3 09/09/26 MTN	US02665WDZ14	1,30	100 %	2 000 000	16 770 033	17 420 114	650 082	0,06 %
HOLNSW 0,5 09/03/30 EMTN	XS2384273715	0,50	100 %	1 000 000	9 313 584	7 904 154	(1 409 429)	0,03 %
HYNMTR 1,3 01/08/26 144A	US44891ABS50	1,30	100 %	2 000 000	16 534 762	17 268 606	733 844	0,06 %
IPLCN 4,232 06/01/27 MTN	CA45834ZAR07	4,23	100 %	1 000 000	7 259 474	6 957 389	(302 085)	0,02 %
JCI 2 09/16/31	US47837RAD26	2,00	100 %	1 000 000	8 315 076	7 821 004	(494 072)	0,03 %
LIN 1 09/30/51 EMTN	XS2391865305	1,00	100 %	1 000 000	9 583 981	5 763 396	(3 820 585)	0,02 %
MLM 2,4 07/15/31	US573284AW62	2,40	100 %	1 000 000	8 460 367	7 904 344	(556 023)	0,03 %
MRO 4,4 07/15/27	US565849AP16	4,40	100 %	1 000 000	9 468 114	9 423 368	(44 746)	0,03 %
NGPLCO 3,25 07/15/31 144A	US62928CAA09	3,25	100 %	1 000 000	8 833 519	8 043 046	(790 473)	0,03 %
NK 1 07/15/31	FR0014003GX7	1,00	100 %	500 000	4 746 213	3 621 690	(1 124 523)	0,01 %
PH 3,25 06/14/29	US701094AN45	3,25	100 %	1 000 000	9 079 243	8 827 481	(251 762)	0,03 %
PXD 2,15 01/15/31	US723787AR88	2,15	100 %	1 000 000	8 231 826	7 836 471	(395 355)	0,03 %
RDSALN 2,75 04/06/30	US822582CG52	2,75	100 %	500 000	4 465 962	4 339 464	(126 498)	0,02 %
REPSM 0,375 07/06/29 EMTN	XS2361358299	0,38	100 %	500 000	4 944 446	4 215 756	(728 690)	0,01 %
STLA 1,25 06/20/33 EMTN	XS2356041165	1,25	100 %	2 000 000	19 669 558	14 695 770	(4 973 788)	0,05 %
TRPCN 2,5 10/12/31	US89352HBC25	2,50	100 %	1 000 000	8 413 262	7 849 277	(563 986)	0,03 %
UNP 2,891 04/06/36	US907818FQ60	2,89	100 %	1 000 000	8 821 815	7 843 169	(978 646)	0,03 %
VW 0 02/12/25 EMTN	XS2374595127	-	100 %	2 000 000	19 292 604	19 288 698	(3 906)	0,07 %
AALLN 3,875 03/16/29 REGS	USG0446NAW41	3,88	100 %	500 000	4 594 478	4 432 704	(161 774)	0,02 %
AALLN 4,75 09/21/32 EMTN	XS2536431617	4,75	100 %	2 000 000	21 166 865	20 581 438	(585 427)	0,07 %
APTV 3,25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	2 000 000	16 805 634	16 247 451	(558 183)	0,06 %
ARW 2,95 02/15/32	US04273WAC55	2,95	100 %	1 000 000	8 780 569	7 791 451	(989 118)	0,03 %
AVY 2,25 02/15/32	US053611AM12	2,25	100 %	1 000 000	8 496 248	7 538 970	(957 278)	0,03 %
BHP 4,125 02/24/42	US055451AR98	4,13	100 %	1 500 000	12 572 116	12 969 630	397 514	0,05 %
BPLN 2,721 01/12/32	US10373QBT67	2,72	100 %	1 500 000	12 667 565	12 416 250	(251 316)	0,04 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CHCOCH 3.7 11/15/29	US16412XAJ46	3,70	100 %	1 000 000	8 890 572	8 932 690	42 118	0,03 %
COP 4.025 03/15/62	US20826FBD78	4,03	100 %	1 000 000	8 227 659	7 887 794	(339 865)	0,03 %
CTRA 3.9 05/15/27	US127097AG80	3,90	100 %	1 000 000	9 242 395	9 220 339	(22 056)	0,03 %
CVX 1.554 05/11/25	US166764BW97	1,55	100 %	1 000 000	8 955 843	9 172 857	217 014	0,03 %
DE 4.15 09/15/27 MTN	US24422EWK18	4,15	100 %	1 000 000	9 935 406	9 671 613	(263 793)	0,03 %
DGFP 3.375 10/17/32 emtn	FR001400D8K2	3,38	100 %	1 000 000	10 444 041	10 135 014	(309 027)	0,04 %
DOW 6.3 03/15/33	US260543DG52	6,30	100 %	1 000 000	10 404 171	10 410 143	5 971	0,04 %
DTRGR 2.5 12/14/31 144A	US233853AH30	2,50	100 %	1 000 000	7 910 472	7 674 225	(236 247)	0,03 %
ENFP 5.375 06/30/42	FR001400DNF5	5,38	100 %	1 000 000	11 373 008	10 762 775	(610 233)	0,04 %
GM 5.4 10/15/29	US37045VAY65	5,40	100 %	1 000 000	9 617 872	9 442 085	(175 787)	0,03 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	1 000 000	9 799 778	8 684 151	(1 115 627)	0,03 %
MBGGR 0.875 04/09/24 EMTN	DE000A194DD9	0,88	100 %	1 000 000	9 558 756	10 207 137	648 381	0,04 %
MBGGR 1.11/15/27 EMTN	DE000A2GSLYO	1,00	100 %	1 000 000	9 371 761	9 461 414	89 654	0,03 %
MBGGR 1.125 11/06/31 EMTN	DE000A2YPFU9	1,13	100 %	2 000 000	19 886 676	16 947 341	(2 939 335)	0,06 %
MBGGR 1.375 06/26/26 EMTN	DE000A2RYD91	1,38	100 %	1 000 000	9 827 163	9 864 922	37 759	0,04 %
MBGGR 2.375 05/22/30 EMTN	DE000A289XG8	2,38	100 %	1 000 000	11 605 090	9 702 278	(1 902 812)	0,03 %
MBGGR 3.25 08/01/24 144A	US233851BJ21	3,25	100 %	500 000	4 362 768	4 778 031	415 263	0,02 %
MBGGR 3.3 05/19/25 REGS	USU2339CBX57	3,30	100 %	1 000 000	7 531 280	9 479 676	1 948 395	0,03 %
MBGGR 3.45 01/06/27 144A	US233851CU66	3,45	100 %	2 000 000	17 256 747	18 536 430	1 279 682	0,07 %
MBGGR 5.375 11/26/25 144A	US58769JAB35	5,38	100 %	2 000 000	19 789 504	19 837 946	48 442	0,07 %
MMM 3.25 08/26/49	US88579YBK64	3,25	100 %	1 000 000	9 414 272	6 894 813	(2 519 459)	0,02 %
NUE 4.3 05/23/27	US670346AY11	4,30	100 %	1 000 000	9 786 392	9 602 164	(184 228)	0,03 %
OKE 6.1 11/15/32	US682680BG78	6,10	100 %	1 000 000	10 127 569	9 910 402	(217 167)	0,04 %
RILIN 3.625 01/12/52 REGS	USY72570AU16	3,63	100 %	500 000	3 674 694	3 276 640	(398 054)	0,01 %
RIOLN 7.125 07/15/28	US767201AD89	7,13	100 %	1 000 000	11 085 942	10 858 068	(227 874)	0,04 %
SABALT 4.832 05/01/48 144A	US78516FAC32	4,83	100 %	1 000 000	10 626 144	8 474 323	(2 151 821)	0,03 %
SIEGR 3.09/08/33 EMTN	XS2526839506	3,00	100 %	2 000 000	20 679 873	19 815 004	(864 869)	0,07 %
SNX 2.375 08/09/28	US87162WAH34	2,38	100 %	1 000 000	10 035 300	8 010 538	(2 024 762)	0,03 %
TOYOTA 3.375 04/01/30 MTN	US89236TGY55	3,38	100 %	1 000 000	9 133 826	8 972 291	(161 536)	0,03 %
TOYOTA 4.55 09/20/27 MTN	US89236TKJ33	4,55	100 %	1 000 000	10 115 423	9 728 060	(387 363)	0,03 %
UNP 4.5 01/20/33	US907818GB82	4,50	100 %	2 000 000	19 661 893	19 324 313	(337 580)	0,07 %
VANTOW 0.75 03/31/30 EMTN	DE000A3H3J30	0,75	100 %	1 000 000	8 592 345	9 646 977	1 054 632	0,03 %
VNT 2.4 04/01/28	US928881AD35	2,40	100 %	1 000 000	8 490 052	7 775 887	(714 165)	0,03 %
VW 4.35 06/08/27 144A	US928668BS02	4,35	100 %	1 000 000	9 630 179	9 465 136	(165 043)	0,03 %
VW 4.375 05/15/30 EMTN	XS2554489513	4,38	100 %	2 000 000	21 046 885	20 387 569	(659 316)	0,07 %
WMB 4.65 08/15/32	US969457BZ28	4,65	100 %	1 000 000	9 426 093	9 219 551	(206 542)	0,03 %
<b>Industriselskap Total</b>				<b>546 671 543</b>	<b>4 839 391 828</b>	<b>4 909 279 540</b>	<b>69 887 712</b>	<b>17,44 %</b>
ABESM 2.375 09/27/27 EMTN	XS1967635977	2,38	100 %	1 000 000	9 670 169	9 504 204	(165 965)	0,03 %
ABESM 3.03/27/31 EMTN	XS1967636199	3,00	100 %	1 000 000	10 277 925	9 105 742	(1 172 183)	0,03 %
ARRFP 1.25 01/14/27 EMTN	FR0013506516	1,25	100 %	1 000 000	11 398 658	9 602 505	(1 796 153)	0,03 %
ARRFP 1.625 01/13/32 EMTN	FR0013260551	1,63	100 %	1 000 000	9 436 995	8 853 208	(583 787)	0,03 %
ARRFP 1.875 01/15/25 EMTN	FR0012300812	1,88	100 %	1 000 000	10 105 091	10 160 562	55 471	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ATIM 1.625 02/08/28 EMTN	XS1765875718	1,63	100 %	1 000 000	10 464 911	8 740 609	(1 724 302)	0,03 %
CRFUNI 3 12/07/55	XS1351950149	3,00	100 %	1 000 000	14 856 268	8 424 119	(6 432 150)	0,03 %
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	1 500 000	13 646 251	14 444 760	798 509	0,05 %
EDENFP 1.375 06/18/29	FR0013518537	1,38	100 %	1 000 000	10 924 415	9 046 026	(1 878 389)	0,03 %
ENTERP 2.7 11/01/23 144A	US26884TAT97	2,70	100 %	1 000 000	8 178 569	9 625 428	1 446 859	0,03 %
ENTERP 3.3 12/01/26 144A	US26884TAR32	3,30	100 %	1 000 000	8 195 190	9 148 624	953 434	0,03 %
ENTERP 4.2 11/01/46 144A	US26884TAS15	4,20	100 %	1 000 000	7 749 490	7 703 581	(45 910)	0,03 %
ETRHXY 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	1 000 000	7 024 806	5 064 691	(1 960 114)	0,02 %
ETRHXY 3.6 05/21/47 MTN	CA35085ZBM73	3,60	100 %	2 000 000	12 105 198	11 891 432	(213 766)	0,04 %
GPN 4.8 04/01/26	US891906AC37	4,80	100 %	1 000 000	8 446 233	9 604 824	1 158 590	0,03 %
HITTFP 2.5 05/04/27 EMTN	FR0013510823	2,50	100 %	2 000 000	21 535 779	19 316 033	(2 219 746)	0,07 %
ISSDC 1.5 08/31/27 EMTN	XS1673102734	1,50	100 %	1 000 000	9 293 642	9 138 650	(154 992)	0,03 %
MCO 3.25 05/20/50	US615369AT23	3,25	100 %	1 000 000	10 001 057	6 808 026	(3 193 031)	0,02 %
MCO 4.875 02/15/24	US615369AC97	4,88	100 %	1 000 000	5 887 807	9 819 477	3 931 670	0,03 %
MOTOPG 4.375 02/08/27 EMTN	XS0742069726	4,38	100 %	2 000 000	25 151 830	23 479 604	(1 672 226)	0,08 %
PUBFP 0.625 06/13/25	FR0013425139	0,63	100 %	2 000 000	19 902 223	19 454 180	(448 043)	0,07 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,30	100 %	1 000 000	9 967 409	8 102 152	(1 865 257)	0,03 %
PYPL 3.25 06/01/50	US70450YAJ29	3,25	100 %	500 000	5 121 288	3 401 846	(1 719 442)	0,01 %
RELLN 1.3 05/12/25	XS1231027464	1,30	100 %	2 000 000	19 345 150	19 891 963	546 813	0,07 %
RSG 3.375 11/15/27	US760759AS91	3,38	100 %	1 000 000	8 153 180	9 205 168	1 051 989	0,03 %
RSG 3.95 05/15/28	US760759AT74	3,95	100 %	1 000 000	7 969 605	9 395 588	1 425 983	0,03 %
SPGI 1.25 08/15/30	US78409VAS34	1,25	100 %	1 000 000	8 976 959	7 603 199	(1 373 760)	0,03 %
SPGI 2.3 08/15/60	US78409VAR50	2,30	100 %	1 000 000	8 878 903	5 435 683	(3 443 220)	0,02 %
TCLAU 1.75 03/29/28 EMTN	XS1681520786	1,75	100 %	1 000 000	9 346 083	9 270 489	(75 594)	0,03 %
TCLAU 2.45 03/16/31 144A	US89400PAK93	2,45	100 %	1 000 000	9 015 826	7 768 400	(1 247 426)	0,03 %
UNILEE 3.125 12/19/50	XS1366919535	3,13	100 %	1 000 000	14 531 998	8 752 594	(5 779 404)	0,03 %
UNILIV 3.375 06/25/55	XS1246881673	3,38	100 %	1 900 000	30 384 387	17 628 449	(12 755 938)	0,06 %
UNIVND 3.438 02/15/45 2015	US914744AD99	3,44	100 %	1 000 000	7 447 824	7 925 918	478 093	0,03 %
VRSK 4 06/15/25	US92345YAD85	4,00	100 %	1 000 000	9 018 839	9 590 638	571 799	0,03 %
VRSK 4.125 03/15/29	US92345YAF34	4,13	100 %	1 000 000	8 903 164	9 217 581	314 417	0,03 %
WCNCN 3.05 04/01/50	US94106BAB71	3,05	100 %	1 000 000	9 118 095	6 751 875	(2 366 219)	0,02 %
WLNFP 0.875 06/30/27 EMTN	FR0013521564	0,88	100 %	1 000 000	11 117 591	9 107 109	(2 010 482)	0,03 %
WM 3.125 03/01/25	US94106LBA61	3,13	100 %	1 000 000	7 483 285	9 526 902	2 043 617	0,03 %
WM 4.1 03/01/45	US94106LBC28	4,10	100 %	1 000 000	7 499 818	8 533 823	1 034 004	0,03 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,38	100 %	1 000 000	9 537 933	9 944 825	406 892	0,04 %
WPPLN 1.625 03/23/30 EMTN	XS1205548164	1,63	100 %	1 000 000	9 283 520	8 936 054	(347 465)	0,03 %
RELLN 1 03/22/24	XS1576838376	1,00	100 %	1 000 000	9 240 236	10 191 051	950 815	0,04 %
PYPL 1.65 06/01/25	US70450YAG89	1,65	100 %	1 000 000	8 858 325	9 139 856	281 531	0,03 %
AHTLN 4 05/01/28 144A	US045054AJ25	4,00	100 %	1 000 000	9 065 685	8 967 267	(98 418)	0,03 %
AHTLN 4.25 11/01/29 144A	US045054AL70	4,25	100 %	1 000 000	9 328 532	8 945 004	(383 529)	0,03 %
DGFP 1 05/19/31 EMTN	FR0013512621	1,00	100 %	1 000 000	10 897 871	8 536 752	(2 361 119)	0,03 %
ETRHXY 2.59 05/25/32	CA35085ZBX39	2,59	100 %	1 000 000	6 916 400	6 149 650	(766 750)	0,02 %
OMC 2.6 08/01/31	US681919BD76	2,60	100 %	2 000 000	17 146 990	16 145 001	(1 001 989)	0,06 %
RSG 1.75 02/15/32	US760759AZ35	1,75	100 %	1 000 000	8 128 060	7 592 067	(535 993)	0,03 %
TERANE 3.544 06/11/25 2020	CA880789AQ53	3,54	100 %	1 000 000	7 358 884	6 944 666	(414 218)	0,02 %
IPG 2.4 03/01/31	US460690BT64	2,40	100 %	500 000	4 383 642	3 907 842	(475 800)	0,01 %
GPN 1.2 03/01/26	US37940XAE22	1,20	100 %	1 000 000	8 128 339	8 597 854	469 515	0,03 %
GPN 2.9 05/15/30	US37940XAD49	2,90	100 %	1 000 000	9 159 405	8 103 630	(1 055 776)	0,03 %
MCO 2 08/19/31	US615369AW51	2,00	100 %	1 000 000	8 314 421	7 827 802	(486 620)	0,03 %
MOTOPG 1.5 01/20/41 EMTN	XS2287624154	1,50	100 %	500 000	5 301 574	3 540 711	(1 760 863)	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
USCTRJ 2.945 10/01/51 21A	US914886AF38	2,95	100 %	1 000 000	9 055 356	6 684 692	(2 370 664)	0,02 %
AHTLN 1.5 08/12/26 144A	US045054AN37	1,50	100 %	1 000 000	8 575 049	8 403 199	(171 850)	0,03 %
AHTLN 2.45 08/12/31 144A	US045054AP84	2,45	100 %	1 000 000	8 487 546	7 631 767	(855 780)	0,03 %
ARVASL 0 09/30/24 EMTN	FR0014002NR7	-	100 %	1 000 000	10 015 077	9 878 169	(136 908)	0,04 %
DECFP 1.625 02/07/30	FR00140082Z6	1,63	100 %	500 000	4 523 750	4 198 671	(325 078)	0,01 %
GPN 2.9 11/15/31	US37940XAH52	2,90	100 %	1 000 000	8 822 869	7 781 797	(1 041 072)	0,03 %
HARVRD 3.745 11/15/52	US740816AQ62	3,75	100 %	500 000	4 443 201	4 128 751	(314 450)	0,01 %
RSG 2.375 03/15/33	US760759BA74	2,38	100 %	1 000 000	8 701 205	7 867 600	(833 605)	0,03 %
RTOLN 4.375 06/27/30 EMTN	XS2494946820	4,38	100 %	1 000 000	10 665 002	10 646 916	(18 086)	0,04 %
SPGI 3.7 03/01/52 144A	US78409VBD55	3,70	100 %	1 000 000	8 045 486	7 705 452	(340 034)	0,03 %
<b>Kommersielle tjenester Total</b>				<b>69 900 000</b>	<b>658 916 268</b>	<b>604 442 706</b>	<b>(54 473 562)</b>	<b>2,15 %</b>
VGASDE 0.125 09/10/29 EMTN	XS2049090595	0,13	100 %	1 000 000	10 474 570	7 942 739	(2 531 831)	0,03 %
VGASDE 3.125 07/10/23 EMTN	XS0951155869	3,13	100 %	1 000 000	8 722 961	10 528 233	1 805 272	0,04 %
APAAU 3.125 07/18/31	XS1963555534	3,13	100 %	1 000 000	11 603 740	9 390 941	(2 212 799)	0,03 %
ATO 4.125 03/15/49	US049560AQ82	4,13	100 %	2 000 000	19 841 817	16 185 587	(3 656 230)	0,06 %
CNALN 7 09/19/33 EMTN	XS0388006123	7,00	100 %	1 000 000	16 345 226	12 718 000	(3 627 226)	0,05 %
CUCN 3.805 09/10/42	CA12657ZAY93	3,81	100 %	5 000 000	32 075 806	30 766 790	(1 309 016)	0,11 %
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,00	100 %	500 000	5 390 113	4 367 466	(1 022 647)	0,02 %
ERGIM 1.875 04/11/25 EMTN	XS1981060624	1,88	100 %	1 000 000	9 898 372	10 098 532	200 160	0,04 %
IGIM 0.25 06/24/25 EMTN	XS2192431380	0,25	100 %	1 000 000	10 580 563	9 602 716	(977 847)	0,03 %
NATUEN 2.065 09/28/27 EMTN	XS1691349952	2,07	100 %	169 000	1 722 841	1 574 317	(148 524)	0,01 %
NGGLN 1 07/12/24 EMTN	XS1645494375	1,00	100 %	1 000 000	9 743 466	10 081 921	338 455	0,04 %
NGGLN 1.375 02/07/31 EMTN	XS2112228676	1,38	100 %	1 000 000	11 699 001	8 653 293	(3 045 708)	0,03 %
NGGLN 3.15 08/01/27 144A	US100743AK97	3,15	100 %	1 500 000	11 952 830	13 386 770	1 433 940	0,05 %
NGGLN 3.865 03/04/29 144A	US114259AT12	3,87	100 %	2 000 000	18 024 508	17 731 406	(293 102)	0,06 %
NGGLN 4.487 03/04/49 144A	US114259AU84	4,49	100 %	1 000 000	9 293 642	7 606 154	(1 687 488)	0,03 %
NGGLN 4.504 03/10/46 REGS	USU11147AB84	4,50	100 %	1 000 000	8 506 300	7 871 193	(635 107)	0,03 %
SRGIM 0.75 06/17/30 EMTN	XS2190256706	0,75	100 %	1 000 000	10 804 509	8 286 530	(2 517 979)	0,03 %
SRGIM 1.375 10/25/27 EMTN	XS1700721464	1,38	100 %	350 000	3 257 298	3 310 391	53 093	0,01 %
TEREGA 2.2 08/05/25	FR0012881555	2,20	100 %	1 000 000	10 347 009	10 117 772	(229 237)	0,04 %
WWUF 4.625 12/13/23 EMTN	XS0702021311	4,63	100 %	369 000	3 209 239	4 362 349	1 153 110	0,02 %
NGGLN 1.625 01/14/43 EMTN	XS2284250441	1,63	100 %	1 000 000	11 369 871	6 048 004	(5 321 867)	0,02 %
OGS 1.1 03/11/24	US68235PAL22	1,10	100 %	676 000	5 760 712	6 389 309	628 597	0,02 %
NFG 2.95 03/01/31	US636180BR19	2,95	100 %	500 000	3 960 796	3 873 167	(87 630)	0,01 %
SRE 6.35 11/15/52	US842434CX83	6,35	100 %	500 000	5 864 064	5 452 085	(411 978)	0,02 %
<b>Energi Total</b>				<b>26 564 000</b>	<b>250 449 254</b>	<b>226 345 666</b>	<b>(24 103 589)</b>	<b>0,80 %</b>
ADM 3.25 03/27/30	US039482AB02	3,25	100 %	5 000 000	54 474 236	44 453 623	(10 020 613)	0,16 %
ADNA 0.25 06/26/25	XS2018636600	0,25	100 %	1 000 000	9 689 555	9 715 315	25 760	0,03 %
ADNA 5.7 10/01/40	US24668PAE79	5,70	100 %	580 000	3 131 319	5 712 266	2 580 947	0,02 %
BG 1.85 06/16/23	XS1405777316	1,85	100 %	1 000 000	9 307 324	10 454 909	1 147 585	0,04 %
BIMBOA 4.875 06/27/44 REGS	USP4949BAK00	4,88	100 %	1 000 000	8 737 616	8 540 029	(197 587)	0,03 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	3 000 000	24 119 472	27 528 915	3 409 443	0,10 %
CAFP 0.875 06/12/23 EMTN	FR0013342128	0,88	100 %	1 000 000	9 850 537	10 434 274	583 737	0,04 %
CAFP 1.75 05/04/26 EMTN	FR0013383213	1,75	100 %	1 000 000	10 079 932	9 842 844	(237 088)	0,03 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	1 000 000	9 198 875	8 218 788	(980 087)	0,03 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	1 000 000	12 710 002	9 119 268	(3 590 735)	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CARGIL 3.25 05/23/29 144A	US141781BK93	3,25	100 %	1 000 000	8 731 909	8 954 559	222 650	0,03 %
CCHLN 1.625 05/14/31 EMTN	XS1995795504	1,63	100 %	1 000 000	9 849 320	8 695 821	(1 153 499)	0,03 %
CPB 3.65 03/15/23	US134429BE86	3,65	100 %	286 000	2 214 368	2 809 938	595 570	0,01 %
CPB 3.95 03/15/25	US134429BF51	3,95	100 %	1 000 000	7 734 405	9 628 663	1 894 258	0,03 %
CPB 4.15 03/15/28	US134429BG35	4,15	100 %	1 000 000	7 745 338	9 448 882	1 703 544	0,03 %
CPB 4.8 03/15/48	US134429BH18	4,80	100 %	1 000 000	7 717 423	8 780 886	1 063 463	0,03 %
CPGLN 0.625 07/03/24 EMTN	XS1637093508	0,63	100 %	1 000 000	9 648 765	10 105 471	456 706	0,04 %
FEMSA 3.5 01/16/50	US344419AC03	3,50	100 %	1 000 000	10 091 034	6 928 701	(3 162 334)	0,02 %
GIS 3.2 02/10/27	US370334BZ69	3,20	100 %	1 000 000	8 296 529	9 322 691	1 026 161	0,03 %
GIS 4.2 04/17/28	US370334CG79	4,20	100 %	2 000 000	15 563 124	19 082 766	3 519 642	0,07 %
HSY 2.3 08/15/26	US427866AX66	2,30	100 %	1 000 000	8 025 487	9 058 881	1 033 394	0,03 %
INGR 3.2 10/01/26	US457187AB87	3,20	100 %	1 000 000	8 231 659	9 237 578	1 005 919	0,03 %
K 1 05/17/24	XS1410417544	1,00	100 %	1 000 000	9 297 427	10 206 611	909 184	0,04 %
K 4.3 05/15/28	US487836BW75	4,30	100 %	2 000 000	16 073 123	19 186 596	3 113 473	0,07 %
KDP 2.55 09/15/26	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	9 039 179	893 258	0,03 %
KDP 3.2 05/01/30	US49271VAJ98	3,20	100 %	1 000 000	10 830 186	8 612 040	(2 218 146)	0,03 %
KDP 3.43 06/15/27	US26138EAX76	3,43	100 %	1 000 000	8 254 813	9 207 631	952 818	0,03 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,80	100 %	1 000 000	10 920 662	7 445 583	(3 475 079)	0,03 %
KO 1.125 03/09/27	XS1197833053	1,13	100 %	2 000 000	17 727 347	19 176 414	1 449 067	0,07 %
KO 1.25 03/08/31	XS1955024986	1,25	100 %	2 000 000	21 897 058	17 694 851	(4 202 207)	0,06 %
KO 1.375 03/15/31	US191216DE73	1,38	100 %	1 000 000	9 009 888	7 719 835	(1 290 053)	0,03 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,60	100 %	1 000 000	10 365 295	6 645 189	(3 720 106)	0,02 %
KR 2.65 10/15/26	US501044DE89	2,65	100 %	1 000 000	8 046 870	9 053 266	1 006 396	0,03 %
KR 4.45 02/01/47	US501044DG38	4,45	100 %	500 000	4 266 234	4 178 449	(87 785)	0,01 %
KR 5 04/15/42	US501044CRO2	5,00	100 %	1 000 000	5 778 644	9 010 119	3 231 475	0,03 %
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,28	100 %	2 000 000	14 411 004	12 192 280	(2 218 724)	0,04 %
MARS 0.875 07/16/26 144A	US571676AJ44	0,88	100 %	1 000 000	8 996 520	8 557 662	(438 858)	0,03 %
MARS 3.875 04/01/39 144A	US571676AD73	3,88	100 %	1 000 000	8 624 952	8 389 210	(235 742)	0,03 %
MARS 3.95 04/01/49 144A	US571676AF22	3,95	100 %	1 000 000	8 570 524	8 156 924	(413 601)	0,03 %
MDLZ 2.375 03/06/35	XS1197273755	2,38	100 %	1 000 000	8 545 707	8 697 924	152 216	0,03 %
MDLZ 2.75 04/13/30	US609207AT22	2,75	100 %	1 378 000	14 463 569	11 722 413	(2 741 156)	0,04 %
MKC 3.15 08/15/24	US579780AM94	3,15	100 %	1 000 000	8 016 719	9 529 759	1 513 040	0,03 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,41	100 %	1 000 000	7 461 240	5 278 222	(2 183 018)	0,02 %
NESNVX 3.5 09/24/25 144A	US641062AE42	3,50	100 %	2 000 000	16 296 334	19 153 102	2 856 769	0,07 %
NESNVX 3.625 09/24/28 144A	US641062AF17	3,63	100 %	2 000 000	16 262 833	18 769 898	2 507 065	0,07 %
NESNVX 3.9 09/24/38 144A	US641062AL84	3,90	100 %	2 500 000	20 208 635	22 150 712	1 942 077	0,08 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4,00	100 %	1 000 000	8 061 066	8 360 642	299 576	0,03 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	10 902 785	9 381 009	(1 521 776)	0,03 %
PEP 2.85 02/24/26	US713448DF24	2,85	100 %	1 000 000	8 457 172	9 379 630	922 458	0,03 %
PEP 3 10/15/27	US713448DY13	3,00	100 %	1 000 000	8 677 000	9 262 698	585 698	0,03 %
PEP 3.375 07/29/49	US713448EM65	3,38	100 %	1 000 000	9 761 727	7 844 450	(1 917 277)	0,03 %
PEP 3.45 10/06/46	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	7 915 279	1 624	0,03 %
PEP 3.6 03/01/24	US713448CM83	3,60	100 %	1 000 000	8 751 762	9 736 728	984 966	0,03 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	6 841 053	8 267 156	1 426 103	0,03 %
SFD 4.25 02/01/27 144A	US832248AZ15	4,25	100 %	1 000 000	7 913 449	9 038 490	1 125 041	0,03 %
SIGMA 4.875 03/27/28 REGS	USN8133NAA56	4,88	100 %	1 000 000	7 820 170	9 391 549	1 571 379	0,03 %
SJM 3.375 12/15/27	US832696AR95	3,38	100 %	1 000 000	9 460 243	9 126 360	(333 883)	0,03 %
SWFP 1 07/17/28	XS2203996132	1,00	100 %	2 000 000	21 382 463	18 608 264	(2 774 198)	0,07 %
SWFP 1.125 05/22/25	XS1823513343	1,13	100 %	1 000 000	9 532 322	9 950 817	418 495	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SY 3.25 07/15/27	US871829BF39	3,25	100 %	1 000 000	8 412 779	9 125 572	712 793	0,03 %
SY 6.6 04/01/50	US871829BN62	6,60	100 %	1 000 000	13 311 242	10 671 490	(2 639 753)	0,04 %
TSCOLN 2.75 04/27/30 EMTN	XS2163089563	2,75	100 %	2 000 000	25 619 009	19 484 810	(6 134 199)	0,07 %
TSN 3.55 06/02/27	US902494BC62	3,55	100 %	1 000 000	8 056 010	9 240 435	1 184 425	0,03 %
TSN 3.95 08/15/24	US902494AX19	3,95	100 %	1 000 000	6 255 426	9 702 053	3 446 627	0,03 %
TSN 5.1 09/28/48	US902494BH59	5,10	100 %	1 000 000	8 419 097	9 173 448	754 351	0,03 %
ELOFR 3.25 07/23/27 EMTN	FR0013524865	3,25	100 %	1 000 000	10 924 842	9 664 745	(1 260 097)	0,03 %
BNFP 0.571 03/17/27 EMTN	FR0013495181	0,57	100 %	1 000 000	10 642 187	9 420 096	(1 222 091)	0,03 %
CARGIL 1.7 02/02/31 144A	US141781BQ63	1,70	100 %	2 000 000	16 806 288	15 303 134	(1 503 154)	0,05 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	500 000	4 975 474	3 835 640	(1 139 833)	0,01 %
CCEP 1.5 05/06/41	XS2337061837	1,50	100 %	500 000	4 952 562	3 473 345	(1 479 217)	0,01 %
CCEP 1.5 11/08/27	XS1907122656	1,50	100 %	1 000 000	9 470 766	9 518 397	47 632	0,03 %
CCEP 2.375 05/07/25	XS0926785808	2,38	100 %	1 000 000	8 473 113	10 336 873	1 863 760	0,04 %
FEMSA 1.05 28/33	XS2337285865	1,00	100 %	1 000 000	9 737 764	7 241 594	(2 496 171)	0,03 %
KO 0.4 05/06/30	XS2339398971	0,40	100 %	700 000	6 938 668	5 914 864	(1 023 805)	0,02 %
KO 2.03 05/31	US191216DK34	2,00	100 %	2 000 000	16 703 695	16 277 398	(426 297)	0,06 %
KO 3.03 05/51	US191216DL17	3,00	100 %	1 000 000	8 171 596	7 245 903	(925 693)	0,03 %
KR 1.7 01/15/31	US501044DQ10	1,70	100 %	1 000 000	7 873 721	7 624 970	(248 752)	0,03 %
MDLZ 0.25 03/17/28	XS2312722916	0,25	100 %	1 000 000	9 969 332	8 747 547	(1 221 784)	0,03 %
NESNVX 0 11/12/24 EMTN	XS2170362326	-	100 %	1 000 000	10 385 874	9 968 270	(417 604)	0,04 %
PEP 0.4 10/09/32	XS2242633258	0,40	100 %	2 000 000	20 476 795	15 640 093	(4 836 702)	0,06 %
SJM 2.375 03/15/30	US832696AS78	2,38	100 %	1 000 000	8 299 612	8 169 139	(130 473)	0,03 %
BG 2.75 05/14/31	US120568BC39	2,75	100 %	1 000 000	8 597 977	8 112 299	(485 678)	0,03 %
GIS 3.02 01/51	US370334CP78	3,00	100 %	1 004 000	8 925 460	6 798 466	(2 126 994)	0,02 %
JDEPNA 1.125 06/16/33 EMTN	XS2354444379	1,13	100 %	1 000 000	9 520 695	7 568 248	(1 952 447)	0,03 %
MDLZ 1.25 09/09/41 REGS	XS2384726449	1,25	100 %	1 000 000	9 494 360	6 594 172	(2 900 187)	0,02 %
NESNVX 0.125 11/12/27 EMTN	XS2170362672	0,13	100 %	1 000 000	10 019 639	9 105 847	(913 791)	0,03 %
PEP 0.75 10/14/33	XS2397367421	0,75	100 %	1 000 000	9 666 155	7 902 472	(1 763 683)	0,03 %
CAG 0.5 08/11/23	US205887CG52	0,50	100 %	1 000 000	8 724 550	9 565 862	841 312	0,03 %
HRL 1.8 06/11/30	US440452AF79	1,80	100 %	1 000 000	7 834 395	8 051 912	217 517	0,03 %
KHC 3.06 01/26	US50077LAD82	3,00	100 %	1 000 000	9 349 340	9 234 623	(114 717)	0,03 %
KHC 3.75 04/01/30	US50077LAV80	3,75	100 %	2 000 000	17 935 938	17 997 580	61 642	0,06 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	1 000 000	9 588 333	9 227 727	(360 606)	0,03 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,38	100 %	3 000 000	25 925 519	24 221 934	(1 703 585)	0,09 %
KO 3.45 03/25/30	US191216CT51	3,45	100 %	1 000 000	9 550 045	9 169 606	(380 439)	0,03 %
NESNVX 1.25 03/29/31 EMTN	XS2462321303	1,25	100 %	1 000 000	8 935 126	8 845 008	(90 118)	0,03 %
NESNVX 3.03 15/28 EMTN	XS2555196463	3,00	100 %	1 000 000	10 707 371	10 375 668	(331 703)	0,04 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,90	100 %	1 000 000	9 994 709	9 346 136	(648 573)	0,03 %
SY 2.45 12/14/31	US871829BQ93	2,45	100 %	1 000 000	8 718 130	7 932 222	(785 908)	0,03 %
<b>Matvarer Total</b>				<b>117 948 000</b>	<b>1 071 458 196</b>	<b>1 037 941 610</b>	<b>(33 516 586)</b>	<b>3,69 %</b>
ABT 2.95 03/15/25	US002824BB55	2,95	100 %	2 000 000	17 170 422	19 037 846	1 867 424	0,07 %
ABT 4.9 11/30/46	US002824BH26	4,90	100 %	2 000 000	23 233 101	19 370 218	(3 862 882)	0,07 %
ABT 5.3 05/27/40	US002824AY67	5,30	100 %	1 000 000	7 245 139	10 111 263	2 866 124	0,04 %
AET 6.75 12/15/37	US00817YAG35	6,75	100 %	1 000 000	6 200 753	10 563 424	4 362 672	0,04 %
ALCSW 3.09 23/29 144A	US01400EAB92	3,00	100 %	1 000 000	9 374 316	8 566 528	(807 788)	0,03 %
BAX 1.3 05/15/29	XS1998215559	1,30	100 %	1 000 000	9 755 308	8 805 161	(950 146)	0,03 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	1 000 000	10 237 927	8 482 499	(1 755 428)	0,03 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BSX 4.7 03/01/49	US101137AU14	4,70	100 %	330 000	2 870 835	2 947 918	77 083	0,01 %
CATMED 3.347 10/01/29	US20268JAB98	3,35	100 %	1 000 000	9 990 740	8 558 056	(1 432 684)	0,03 %
CL 0.875 11/12/39 EMTN	XS2078409716	0,88	100 %	1 000 000	9 903 682	7 167 684	(2 735 998)	0,03 %
CL 3.25 03/15/24 MTN	US19416QEG10	3,25	100 %	1 000 000	6 028 826	9 698 112	3 669 287	0,03 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,80	100 %	1 000 000	10 231 041	8 273 756	(1 957 284)	0,03 %
DGX 3.45 06/01/26	US74834LAZ31	3,45	100 %	1 000 000	7 648 445	9 416 669	1 768 224	0,03 %
DHR 0.75 09/18/31	XS2050406094	0,75	100 %	1 000 000	10 065 847	8 170 356	(1 895 491)	0,03 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,10	100 %	2 000 000	23 534 289	20 059 548	(3 474 742)	0,07 %
DHR 3.4 11/15/49	US23291KAK16	3,40	100 %	1 000 000	9 841 429	7 475 727	(2 365 702)	0,03 %
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FR0013516069	0,38	100 %	1 000 000	10 721 223	9 686 193	(1 035 030)	0,03 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,50	100 %	1 000 000	10 644 049	9 101 957	(1 542 092)	0,03 %
EFFP 2.625 02/10/24 EMTN	XS1030851791	2,63	100 %	1 000 000	8 465 479	10 503 092	2 037 613	0,04 %
EL 6 05/15/37	US29736RAC43	6,00	100 %	2 000 000	11 807 546	21 170 587	9 363 041	0,08 %
ESSITY 1.125 03/27/24 EMTN	XS1584122177	1,13	100 %	1 000 000	9 350 738	10 220 699	869 961	0,04 %
FMEGR 0.625 11/30/26 EMTN	XS2084497705	0,63	100 %	1 000 000	10 035 517	9 111 840	(923 676)	0,03 %
FMEGR 4.75 10/15/24 144A	US35802XAJ28	4,75	100 %	1 000 000	8 377 832	9 665 013	1 287 181	0,03 %
FREGR 1.5 01/30/24	XS1554373248	1,50	100 %	1 000 000	10 065 044	10 299 971	234 927	0,04 %
HCA 4.125 06/15/29	US404119BX69	4,13	100 %	4 000 000	40 779 056	36 067 269	(4 711 787)	0,13 %
HCA 5.125 06/15/39	US404119BY43	5,13	100 %	1 000 000	10 002 191	8 810 833	(1 191 358)	0,03 %
HUM 3.85 10/01/24	US444859BD30	3,85	100 %	1 000 000	8 804 802	9 661 861	857 058	0,03 %
HUM 3.95 03/15/27	US444859BF87	3,95	100 %	1 000 000	8 783 357	9 452 921	669 564	0,03 %
HUM 4.8 03/15/47	US444859BG60	4,80	100 %	1 000 000	9 171 486	8 737 738	(433 748)	0,03 %
LH 3.6 02/01/25	US50540RAQ56	3,60	100 %	1 000 000	8 403 270	9 544 141	1 140 871	0,03 %
LH 3.6 09/01/27	US50540RAU68	3,60	100 %	2 000 000	16 036 781	18 689 514	2 652 734	0,07 %
MDT 0.75 10/15/32	XS2238792175	0,75	100 %	1 000 000	11 120 793	7 917 927	(3 202 866)	0,03 %
MDT 4.375 03/15/35	US585055BT26	4,38	100 %	2 000 000	16 506 903	18 772 066	2 265 162	0,07 %
MOLNLY 1.75 02/28/24	XS1317732771	1,75	100 %	500 000	4 950 159	5 139 209	189 050	0,02 %
NYUHOS 3.38 07/01/55 2020	US62954RAA41	3,38	100 %	1 000 000	9 289 376	6 594 062	(2 695 314)	0,02 %
PG 1.2 10/30/28	XS1900752814	1,20	100 %	3 000 000	30 139 780	28 181 121	(1 958 658)	0,10 %
PG 2.7 02/02/26	US742718EP07	2,70	100 %	2 000 000	17 214 537	18 716 900	1 502 363	0,07 %
PHIANA 2 03/30/30 EMTN	XS2149379211	2,00	100 %	1 000 000	11 917 969	8 879 071	(3 038 898)	0,03 %
PHIANA 5 03/15/42	US500472AE51	5,00	100 %	1 000 000	9 323 389	8 663 363	(660 026)	0,03 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,63	100 %	2 000 000	16 366 253	18 423 143	2 056 890	0,07 %
SUTHEA 3.695 08/15/28 2018	US86944BAD55	3,70	100 %	1 000 000	7 695 828	9 058 881	1 363 054	0,03 %
SYK 0.75 03/01/29	XS2087639626	0,75	100 %	1 000 000	10 552 024	8 745 760	(1 806 264)	0,03 %
SYK 3.5 03/15/26	US863667AN16	3,50	100 %	2 000 000	15 649 297	18 930 667	3 281 370	0,07 %
SYK 4.625 03/15/46	US863667AJ04	4,63	100 %	1 000 000	9 336 228	8 773 596	(562 632)	0,03 %
TMO 1.4 01/23/26	XS1651071877	1,40	100 %	1 000 000	10 231 873	9 854 934	(376 939)	0,04 %
TMO 1.45 03/16/27	XS1578127778	1,45	100 %	1 000 000	9 226 461	9 653 706	427 245	0,03 %
TMO 2.375 04/15/32	XS2010032451	2,38	100 %	2 000 000	24 632 091	18 629 081	(6 003 010)	0,07 %
UNANA 1 02/14/27 EMTN	XS1566101603	1,00	100 %	2 000 000	17 909 378	19 172 419	1 263 040	0,07 %
UNANA 1.375 09/14/30	US904764BK20	1,38	100 %	1 000 000	9 077 096	7 700 133	(1 376 963)	0,03 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	1 000 000	12 284 497	9 451 531	(2 832 966)	0,03 %
UNANA 1.875 09/15/29 EMTN	XS1684780205	1,88	100 %	500 000	5 119 550	5 016 718	(102 832)	0,02 %
UNANA 3.25 03/07/24	US904764BG18	3,25	100 %	1 000 000	8 355 408	9 676 637	1 321 229	0,03 %
UNANA 3.5 03/22/28	US904764BC04	3,50	100 %	2 000 000	15 223 839	18 593 763	3 369 924	0,07 %
UNH 2.9 05/15/50	US91324PDZ27	2,90	100 %	1 000 000	8 490 459	6 712 077	(1 778 382)	0,02 %
UNH 2.95 10/15/27	US91324PDE97	2,95	100 %	1 000 000	7 894 466	9 135 423	1 240 958	0,03 %
UNH 3.1 03/15/26	US91324PCV22	3,10	100 %	1 500 000	12 792 354	14 151 454	1 359 100	0,05 %
UNH 3.375 04/15/27	US91324PCY60	3,38	100 %	1 000 000	8 537 136	9 353 130	815 995	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UNH 3.75 07/15/25	US91324PCP53	3,75	100 %	1 000 000	7 923 573	9 648 660	1 725 087	0,03 %
UNH 3.75 10/15/47	US91324PDF62	3,75	100 %	1 000 000	8 309 512	7 887 499	(422 013)	0,03 %
UNH 3.95 10/15/42	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	25 142 215	7 676 594	0,09 %
UNH 4.25 06/15/48	US91324PDL31	4,25	100 %	1 000 000	8 515 034	8 626 422	111 388	0,03 %
UNH 4.75 07/15/45	US91324PCR10	4,75	100 %	2 000 000	18 794 875	18 603 811	(191 065)	0,07 %
UNH 6.625 11/15/37	US91324PBE16	6,63	100 %	2 000 000	12 355 104	22 410 040	10 054 936	0,08 %
ZBH 2.425 12/13/26	XS1532779748	2,43	100 %	1 000 000	10 122 252	9 919 592	(202 660)	0,04 %
ZBH 3.55 03/20/30	US98956PAT93	3,55	100 %	1 000 000	10 521 527	8 440 651	(2 080 875)	0,03 %
ASCHEA 3.945 11/15/46	US04351LAB62	3,95	100 %	1 000 000	10 124 460	8 232 973	(1 891 487)	0,03 %
BAX 3.95 04/01/30	US071813BY49	3,95	100 %	1 000 000	8 243 500	9 011 498	767 998	0,03 %
BSWHLD 2.839 11/15/50 2021	US072863AJ20	2,84	100 %	1 000 000	8 340 163	6 537 321	(1 802 842)	0,02 %
CATMED 1.547 10/01/25	US20268JAE38	1,55	100 %	1 000 000	8 406 901	8 875 160	468 258	0,03 %
CATMED 3.91 10/01/50	US20268JAG85	3,91	100 %	1 000 000	9 034 215	7 314 860	(1 719 355)	0,03 %
ESSITY 0.25 02/08/31	XS2297177664	0,25	100 %	1 000 000	9 694 438	7 670 124	(2 024 314)	0,03 %
FREGR 0.75 01/15/28 EMTN	XS2101357072	0,75	100 %	2 000 000	21 100 663	17 447 574	(3 653 089)	0,06 %
HCA 3.5 07/15/51	US404119CB31	3,50	100 %	1 000 000	8 873 547	6 382 364	(2 491 183)	0,02 %
HCSERV 1.5 06/01/25 144A	US42218SAD09	1,50	100 %	1 000 000	8 669 716	8 978 891	309 175	0,03 %
HCSERV 3.2 06/01/50 144A	US42218SAH13	3,20	100 %	500 000	4 222 129	3 427 360	(794 769)	0,01 %
KPERM 3.266 11/01/49 2019	US48305QAE35	3,27	100 %	1 000 000	8 837 711	7 121 780	(1 715 931)	0,03 %
MDT 1.375 10/15/40	XS2238792332	1,38	100 %	1 000 000	11 512 639	6 765 227	(4 747 412)	0,02 %
MDT 1.625 10/15/50	XS2238792688	1,63	100 %	1 000 000	11 883 346	6 207 065	(5 676 281)	0,02 %
MSKCC 2.955 01/01/50 2020	US586054AD08	2,96	100 %	1 000 000	8 297 996	6 578 005	(1 719 991)	0,02 %
NYPRES 2.256 08/01/40	US649322AH71	2,26	100 %	1 000 000	7 917 851	6 542 640	(1 375 210)	0,02 %
PG 3 03/25/30	US742718FH71	3,00	100 %	3 000 000	28 056 218	26 995 483	(1 060 734)	0,10 %
RKTLN 0.375 05/19/26 REGS	XS2177013252	0,38	100 %	1 000 000	10 703 906	9 494 426	(1 209 480)	0,03 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	3 000 000	25 645 200	26 358 025	712 825	0,09 %
BDX 0.334 08/13/28	XS2375844144	0,33	100 %	1 000 000	10 261 035	8 652 295	(1 608 740)	0,03 %
KPERM 2.81 06/01/41 2021	US48305QAF00	2,81	100 %	1 000 000	8 559 398	7 181 773	(1 377 625)	0,03 %
PKI 0.85 09/15/24	US714046AL31	0,85	100 %	1 000 000	8 482 428	9 135 719	653 291	0,03 %
PKI 2.25 09/15/31	US714046AN96	2,25	100 %	1 000 000	8 346 333	7 748 501	(597 832)	0,03 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,63	100 %	1 500 000	14 869 881	10 471 288	(4 398 592)	0,04 %
TMO 2 10/15/31	US883556CL42	2,00	100 %	3 000 000	25 220 213	23 992 308	(1 227 906)	0,09 %
TRIHEA 2.632 12/01/40 2021	US896517AB53	2,63	100 %	500 000	4 225 236	3 393 275	(831 961)	0,01 %
BANNER 2.907 01/01/42	US06654DAG25	2,91	100 %	500 000	3 756 883	3 622 656	(134 227)	0,01 %
BAX 2.539 02/01/32	US071813CS61	2,54	100 %	1 000 000	8 270 968	7 869 964	(401 004)	0,03 %
CNC 2.625 08/01/31	US15135BAZ40	2,63	100 %	3 000 000	23 735 469	23 166 006	(569 464)	0,08 %
DHR 2.8 12/10/51	US235851AW20	2,80	100 %	1 000 000	8 597 001	6 590 319	(2 006 682)	0,02 %
ELV 3.65 12/01/27	US036752AB92	3,65	100 %	1 000 000	8 033 194	9 303 186	1 269 992	0,03 %
ELV 4.101 03/01/28	US036752AG89	4,10	100 %	2 000 000	17 660 868	18 920 422	1 259 554	0,07 %
ELV 4.55 03/01/48	US036752AH62	4,55	100 %	1 000 000	8 635 704	8 695 872	60 168	0,03 %
ELV 4.625 05/15/42	US94973VAY39	4,63	100 %	1 000 000	8 920 220	9 011 596	91 377	0,03 %
ELV 5.1 01/15/44	US94973VBF31	5,10	100 %	2 000 000	13 246 523	18 799 845	5 553 323	0,07 %
FMEGR 3 12/01/31 144A	US35805BAE83	3,00	100 %	1 000 000	8 791 034	7 375 838	(1 415 196)	0,03 %
GEHC 5.905 11/22/32 144A	US36267VAJ26	5,91	100 %	1 000 000	10 457 597	10 252 625	(204 971)	0,04 %
GEHC 6.377 11/22/52 144A	US36267VAL71	6,38	100 %	1 000 000	11 050 757	10 593 273	(457 484)	0,04 %
HCA 3.125 03/15/27 144A	US404119CD96	3,13	100 %	1 000 000	9 142 529	8 960 076	(182 453)	0,03 %
HCA 3.625 03/15/32 144A	US404119CF45	3,63	100 %	4 000 000	34 433 283	33 444 145	(989 138)	0,12 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	1 000 000	9 544 850	9 692 921	148 072	0,03 %
HLNLN 3.625 03/24/32	US36264FAM32	3,63	100 %	2 000 000	17 803 188	17 370 071	(433 117)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LH 2.7 06/01/31	US50540RAY80	2,70	100 %	1 000 000	8 859 013	8 187 068	(671 946)	0,03 %
MOLNLY 0625 01/15/31 EMTN	XS2270406452	0,63	100 %	500 000	4 681 061	3 839 215	(841 846)	0,01 %
ROSW 2.607 12/13/51 144A	US771196BY74	2,61	100 %	1 000 000	8 155 798	6 438 121	(1 717 677)	0,02 %
UNH 5.25 02/15/28	US91324PEP36	5,25	100 %	500 000	5 214 018	5 050 854	(163 164)	0,02 %
UNH 5.3 02/15/30	US91324PEQ19	5,30	100 %	1 000 000	10 394 675	10 196 869	(197 806)	0,04 %
UNH 5.35 02/15/33	US91324PER91	5,35	100 %	500 000	5 220 669	5 117 003	(103 665)	0,02 %
UNH 5.875 02/15/53	US91324PES74	5,88	100 %	2 000 000	21 545 047	21 478 529	(66 518)	0,08 %
<b>Helseforetak Total</b>				<b>146 330 000</b>	<b>1 324 304 580</b>	<b>1 296 496 472</b>	<b>(27 808 108)</b>	<b>4,60 %</b>
ACGL 4.011 12/15/26	US03939CAA18	4,01	20 %	2 000 000	17 575 958	18 855 799	1 279 841	0,07 %
ACGL 5.031 12/15/46	US03939CAB90	5,03	20 %	2 000 000	18 110 241	17 073 753	(1 036 488)	0,06 %
AFG 4.5 06/15/47	US025932AL88	4,50	20 %	1 000 000	7 966 788	7 874 003	(92 785)	0,03 %
AIA 3.2 03/11/25 REGS	US00131MAB90	3,20	20 %	1 000 000	7 804 775	9 444 196	1 639 421	0,03 %
AIG 3.4 06/30/30	US026874DR53	3,40	20 %	3 000 000	30 168 404	26 151 745	(4 016 658)	0,09 %
AIG 4.75 04/01/48	US026874DL83	4,75	20 %	1 000 000	7 683 333	8 839 105	1 155 773	0,03 %
AIZ 4.9 03/27/28	US04621XAJ72	4,90	20 %	1 000 000	8 725 361	9 466 712	741 352	0,03 %
ALL 3.15 06/15/23	US020002AZ47	3,15	20 %	1 000 000	8 786 659	9 769 225	982 566	0,03 %
ALL 4.2 12/15/46	US020002BC43	4,20	20 %	1 000 000	8 339 741	8 196 229	(143 512)	0,03 %
AON 3.875 12/15/25	US00185AAK07	3,88	20 %	1 000 000	8 157 001	9 613 000	1 455 999	0,03 %
AON 4.5 12/15/28	US037389BB82	4,50	20 %	1 000 000	8 955 999	9 507 890	551 890	0,03 %
AON 4.75 05/15/45	US00185AAH77	4,75	20 %	1 500 000	11 014 124	12 771 329	1 757 205	0,05 %
ASSGEN 5.125 09/16/24 EMTN	XSO452314536	5,13	20 %	1 000 000	8 117 267	10 796 208	2 678 941	0,04 %
ATH 4.125 01/12/28	US04686JAA97	4,13	20 %	2 000 000	14 819 601	18 170 170	3 350 569	0,06 %
BHF 4.7 06/22/47	US10922NAF06	4,70	20 %	1 000 000	8 399 522	7 286 785	(1 112 737)	0,03 %
BRK 1.125 03/16/27	XS1200679071	1,13	20 %	500 000	4 208 400	4 721 350	512 950	0,02 %
BRK 1.625 03/16/35	XS1200679667	1,63	20 %	1 000 000	8 492 336	8 019 382	(472 953)	0,03 %
BRK 2.625 06/19/59	XS2014291707	2,63	20 %	1 000 000	10 889 403	7 527 684	(3 361 719)	0,03 %
BRK 3.125 03/15/26	US084670BS67	3,13	20 %	1 000 000	8 550 498	9 459 029	908 531	0,03 %
BRK 4.25 01/15/49	US084664CR08	4,25	20 %	3 000 000	26 760 090	26 612 181	(147 909)	0,09 %
BRO 4.5 03/15/29	US115236AB74	4,50	20 %	2 000 000	17 459 562	18 237 747	778 185	0,06 %
CB 1.375 09/15/30	US171239AG12	1,38	20 %	1 000 000	8 991 504	7 679 052	(1 312 453)	0,03 %
CB 3.35 05/03/26	US00440EAV92	3,35	20 %	3 000 000	26 089 287	28 347 238	2 257 950	0,10 %
CNA 4.5 03/01/26	US126117AT75	4,50	20 %	1 000 000	9 148 099	9 736 039	587 940	0,03 %
EQH 4.35 04/20/28	US054561AJ49	4,35	20 %	1 000 000	8 553 967	9 386 427	832 460	0,03 %
EQH 5 04/20/48	US054561AM77	5,00	20 %	1 000 000	8 251 724	8 683 361	431 636	0,03 %
FFHCN 4.25 12/06/27	CA303901AZ58	4,25	20 %	1 000 000	5 820 616	6 914 567	1 093 950	0,02 %
FFHCN 4.7 12/16/26	CA303901AY83	4,70	20 %	3 000 000	20 170 189	21 253 426	1 083 237	0,08 %
FNF 2.45 03/15/31	US31620RAK14	2,45	20 %	1 000 000	8 972 065	7 543 009	(1 429 055)	0,03 %
GWOCN 1.75 12/07/26	XS1528141788	1,75	20 %	1 000 000	9 055 890	9 635 833	579 943	0,03 %
HIG 4.4 03/15/48	US416515BD59	4,40	20 %	1 000 000	8 441 007	8 203 223	(237 784)	0,03 %
HIG 6.1 10/01/41	US416515AP98	6,10	20 %	1 000 000	10 656 965	9 957 095	(699 870)	0,04 %
L 3.2 05/15/30	US540424AT59	3,20	20 %	1 000 000	10 273 384	8 741 679	(1 531 705)	0,03 %
LIBMUT 3.95 05/15/60 144A	US53079EBK91	3,95	20 %	1 500 000	14 901 631	9 770 813	(5 130 818)	0,03 %
LNC 3.05 01/15/30	US534187BJ76	3,05	20 %	1 000 000	8 894 340	8 163 425	(730 915)	0,03 %
LNC 3.625 12/12/26	US534187BF54	3,63	20 %	1 000 000	8 367 615	9 264 373	896 758	0,03 %
MCY 4.4 03/15/27	US589400AB62	4,40	20 %	1 000 000	8 436 789	9 255 212	818 422	0,03 %
MET 3.6 11/13/25	US59156RBQ02	3,60	20 %	1 000 000	8 547 552	9 586 304	1 038 752	0,03 %
MET 4.125 08/13/42	US59156RBD98	4,13	20 %	1 000 000	12 369 158	8 407 631	(3 961 527)	0,03 %
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	3 000 000	37 384 075	29 169 107	(8 214 968)	0,10 %
MET 4.721 12/15/44	US59156RBL15	4,72	20 %	1 000 000	6 852 370	8 964 607	2 112 237	0,03 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MFCCN 2.484 05/19/27	US56501RAK23	2,48	20 %	1 000 000	10 224 500	8 877 426	(1 347 074)	0,03 %
MKL 3.5 11/01/27	US570535AR54	3,50	20 %	1 000 000	7 854 401	9 094 049	1 239 648	0,03 %
MKL 4.3 11/01/47	US570535AS38	4,30	20 %	1 000 000	7 684 814	7 738 650	53 836	0,03 %
MMC 1.349 09/21/26	XS1963836892	1,35	20 %	1 000 000	9 699 094	9 542 578	(156 516)	0,03 %
MMC 1.979 03/21/30	XS1963837197	1,98	20 %	2 000 000	19 712 529	17 967 572	(1 744 957)	0,06 %
MMC 4.375 03/15/29	US571748BG65	4,38	20 %	2 000 000	17 803 497	19 087 495	1 283 997	0,07 %
NYLIFE 2.35 07/14/26 144A	US64952WCH43	2,35	20 %	2 000 000	16 327 911	18 158 742	1 830 831	0,06 %
ORI 3.875 08/26/26	US680223AK06	3,88	20 %	1 000 000	8 136 171	9 348 599	1 212 428	0,03 %
PFG 3 04/18/26 144a	US74256LAU35	3,00	20 %	3 000 000	25 136 797	27 464 194	2 327 397	0,10 %
PGR 4.125 04/15/47	US743315AS29	4,13	20 %	2 000 000	17 528 044	16 673 212	(854 833)	0,06 %
POWCN 4.455 07/27/48	CA739239AE10	4,46	20 %	1 000 000	6 688 200	6 394 298	(293 902)	0,02 %
PRU 4.419 11/15/23	US33829TAA43	4,42	20 %	1 000 000	9 257 092	9 758 513	501 422	0,03 %
PRU 4.6 05/15/44 MTN	US74432QCA13	4,60	20 %	1 000 000	8 350 671	8 875 948	525 277	0,03 %
PRU 5.7 12/14/36 MTN	US74432QAQ82	5,70	20 %	2 500 000	15 299 196	25 526 404	10 227 208	0,09 %
RGA 4.7 09/15/23 MTN	US759351AL35	4,70	20 %	1 000 000	9 278 798	9 796 613	517 814	0,03 %
RNR 3.45 07/01/27	US75973QAA58	3,45	20 %	1 000 000	8 415 089	9 191 673	776 584	0,03 %
SRENVX 1.375 05/27/23	XS1421827269	1,38	20 %	1 000 000	9 326 039	10 454 316	1 128 277	0,04 %
TRV 3.75 05/15/46	US89417EAL39	3,75	20 %	2 000 000	16 566 628	15 294 663	(1 271 965)	0,05 %
UNM 5.75 08/15/42	US91529YAJ55	5,75	20 %	1 000 000	10 171 738	8 893 286	(1 278 452)	0,03 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,98	20 %	2 000 000	13 542 106	10 007 386	(3 534 720)	0,04 %
TRV 2.55 04/27/50	US89417EAQ26	2,55	20 %	1 000 000	8 678 817	6 169 287	(2 509 530)	0,02 %
JXN 3.05 04/29/26 144A	US46849LSQ58	3,05	20 %	1 000 000	8 145 825	9 129 808	983 983	0,03 %
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	DE000A28RSR6	0,50	20 %	3 000 000	32 345 714	24 890 816	(7 454 898)	0,09 %
ATH 1.45 01/08/26 144A	US04685A2U49	1,45	20 %	2 000 000	16 945 026	17 295 795	350 769	0,06 %
CB 2.5 03/15/38	XS1785813251	2,50	20 %	2 000 000	26 451 145	16 127 078	(10 324 067)	0,06 %
MET 0.625 12/08/27	XS2281152822	0,63	20 %	1 000 000	11 230 437	9 667 159	(1 563 278)	0,03 %
MET 1.55 01/07/31 144A	US59217GGU76	1,55	20 %	2 000 000	16 849 973	15 257 032	(1 592 941)	0,05 %
PACLIF 1.45 01/20/28 144A	US6944PL2D07	1,45	20 %	2 000 000	17 378 691	16 268 138	(1 110 553)	0,06 %
PFG 1.625 11/19/30 144A	US74256LEH87	1,63	20 %	2 000 000	17 167 779	14 919 931	(2 247 848)	0,05 %
PGR 3.2 03/26/30	US743315AW31	3,20	20 %	2 000 000	18 146 860	17 731 406	(415 454)	0,06 %
Y 3.25 08/15/51	US017175AF71	3,25	20 %	1 000 000	8 931 612	7 013 518	(1 918 094)	0,02 %
WRB 3.55 03/30/52	US084423AV48	3,55	20 %	500 000	4 779 039	3 407 756	(1 371 283)	0,01 %
BRK 2.875 03/15/32	US084664DA63	2,88	20 %	2 000 000	16 981 588	17 144 286	162 699	0,06 %
CRBG 3.9 04/05/32 144A	US21871XAG43	3,90	20 %	2 000 000	17 576 912	17 316 482	(260 430)	0,06 %
LIBMUT 4.625 12/02/30 REGS	XS2561647368	4,63	20 %	1 000 000	10 165 258	10 016 001	(149 257)	0,04 %
PL 3.218 03/28/25 144A	US74368CBL72	3,22	20 %	2 000 000	18 634 709	18 782 114	147 405	0,07 %
WTW 2.95 09/15/29	US970648AJ01	2,95	20 %	1 000 000	9 357 654	8 300 945	(1 056 709)	0,03 %
WTW 3.6 05/15/24	US970648AF88	3,60	20 %	1 000 000	8 586 878	9 593 298	1 006 420	0,03 %
<b>Forsikring Total</b>				<b>113 500 000</b>	<b>1 006 520 526</b>	<b>984 232 408</b>	<b>(22 288 118)</b>	<b>3,50 %</b>
BERTEL 1.5 05/15/30 EMTN	XS2176558620	1,50	100 %	1 000 000	10 992 840	8 960 025	(2 032 815)	0,03 %
CHTR 4.908 07/23/25	US161175AY09	4,91	100 %	2 000 000	18 060 092	19 324 116	1 264 024	0,07 %
CHTR 5.125 07/01/49	US161175BS22	5,13	100 %	3 000 000	28 243 206	22 582 334	(5 660 872)	0,08 %
CHTR 5.375 05/01/47	US161175BL78	5,38	100 %	2 000 000	16 283 100	15 527 343	(755 757)	0,06 %
CHTR 6.484 10/23/45	US161175BA14	6,48	100 %	5 000 000	46 967 539	44 535 386	(2 432 153)	0,16 %
CMCSA 3.55 05/01/28	US20030NCH26	3,55	100 %	1 000 000	7 598 942	9 278 952	1 680 010	0,03 %
CMCSA 3.75 04/01/40	US20030NDH17	3,75	100 %	2 000 000	20 280 329	16 351 084	(3 929 246)	0,06 %
CMCSA 3.95 10/15/25	US20030NCS80	3,95	100 %	1 000 000	8 204 706	9 655 458	1 450 751	0,03 %
CMCSA 3.969 11/01/47	US20030NCC39	3,97	100 %	3 138 000	26 054 917	24 798 576	(1 256 341)	0,09 %
CMCSA 4.15 10/15/28	US20030NCT63	4,15	100 %	4 000 000	36 842 767	37 880 247	1 037 480	0,13 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CMCSA 4.25 01/15/33	US20030NBH35	4,25	100 %	4 000 000	22 199 262	37 343 171	15 143 909	0,13 %
CMCSA 4.4 08/15/35	US20030NBP50	4,40	100 %	500 000	3 766 301	4 603 028	836 726	0,02 %
CMCSA 4.45 01/15/43	US63946BAJ98	4,45	100 %	1 000 000	7 368 236	8 686 513	1 318 277	0,03 %
CMCSA 4.7 10/15/48	US20030NCM11	4,70	100 %	6 000 000	49 498 232	53 340 801	3 842 568	0,19 %
CMCSA 6 05/21/27 EMTN	XS0301676861	6,00	100 %	1 500 000	15 949 611	18 621 259	2 671 647	0,07 %
COXENT 3.5 08/15/27 144A	US224044CJ43	3,50	100 %	1 000 000	7 744 617	9 154 239	1 409 622	0,03 %
COXENT 4.6 08/15/47 144A	US224044CK16	4,60	100 %	1 000 000	7 957 241	8 065 211	107 970	0,03 %
DIS 1.85 07/30/26 MTN	US25468PDM59	1,85	100 %	1 000 000	7 598 120	8 921 657	1 323 537	0,03 %
DIS 2.65 01/13/31	US254687FX90	2,65	100 %	5 000 000	49 726 471	42 184 937	(7 541 533)	0,15 %
DIS 3 02/13/26	US25468PDK93	3,00	100 %	2 000 000	17 109 684	18 683 604	1 573 920	0,07 %
DIS 4.125 06/01/44 GMTN	US25468PDB94	4,13	100 %	1 000 000	8 486 405	8 565 149	78 744	0,03 %
DIS 4.75 11/15/46	US254687FB70	4,75	100 %	3 000 000	27 689 148	27 190 829	(498 319)	0,10 %
DIS 6.15 03/01/37	US254687EF93	6,15	100 %	2 000 000	18 335 300	21 265 354	2 930 054	0,08 %
FOXA 4.709 01/25/29	US35137LAH87	4,71	100 %	1 000 000	10 714 874	9 557 834	(1 157 040)	0,03 %
FOXA 5.576 01/25/49	US35137LAK17	5,58	100 %	1 000 000	12 528 711	8 873 091	(3 655 620)	0,03 %
SJRCN 2.9 12/09/30	CA82028KBB67	2,90	100 %	2 000 000	14 338 139	12 147 349	(2 190 790)	0,04 %
SJRCN 4.35 01/31/24	CA82028KAT84	4,35	100 %	2 000 000	11 993 149	14 360 016	2 366 868	0,05 %
TDFINF 2.5 04/07/26	FR0013144201	2,50	100 %	1 000 000	10 023 126	9 587 576	(435 550)	0,03 %
TELVIS 5 05/13/45	US40049JBA43	5,00	100 %	1 500 000	13 617 458	12 717 986	(899 472)	0,05 %
TRICN 3.35 05/15/26	US884903BV64	3,35	100 %	1 000 000	8 461 289	9 355 002	893 713	0,03 %
TWC 5.75 06/02/31	XS0630584166	5,75	100 %	1 000 000	13 194 303	11 137 834	(2 056 469)	0,04 %
TWC 6.55 05/01/37	US88732JAJ79	6,55	100 %	4 000 000	39 762 738	37 410 552	(2 352 186)	0,13 %
VIVFP 1.125 12/11/28 EMTN	FR0013424876	1,13	100 %	1 000 000	10 602 793	8 886 010	(1 716 783)	0,03 %
WKLNA 0.75 07/03/30	XS2198580271	0,75	100 %	500 000	5 368 536	4 194 624	(1 173 912)	0,01 %
CMCSA 1.875 11/24/23 EMTN	XS1141969912	1,88	100 %	1 000 000	10 907 352	10 423 471	(483 881)	0,04 %
COXENT 2.6 06/15/31 144A	US224044CN54	2,60	100 %	1 000 000	8 172 432	7 848 095	(324 337)	0,03 %
CHTR 3.5 03/01/42	US161175CE27	3,50	100 %	1 000 000	8 090 376	6 363 943	(1 726 432)	0,02 %
CMCSA 0 09/14/26	XS2385397901	-	100 %	1 000 000	9 981 977	9 171 557	(810 420)	0,03 %
CMCSA 2.887 11/01/51	US20030NDS71	2,89	100 %	2 000 000	13 579 918	12 754 484	(825 434)	0,05 %
CMCSA 5.5 11/15/32	US20030NEB38	5,50	100 %	1 000 000	10 654 734	10 291 143	(363 592)	0,04 %
INFLN 2.125 10/06/25 EMTN	XS2240507801	2,13	100 %	500 000	4 845 429	4 990 601	145 171	0,02 %
PARA 2.9 01/15/27	US124857AR43	2,90	100 %	1 000 000	8 108 314	8 850 729	742 415	0,03 %
PARA 5.5 05/15/33	US925524AV24	5,50	100 %	2 500 000	14 264 846	22 222 378	7 957 533	0,08 %
PARA 5.85 09/01/43	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	8 228 146	2 394 337	0,03 %
WBD 3.638 03/15/25 144a	US55903VAE39	3,64	100 %	2 000 000	18 603 489	18 752 364	148 875	0,07 %
WBD 3.95 03/20/28	US25470DAR08	3,95	100 %	1 000 000	7 712 966	8 767 193	1 054 227	0,03 %
WBD 4 09/15/55	US25470DBL29	4,00	100 %	2 244 000	18 814 033	13 366 620	(5 447 413)	0,05 %
WBD 4.054 03/15/29 144A	US55903VAJ26	4,05	100 %	500 000	4 381 344	4 276 516	(104 828)	0,02 %
WBD 4.279 03/15/32 144A	US55903VAL71	4,28	100 %	1 500 000	12 961 387	12 225 928	(735 458)	0,04 %
WBD 4.9 03/11/26	US25470DAL38	4,90	100 %	2 000 000	17 965 924	19 120 988	1 155 064	0,07 %
WBD 5.05 03/15/42 144A	US55903VAN38	5,05	100 %	2 000 000	17 824 443	15 231 813	(2 592 630)	0,05 %
WBD 5.141 03/15/52 144A	US55903VAQ68	5,14	100 %	2 000 000	16 700 287	14 514 660	(2 185 627)	0,05 %
WBD 5.391 03/15/62 144A	US55903VAS25	5,39	100 %	1 000 000	9 010 913	7 213 493	(1 797 420)	0,03 %
<b>Media Total</b>				<b>95 382 000</b>	<b>831 976 156</b>	<b>828 361 268</b>	<b>(3 614 888)</b>	<b>2,94 %</b>
ABBV 1.375 05/17/24	XS1520899532	1,38	100 %	1 000 000	9 363 631	10 231 633	868 002	0,04 %
ABBV 2.6 11/21/24	US00287YBZ16	2,60	100 %	2 000 000	17 889 164	18 871 758	982 593	0,07 %
ABBV 3.2 05/14/26	US00287YAY59	3,20	100 %	2 000 000	16 283 301	18 650 110	2 366 809	0,07 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,20	100 %	2 000 000	18 006 000	17 815 731	(190 269)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	3 000 000	27 009 000	25 453 112	(1 555 888)	0,09 %
ABBV 4.45 05/14/46	US00287YAW93	4,45	100 %	2 000 000	18 234 355	17 083 998	(1 150 357)	0,06 %
ABBV 4.75 03/15/45	US00287YDB20	4,75	100 %	2 500 000	22 631 338	22 236 662	(394 675)	0,08 %
ABBV 4.875 11/14/48	US00287YBD04	4,88	100 %	1 000 000	10 571 099	9 107 644	(1 463 456)	0,03 %
ABC 3.25 03/01/25	US03073EAM75	3,25	100 %	1 000 000	7 710 201	9 501 290	1 791 089	0,03 %
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	8 456 818	9 530 645	1 073 827	0,03 %
AZN 4 01/17/29	US046353AT52	4,00	100 %	1 000 000	8 343 949	9 494 394	1 150 445	0,03 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	3 000 000	23 235 980	25 714 656	2 478 676	0,09 %
BAYNGR 1.375 07/06/32	XS2199266698	1,38	100 %	2 000 000	20 001 524	16 451 735	(3 549 788)	0,06 %
BAYNGR 3.375 10/08/24 REGS	USU07264AG68	3,38	100 %	3 000 000	22 252 915	28 555 156	6 302 240	0,10 %
BAYNGR 4.375 12/15/28 144A	US07274NAL73	4,38	100 %	1 000 000	8 093 903	9 280 923	1 187 019	0,03 %
BAYNGR 4.4 07/15/44 144A	US07274NBF96	4,40	100 %	1 000 000	8 130 700	7 799 431	(331 269)	0,03 %
BAYNGR 4.625 06/25/38 144A	US07274NAN30	4,63	100 %	1 000 000	7 999 401	8 627 210	627 809	0,03 %
BDX 3.7 06/06/27	US075887BW84	3,70	100 %	1 000 000	8 460 327	9 328 601	868 274	0,03 %
BDX 3.734 12/15/24	US075887BF51	3,73	100 %	1 000 000	8 753 134	9 606 006	852 872	0,03 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,67	100 %	2 000 000	16 670 600	17 427 798	757 198	0,06 %
BMV 1 05/15/25	XS1226748439	1,00	100 %	1 000 000	9 534 938	9 963 434	428 496	0,04 %
BMV 2.9 07/26/24	US110122CM85	2,90	100 %	276 000	2 729 825	2 643 237	(86 588)	0,01 %
BMV 3.4 07/26/29	US110122CP17	3,40	100 %	619 000	6 565 215	5 676 108	(889 107)	0,02 %
BMV 3.9 02/20/28	US110122DE50	3,90	100 %	1 000 000	10 863 780	9 530 153	(1 333 627)	0,03 %
BMV 4.125 06/15/39	US110122CQ99	4,13	100 %	2 000 000	24 095 979	17 655 947	(6 440 031)	0,06 %
BMV 4.25 10/26/49	US110122CR72	4,25	100 %	2 000 000	25 765 601	17 055 627	(8 709 973)	0,06 %
CAH 3.41 06/15/27	US14149YBJ64	3,41	100 %	2 000 000	17 244 918	18 459 198	1 214 279	0,07 %
CAH 3.5 11/15/24	US14149YBA55	3,50	100 %	1 000 000	8 701 749	9 557 145	855 395	0,03 %
CI 3.05 10/15/27 *	US125523AZ36	3,05	100 %	1 440 000	14 783 868	13 010 034	(1 773 834)	0,05 %
CI 3.875 10/15/47 *	US125523BK57	3,88	100 %	1 940 000	21 272 399	14 798 174	(6 474 225)	0,05 %
CI 4.125 11/15/25	US125523AG54	4,13	100 %	1 000 000	9 084 400	9 633 096	548 696	0,03 %
CI 4.8 07/15/46 *	US125523CF53	4,80	100 %	970 000	11 870 355	8 601 739	(3 268 616)	0,03 %
CI 4.8 08/15/38	US125523AJ93	4,80	100 %	1 000 000	9 084 400	9 213 739	129 339	0,03 %
CVS 2.625 08/15/24	US126650DE72	2,63	100 %	1 500 000	15 513 949	14 192 976	(1 320 973)	0,05 %
CVS 3.25 08/15/29	US126650DG21	3,25	100 %	1 000 000	10 581 144	8 835 263	(1 745 880)	0,03 %
CVS 4.1 03/25/25	US126650CW89	4,10	100 %	2 000 000	15 567 614	19 444 889	3 877 275	0,07 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,30	100 %	2 083 000	16 071 838	19 881 883	3 810 045	0,07 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	2 000 000	16 867 783	18 141 405	1 273 622	0,06 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	2 000 000	17 317 434	17 775 341	457 907	0,06 %
CVS 5.125 07/20/45	US126650CN80	5,13	100 %	4 000 000	43 865 052	36 003 041	(7 862 011)	0,13 %
GSK 1.25 05/21/26 EMTN	XS1822828122	1,25	100 %	1 000 000	10 060 321	9 793 220	(267 101)	0,03 %
GSK 3.375 12/20/27 EMTN	XS0866588527	3,38	100 %	2 000 000	19 069 110	22 488 490	3 419 380	0,08 %
GSK 3.625 05/15/25	US377372AM97	3,63	100 %	2 000 000	16 028 004	19 259 099	3 231 095	0,07 %
GSK 6.375 03/09/39 EMTN	XS0350820931	6,38	100 %	2 000 000	20 606 048	27 211 570	6 605 522	0,10 %
JNJ 0.65 05/20/24	XS1411535799	0,65	100 %	1 000 000	9 423 069	10 217 860	794 791	0,04 %
JNJ 1.15 11/20/28	XS1412266816	1,15	100 %	2 000 000	18 544 611	18 765 546	220 935	0,07 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,30	100 %	1 000 000	8 954 392	7 977 044	(977 348)	0,03 %
JNJ 4.5 12/05/43	US478160BK90	4,50	100 %	5 000 000	31 912 833	47 303 517	15 390 684	0,17 %
LLY 3.375 03/15/29	US532457BV93	3,38	100 %	2 000 000	19 789 801	18 511 211	(1 278 590)	0,07 %
LLY 3.875 03/15/39	US532457BS64	3,88	100 %	1 000 000	8 585 006	8 566 764	(18 242)	0,03 %
LLY 3.95 05/15/47	US532457BR81	3,95	100 %	1 000 000	8 600 232	8 683 755	83 523	0,03 %
MCK 1.625 10/30/26	XS1771723167	1,63	100 %	1 000 000	9 655 441	9 700 596	45 155	0,03 %
MCK 3.796 03/15/24	US581557BE41	3,80	100 %	1 000 000	5 987 200	9 701 757	3 714 557	0,03 %
MRK 2.45 06/24/50	US58933YBB02	2,45	100 %	1 000 000	9 247 886	6 323 751	(2 924 135)	0,02 %
MRK 2.75 02/10/25	US58933YAR62	2,75	100 %	2 000 000	16 477 493	18 898 946	2 421 453	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MRK 2.9 03/07/24	US58933YAU91	2,90	100 %	1 000 000	8 753 880	9 635 460	881 580	0,03 %
MRK 3.4 03/07/29	US58933YAX31	3,40	100 %	1 000 000	8 868 868	9 191 673	322 805	0,03 %
MRK 3.7 02/10/45	US58933YAT29	3,70	100 %	2 000 000	16 782 218	16 317 787	(464 430)	0,06 %
MRK 4 03/07/49	US58933YAW57	4,00	100 %	1 000 000	8 883 456	8 447 528	(435 928)	0,03 %
MRKGR 0.125 07/16/25 EMTN	XS2102916793	0,13	100 %	1 000 000	11 020 755	9 722 569	(1 298 185)	0,03 %
MRKGR 0.5 07/16/28 EMTN	XS2102932055	0,50	100 %	1 000 000	10 201 860	8 956 871	(1 244 989)	0,03 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	1 000 000	9 230 792	8 400 933	(829 859)	0,03 %
NOVNVX 3 11/20/25	US66989HAJ77	3,00	100 %	1 000 000	8 722 482	9 456 270	733 788	0,03 %
NOVNVX 3.1 05/17/27	US66989HAN89	3,10	100 %	1 000 000	8 697 654	9 353 722	656 068	0,03 %
NOVNVX 3.4 05/06/24	US66989HAG39	3,40	100 %	2 000 000	12 812 749	19 327 662	6 514 913	0,07 %
NOVNVX 4 11/20/45	US66989HAK41	4,00	100 %	2 000 000	17 407 323	17 496 952	89 629	0,06 %
PFE 2.55 05/28/40	US717081EZ22	2,55	100 %	3 000 000	27 416 649	21 573 986	(5 842 664)	0,08 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3,00	100 %	2 000 000	16 069 350	18 700 547	2 631 197	0,07 %
PFE 4.3 06/15/43	US717081DE02	4,30	100 %	1 000 000	7 352 569	9 067 944	1 715 375	0,03 %
PFE 5.95 04/01/37	US983024AN02	5,95	100 %	3 000 000	18 162 037	32 054 366	13 892 329	0,11 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FRO013201639	0,50	100 %	2 000 000	17 620 233	18 866 896	1 246 663	0,07 %
SANFP 0.875 03/21/29 EMTN	FRO013409844	0,88	100 %	1 000 000	9 819 611	9 129 503	(690 108)	0,03 %
SANFP 1.875 03/21/38 20FX	FRO013324373	1,88	100 %	1 000 000	9 732 714	8 557 148	(1 175 566)	0,03 %
SANFP 2.5 11/14/23 EMTN	FRO011625433	2,50	100 %	2 000 000	17 298 440	21 021 855	3 723 415	0,07 %
TACHEM 2.25 11/21/26 REGS	XS1843449122	2,25	100 %	2 000 000	19 192 078	19 951 048	758 970	0,07 %
TACHEM 3 11/21/30 REGS	XS1843449395	3,00	100 %	1 000 000	9 557 794	9 839 164	281 370	0,03 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,18	100 %	3 000 000	28 799 806	20 296 114	(8 503 692)	0,07 %
TACHEM 4.4 11/26/23	US874060AT36	4,40	100 %	658 000	5 935 983	6 429 586	493 603	0,02 %
VTRS 1.023 06/23/24	XS2193969370	1,02	100 %	1 000 000	10 816 222	10 045 018	(771 203)	0,04 %
VTRS 5.25 06/15/46	US62854AAP93	5,25	100 %	1 000 000		7 433 860	7 433 860	0,03 %
ZTS 3 09/12/27	US98978VAL71	3,00	100 %	1 000 000	7 717 451	9 124 489	1 407 038	0,03 %
ZTS 3.9 08/20/28	US98978VAN38	3,90	100 %	1 000 000	8 347 992	9 379 334	1 031 342	0,03 %
ZTS 4.7 02/01/43	US98978VAH69	4,70	100 %	1 000 000	8 978 347	8 987 658	9 312	0,03 %
ABBV 4.25 11/21/49	US00287YCB39	4,25	100 %	500 000	4 509 249	4 162 491	(346 758)	0,01 %
LLY 1.7 11/01/49	XS2075938006	1,70	100 %	1 000 000	12 316 588	7 031 429	(5 285 159)	0,02 %
ABC 2.7 03/15/31	US03073EAT29	2,70	100 %	1 000 000	8 423 632	8 196 229	(227 403)	0,03 %
AZN 0.7 05/28/24	US04636NAC74	0,70	100 %	1 000 000	8 697 437	9 292 153	594 716	0,03 %
AZN 1.75 05/28/28	US04636NAE31	1,75	100 %	1 000 000	8 628 346	8 475 899	(152 447)	0,03 %
BAYNGR 0.05 01/12/25	XS2281342878	0,05	100 %	1 000 000	10 369 624	9 793 956	(575 668)	0,03 %
BAYNGR 0.75 01/06/27	XS2199266003	0,75	100 %	1 500 000	15 766 601	13 911 253	(1 855 348)	0,05 %
CI 3.4 03/15/51	US125523CQ19	3,40	100 %	1 000 000	8 421 504	7 076 564	(1 344 940)	0,03 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,91	100 %	1 000 000	10 446 030	8 011 813	(2 434 217)	0,03 %
CI 1.25 03/15/26	US125523CP36	1,25	100 %	1 000 000	8 356 094	8 789 062	432 968	0,03 %
BMV 1.125 11/13/27	US110122DP08	1,13	100 %	1 000 000	8 097 228	8 435 017	337 789	0,03 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 000 000	8 936 672	6 657 700	(2 278 972)	0,02 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,70	100 %	2 000 000	17 058 871	15 492 668	(1 566 203)	0,06 %
ABBV 2.95 11/21/26	US00287YBV02	2,95	100 %	3 000 000	27 027 304	27 572 062	544 758	0,10 %
BDX 4.298 08/22/32	US075887CP25	4,30	100 %	1 000 000	9 705 200	9 253 241	(451 959)	0,03 %
BMV 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	1 000 000	8 575 324	8 617 950	42 626	0,03 %
BMV 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,70	100 %	1 000 000	8 694 570	7 732 542	(962 027)	0,03 %
BMV 3.9 03/15/62	US110122DX32	3,90	100 %	1 000 000	8 865 105	7 735 104	(1 130 001)	0,03 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 541 941	8 079 396	(462 545)	0,03 %
PFE 1.75 08/18/31	US717081FB45	1,75	100 %	1 000 000	8 102 876	7 942 270	(160 606)	0,03 %
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>				<b>152 986 000</b>	<b>1 362 160 536</b>	<b>1 383 268 793</b>	<b>21 108 257</b>	<b>4,91 %</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Eiendom								
AKFAST 1.75 02/07/25 EMTN	XS1622421722	1,75	20 %	1 000 000	9 348 203	9 728 983	380 780	0,03 %
ANNFND 3.184 07/12/29 EMTN	XS1645518652	3,18	20 %	1 000 000	10 557 892	9 841 825	(716 067)	0,03 %
ANNFND 3.935 07/12/47 EMTN	XS1645518819	3,94	20 %	1 000 000	11 219 160	8 496 995	(2 722 166)	0,03 %
ANNGR 1 07/09/30 EMTN	DE000A28ZQQ5	1,00	20 %	1 000 000	10 797 094	7 857 264	(2 939 829)	0,03 %
ANNGR 1.25 12/06/24 EMTN	DE000A189ZX0	1,25	20 %	1 000 000	9 577 986	9 957 546	379 560	0,04 %
ANNGR 1.8 06/29/25	DE000A2RWZZ6	1,80	20 %	2 000 000	20 379 231	19 683 795	(695 436)	0,07 %
ANNGR 2.25 04/07/30	DE000A28VQD2	2,25	20 %	1 000 000	11 871 400	8 610 451	(3 260 949)	0,03 %
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,63	20 %	500 000	4 673 300	3 446 062	(1 227 238)	0,01 %
ARNDTN 5.375 03/21/29 EMTN	XS1964701822	5,38	20 %	2 000 000	17 020 929	14 662 031	(2 358 897)	0,05 %
BALDER 1.25 01/28/28 EMTN	XS2109608724	1,25	20 %	1 000 000	10 067 248	7 256 207	(2 811 041)	0,03 %
BALDER 1.875 01/23/26	XS1677912393	1,88	20 %	1 000 000	9 191 923	8 411 431	(780 492)	0,03 %
CASTSS 2.125 11/20/23 EMTN	XS1912654321	2,13	20 %	1 000 000	9 558 524	10 098 690	540 166	0,04 %
CLARHG 1.875 01/22/35 EMTN	XS2105779800	1,88	20 %	1 000 000	12 503 225	8 039 001	(4 464 224)	0,03 %
CPPIGR 2.75 05/12/26 EMTN	XS2171875839	2,75	20 %	2 000 000	21 939 217	16 502 831	(5 436 386)	0,06 %
HKLSP 4.5 10/07/25 EMTN	XS0546241075	4,50	20 %	1 000 000	6 015 219	9 615 167	3 599 948	0,03 %
LIBLIV 2.625 11/28/24	XS1721762596	2,63	20 %	1 000 000	11 401 063	11 023 839	(377 224)	0,04 %
LOGICR 1.5 07/13/26 EMTN	XS2200175839	1,50	20 %	1 000 000	10 825 758	8 877 179	(1 948 579)	0,03 %
LOGICR 1.625 07/15/27 EMTN	XS2027364327	1,63	20 %	1 000 000	10 759 807	8 520 035	(2 239 771)	0,03 %
LONQUA 2.625 02/28/28	XS1778763133	2,63	20 %	500 000	5 413 174	5 218 756	(194 417)	0,02 %
LONQUA 2.625 05/05/26	XS1350965478	2,63	20 %	500 000	5 900 896	5 470 031	(430 866)	0,02 %
LONQUA 3.75 10/27/49	XS1308278453	3,75	20 %	1 000 000	12 700 087	8 701 403	(3 998 684)	0,03 %
NEPSJ 3.375 07/14/27	XS2203802462	3,38	20 %	500 000	5 338 908	4 538 415	(800 493)	0,02 %
NOTHLL 2.875 01/31/29	XS1940128702	2,88	20 %	1 000 000	11 553 981	10 315 223	(1 238 758)	0,04 %
NOTHLL 3.25 10/12/48	XS1694801256	3,25	20 %	500 000	5 236 161	4 024 122	(1 212 039)	0,01 %
PRIFII 1.625 06/17/32 EMTN	XS2187529180	1,63	20 %	500 000	5 653 085	3 960 541	(1 692 544)	0,01 %
PRIFII 1.876 04/17/25 EMTN	XS1218788013	1,88	20 %	1 000 000	9 824 708	9 967 429	142 721	0,04 %
SAGAX 2.25 03/13/25 Emtn	XS1962543820	2,25	20 %	1 000 000	9 855 831	9 697 863	(157 968)	0,03 %
VPARKI 1.625 04/19/28	FR0013330099	1,63	20 %	1 000 000	9 466 526	9 057 380	(409 146)	0,03 %
ANNGR 1 01/28/41 EMTN	DE000A287179	1,00	20 %	1 000 000	9 326 315	5 123 334	(4 202 981)	0,02 %
CLARHG 1.25 11/13/32 EMTN	XS2257848098	1,25	20 %	1 000 000	11 156 884	8 179 776	(2 977 108)	0,03 %
GYCGR 0.125 01/11/28 EMTN	XS2282101539	0,13	20 %	1 000 000	10 258 363	7 026 698	(3 231 665)	0,02 %
HYDEH 1.75 08/18/55	XS2208621438	1,75	20 %	500 000	5 179 403	2 833 043	(2 346 360)	0,01 %
SANCTU 2.375 04/14/50	XS2154346642	2,38	20 %	500 000	6 152 231	3 438 506	(2 713 725)	0,01 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,88	20 %	1 000 000	10 072 078	7 763 589	(2 308 489)	0,03 %
DWNIGY 0.5 04/07/31 EMTN	DE000A3H25P4	0,50	20 %	500 000	4 994 492	3 594 040	(1 400 452)	0,01 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	1 000 000	10 092 142	4 794 471	(5 297 671)	0,02 %
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	DE000A3E5VK1	0,75	20 %	500 000	5 200 309	3 687 295	(1 513 015)	0,01 %
ORBCAP 2 11/24/38	XS2259211485	2,00	20 %	500 000	5 701 148	3 733 329	(1 967 819)	0,01 %
BPPEHX 1 05/04/28 EMTN	XS2338355014	1,00	20 %	1 000 000	9 954 353	7 651 515	(2 302 838)	0,03 %
ANNGR 4.75 05/23/27 eMtn	DE000A30VQA4	4,75	20 %	1 000 000	10 485 149	10 373 670	(111 478)	0,04 %
ASTERT 1.405 01/27/36 EMTN	XS2290950562	1,41	20 %	500 000	5 378 154	3 853 485	(1 524 669)	0,01 %
AXACOR 1.25 04/26/30	XS2401704189	1,25	20 %	1 000 000	10 017 469	7 294 477	(2 722 993)	0,03 %
BPPEHX 3.625 10/29/29	XS2471770862	3,63	20 %	1 000 000	8 812 175	8 513 307	(298 868)	0,03 %
CTPNV 0.875 01/20/26 EMTN	XS2434791690	0,88	20 %	1 000 000	9 641 840	8 521 823	(1 120 017)	0,03 %
HEIBOS 1.375 03/03/27 EMTN	XS2225207468	1,38	20 %	500 000	5 152 350	4 215 440	(936 909)	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LEGGR 1.5 01/17/34 EMTN	DE000A3MQNQ2	1,50	20 %	1 000 000	9 297 819	7 027 539	(2 270 280)	0,02 %
NBHA 2.5 01/26/36 EMTN	XS2435102285	2,50	20 %	500 000	5 025 620	4 120 935	(904 685)	0,01 %
OMERS 5.381 11/14/28	CA68214WAU23	5,38	20 %	500 000	3 859 598	3 737 120	(122 478)	0,01 %
PEABDY 2.75 03/02/34	XS2445848539	2,75	20 %	500 000	4 996 354	4 622 120	(374 234)	0,02 %
SBBBSS 1.125 11/26/29 EMTN	XS2346224806	1,13	20 %	500 000	4 855 890	3 340 927	(1 514 962)	0,01 %
<b>Eiendom Total</b>				<b>44 500 000</b>	<b>454 260 668</b>	<b>375 026 934</b>	<b>(79 233 734)</b>	<b>1,33 %</b>
Detaljhandel								
ATDBCN 1.875 05/06/26	XS1405816312	1,88	100 %	2 000 000	19 159 679	19 426 004	266 325	0,07 %
ATDBCN 2.95 01/25/30 144A	US01626PAM86	2,95	100 %	1 000 000	8 974 518	8 358 672	(615 846)	0,03 %
ATDBCN 3.056 07/26/24	CA01626PAF32	3,06	100 %	1 000 000	6 154 867	7 051 395	896 528	0,03 %
AZO 3.25 04/15/25	US053332AR31	3,25	100 %	1 000 000	7 540 722	9 468 584	1 927 862	0,03 %
CFRVX 1.5 03/26/30	XS1789752182	1,50	100 %	1 000 000	9 663 696	9 192 268	(471 427)	0,03 %
CFRVX 2 03/26/38	XS1789759195	2,00	100 %	1 000 000	9 583 115	8 232 491	(1 350 624)	0,03 %
COST 1.6 04/20/30	US22160KAP03	1,60	100 %	2 000 000	20 732 030	16 177 509	(4 554 520)	0,06 %
COST 3 05/18/27	US22160KAM71	3,00	100 %	1 000 000	7 888 572	9 287 326	1 398 753	0,03 %
DG 4.125 05/01/28	US256677AF29	4,13	100 %	2 000 000	15 356 474	18 821 124	3 464 649	0,07 %
DLTR 4 05/15/25	US256746AG33	4,00	100 %	1 000 000	7 698 385	9 625 412	1 927 027	0,03 %
DLTR 4.2 05/15/28	US256746AH16	4,20	100 %	1 000 000	7 758 284	9 468 486	1 710 202	0,03 %
HD 2.7 04/15/30	US437076CB65	2,70	100 %	1 000 000	10 801 140	8 623 368	(2 177 771)	0,03 %
HD 2.8 09/14/27	US437076BT82	2,80	100 %	1 000 000	7 466 685	9 154 337	1 687 652	0,03 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	2 000 000	19 278 454	17 857 302	(1 421 152)	0,06 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	2 000 000	22 047 888	14 724 290	(7 323 599)	0,05 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	2 000 000	20 092 122	17 214 425	(2 877 697)	0,06 %
HD 5.875 12/16/36	US437076AS19	5,88	100 %	2 000 000	14 156 985	21 183 393	7 026 408	0,08 %
HD 5.95 04/01/41	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	10 692 866	3 826 590	0,04 %
KERFP 2.75 04/08/24 EMTN	FR0011832039	2,75	100 %	1 000 000	10 654 077	10 525 485	(128 592)	0,04 %
LEG 4.4 03/15/29	US524660AZ09	4,40	100 %	1 000 000	8 525 560	9 288 409	762 850	0,03 %
LOW 3.1 05/03/27	US548661DP97	3,10	100 %	1 500 000	12 316 037	13 784 258	1 468 221	0,05 %
LOW 3.7 04/15/46	US548661DN40	3,70	100 %	2 000 000	17 332 316	14 680 551	(2 651 765)	0,05 %
LOW 4.55 04/05/49	US548661DS37	4,55	100 %	2 000 000	17 712 321	16 489 786	(1 222 535)	0,06 %
MARUB 3.56 04/26/24	XS1980825464	3,56	100 %	2 000 000	17 788 519	19 160 983	1 372 464	0,07 %
MCD 2.375 11/27/24 GMTN	XS0857662448	2,38	100 %	2 000 000	14 637 268	20 675 849	6 038 581	0,07 %
MCD 3.7 02/15/42 MTN	US58013MEN02	3,70	100 %	1 500 000	8 133 188	11 839 375	3 706 187	0,04 %
MCD 3.8 04/01/28 MTN	US58013MFF68	3,80	100 %	1 000 000	8 322 065	9 436 962	1 114 898	0,03 %
MCD 4.2 04/01/50 MTN	US58013MFR07	4,20	100 %	1 000 000	11 513 035	8 272 771	(3 240 264)	0,03 %
MCD 6.3 03/01/38 MTN	US58013MEF77	6,30	100 %	4 000 000	24 843 085	43 125 314	18 282 229	0,15 %
NKE 2.375 11/01/26	US654106AF00	2,38	100 %	1 000 000	7 986 747	9 104 393	1 117 646	0,03 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	2 000 000	22 194 693	16 037 822	(6 156 871)	0,06 %
NKE 3.375 03/27/50	US654106AM50	3,38	100 %	500 000	5 931 055	3 877 403	(2 053 652)	0,01 %
ORLY 1.75 03/15/31	US67103HAK32	1,75	100 %	1 000 000	8 980 462	7 650 385	(1 330 076)	0,03 %
ORLY 3.6 09/01/27	US67103HAF47	3,60	100 %	1 000 000	7 930 685	9 308 505	1 377 820	0,03 %
SBUX 2.45 06/15/26	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	9 141 925	998 761	0,03 %
SBUX 3.55 08/15/29	US855244AT67	3,55	100 %	1 000 000	8 727 332	9 107 447	380 115	0,03 %
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4,00	100 %	2 000 000	16 668 748	18 803 786	2 135 038	0,07 %
SBUX 4.45 08/15/49	US855244AU31	4,45	100 %	1 000 000	8 731 705	8 467 230	(264 475)	0,03 %
SNA 3.25 03/01/27	US833034AK75	3,25	100 %	1 000 000	8 347 646	9 310 279	962 633	0,03 %
TGT 2.5 04/15/26	US87612EBE59	2,50	100 %	2 000 000	16 214 302	18 475 551	2 261 249	0,07 %
TGT 2.65 09/15/30	US87612EBK10	2,65	100 %	2 000 000	22 131 060	16 957 905	(5 173 154)	0,06 %
TJX 2.25 09/15/26	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	18 054 322	1 831 454	0,06 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 339 605	(663 272)	0,02 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WBA 3.45 06/01/26	US931427AQ19	3,45	100 %	701 000	5 791 052	6 571 046	779 994	0,02 %
WMT 2.85 07/08/24	US931142EL30	2,85	100 %	1 000 000	8 856 273	9 569 754	713 481	0,03 %
WMT 3.25 07/08/29	US931142EN95	3,25	100 %	5 000 000	44 895 050	46 094 799	1 199 749	0,16 %
WMT 3.7 06/26/28	US931142EE96	3,70	100 %	2 000 000	18 626 133	19 078 826	452 693	0,07 %
WMT 4.05 06/29/48	US931142EC31	4,05	100 %	3 000 000	31 417 903	26 479 488	(4 938 415)	0,09 %
ADSGR 0 10/05/28	XS2240505268	-	100 %	1 000 000	10 427 299	8 760 374	(1 666 925)	0,03 %
CKHH 2.5 05/08/30 144A	US12564HAA32	2,50	100 %	1 000 000	8 945 951	8 241 938	(704 013)	0,03 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,63	100 %	2 000 000	16 998 061	16 354 236	(643 825)	0,06 %
SBUX 3.5 11/15/50	US855244BA67	3,50	100 %	1 000 000	9 030 947	7 185 910	(1 845 036)	0,03 %
SVELEV 0.8 02/10/24 144A	US817826AB63	0,80	100 %	1 000 000	8 509 307	9 371 256	861 950	0,03 %
SVELEV 1.8 02/10/31 144A	US817826AE03	1,80	100 %	1 000 000	8 342 609	7 543 108	(799 502)	0,03 %
SWK 2.75 11/15/50	US854502AN14	2,75	100 %	500 000	3 948 228	3 011 007	(937 221)	0,01 %
WHR 2.4 05/15/31	US963320AY28	2,40	100 %	1 000 000	8 293 202	7 808 100	(485 103)	0,03 %
ATDBCN 3.439 05/13/41 144A	US01626PAP18	3,44	100 %	1 000 000	8 825 574	7 052 429	(1 773 145)	0,03 %
HD 1.875 09/15/31	US437076CJ91	1,88	100 %	1 000 000	8 276 176	7 890 257	(385 919)	0,03 %
SVELEV 2.5 02/10/41 144A	US817826AF77	2,50	100 %	1 000 000	7 717 488	6 530 523	(1 186 965)	0,02 %
WBA 3.2 04/15/30	US931427AS74	3,20	100 %	1 000 000	8 996 281	8 540 226	(456 055)	0,03 %
WBA 4.1 04/15/50	US931427AT57	4,10	100 %	500 000	4 801 024	3 649 106	(1 151 918)	0,01 %
AZO 4.75 08/01/32	US053332BB79	4,75	100 %	1 000 000	9 801 542	9 604 824	(196 719)	0,03 %
FERGLN 3.25 06/02/30 144A	US314890AB05	3,25	100 %	1 000 000	9 146 056	8 377 487	(768 569)	0,03 %
HD 2.875 04/15/27	US437076CN04	2,88	100 %	1 000 000	9 423 458	9 211 867	(211 590)	0,03 %
HD 4.5 09/15/32	US437076CS90	4,50	100 %	500 000	4 925 776	4 839 452	(86 325)	0,02 %
LOW 4.25 04/01/52	US548661EJ29	4,25	100 %	2 000 000	17 218 882	15 832 330	(1 386 552)	0,06 %
LOW 5 04/15/33	US548661EL74	5,00	100 %	1 000 000	9 815 386	9 679 888	(135 497)	0,03 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,30	100 %	1 000 000	8 883 240	8 126 878	(756 362)	0,03 %
TGT 2.95 01/15/52	US87612EBN58	2,95	100 %	1 000 000	8 071 639	6 842 899	(1 228 740)	0,02 %
<b>Detaljhandel Total</b>				<b>95 201 000</b>	<b>836 195 244</b>	<b>842 723 564</b>	<b>6 528 320</b>	<b>2,99 %</b>
Fondsandel								
APO 4.4 05/27/26 144A	US03765HAB78	4,40	20 %	1 000 000	8 327 665	9 313 431	985 766	0,03 %
APO 5 03/15/48 144A	US03765HAC51	5,00	20 %	1 000 000	7 898 289	8 650 065	751 776	0,03 %
IIILN 6.875 03/09/23 EMTN	XS0084657039	6,88	20 %	1 000 000	12 811 664	11 890 322	(921 342)	0,04 %
KKR 3.5 08/25/50 144A	US48252MAA36	3,50	20 %	1 000 000	8 764 305	6 648 046	(2 116 259)	0,02 %
KKR 5.125 06/01/44 144A	US48250AAA16	5,13	20 %	1 000 000	8 669 374	8 574 606	(94 768)	0,03 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>5 000 000</b>	<b>46 471 296</b>	<b>45 076 469</b>	<b>(1 394 827)</b>	<b>0,16 %</b>
Teknologi								
ROP 3.65 09/15/23	US776743AE68	3,65	100 %	1 000 000	8 364 727	9 732 483	1 367 756	0,03 %
ROP 4.2 09/15/28	US776743AF34	4,20	100 %	1 000 000	8 369 251	9 515 081	1 145 829	0,03 %
AAPL 2 09/17/27	XS1292389415	2,00	100 %	3 000 000	28 460 800	30 022 140	1 561 341	0,11 %
AAPL 3.05 07/31/29	XS1269175466	3,05	100 %	1 000 000	12 628 078	11 071 238	(1 556 840)	0,04 %
AAPL 3.2 05/13/25	US037833BG48	3,20	100 %	1 000 000	7 370 760	9 527 001	2 156 240	0,03 %
AAPL 3.25 02/23/26	US037833BY53	3,25	100 %	6 000 000	52 899 441	56 848 742	3 949 301	0,20 %
AAPL 3.45 02/09/45	US037833BA77	3,45	100 %	3 000 000	20 994 775	23 943 250	2 948 474	0,09 %
AAPL 3.45 05/06/24	US037833AS94	3,45	100 %	1 000 000	6 417 557	9 685 996	3 268 438	0,03 %
AAPL 4.375 05/13/45	US037833BH21	4,38	100 %	2 000 000	14 739 006	18 269 271	3 530 265	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AAPL 4.5 02/23/36	US037833BW97	4,50	100 %	5 000 000	44 601 038	48 962 918	4 361 880	0,17 %
ADBE 1.9 02/01/25	US00724PAB58	1,90	100 %	1 000 000	8 966 161	9 311 165	345 004	0,03 %
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,30	100 %	1 000 000	8 958 254	8 426 939	(531 315)	0,03 %
ADI 3.5 12/05/26	US032654AN54	3,50	100 %	1 000 000	8 422 068	9 412 631	990 563	0,03 %
AMAT 1.75 06/01/30	US038222AN54	1,75	100 %	1 000 000	9 839 271	8 043 637	(1 795 634)	0,03 %
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	1 000 000	9 830 974	6 754 535	(3 076 439)	0,02 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,30	100 %	1 000 000	8 463 747	9 369 385	905 638	0,03 %
AMGN 2.02/25/26	XS1369278764	2,00	100 %	1 500 000	14 296 499	15 033 306	736 807	0,05 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	2 000 000	20 308 597	16 101 262	(4 207 334)	0,06 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	1 000 000	9 933 644	6 909 984	(3 023 660)	0,02 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	5 000 000	42 943 633	41 387 991	(1 555 642)	0,15 %
AMZN 2.8 08/22/24	US023135AZ90	2,80	100 %	1 000 000	7 999 289	9 548 574	1 549 285	0,03 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	3 500 000	29 223 481	32 532 189	3 308 708	0,12 %
AMZN 4.05 08/22/47	US023135BJ40	4,05	100 %	3 000 000	31 049 541	25 604 719	(5 444 821)	0,09 %
AMZN 4.25 08/22/57	US023135BM78	4,25	100 %	2 000 000	16 054 767	17 152 758	1 097 991	0,06 %
AMZN 4.8 12/05/34	US023135AP19	4,80	100 %	2 000 000	20 265 145	19 770 364	(494 781)	0,07 %
ASML 1.625 05/28/27	XS1527556192	1,63	100 %	1 000 000	9 713 903	9 785 545	71 642	0,03 %
ASML 3.375 09/19/23	XS0972530561	3,38	100 %	1 000 000	9 863 813	10 568 126	704 313	0,04 %
ATVI 3.4 06/15/27	US00507VAM19	3,40	100 %	500 000	4 145 094	4 665 286	520 191	0,02 %
ATVI 4.5 06/15/47	US00507VAN91	4,50	100 %	500 000	4 111 180	4 335 474	224 294	0,02 %
AVGO 3.875 01/15/27	US11134LAH24	3,88	100 %	2 500 000	23 063 433	23 306 973	243 540	0,08 %
AVGO 4.15 11/15/30	US11135FAQ46	4,15	100 %	425 000	4 282 478	3 761 141	(521 336)	0,01 %
BABA 3.4 12/06/27	US01609WAT99	3,40	100 %	1 000 000	8 176 216	9 080 159	903 944	0,03 %
BABA 3.6 11/28/24	US01609WAQ50	3,60	100 %	1 000 000	7 058 850	9 537 935	2 479 085	0,03 %
BABA 4 12/06/37	US01609WAU62	4,00	100 %	2 000 000	15 902 357	16 049 643	147 287	0,06 %
BABA 4.2 12/06/47	US01609WAV46	4,20	100 %	500 000	3 994 503	3 796 822	(197 681)	0,01 %
BIDU 4.125 06/30/25	US056752AG38	4,13	100 %	3 000 000	25 856 265	28 395 113	2 538 849	0,10 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	1 000 000	9 529 809	8 034 377	(1 495 432)	0,03 %
BIIB 4.05 09/15/25	US09062XAF06	4,05	100 %	1 000 000	8 874 332	9 577 339	703 007	0,03 %
BKNG 1.8 03/03/27	XS1196503137	1,80	100 %	2 000 000	18 143 210	19 379 324	1 236 114	0,07 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	4 347 543	(1 017 933)	0,02 %
CAPFP 1.625 04/15/26	FR0013507852	1,63	100 %	1 000 000	11 305 628	9 889 944	(1 415 684)	0,04 %
CAPFP 2.375 04/15/32	FR0013507878	2,38	100 %	1 000 000	11 805 096	9 256 401	(2 548 695)	0,03 %
EBAY 3.6 06/05/27	US278642AU75	3,60	100 %	2 000 000	16 872 184	18 633 561	1 761 376	0,07 %
FIS 1.1 07/15/24	XS1640492994	1,10	100 %	1 000 000	9 474 948	10 125 867	650 920	0,04 %
FIS 2.95 05/21/39	XS1843436145	2,95	100 %	1 000 000	13 087 091	8 312 394	(4 774 698)	0,03 %
FIS 3.75 05/21/29	US31620MBJ45	3,75	100 %	1 000 000	8 724 094	9 001 548	277 455	0,03 %
FISV 1.625 07/01/30	XS1843434108	1,63	100 %	1 000 000	9 729 950	8 669 117	(1 060 833)	0,03 %
FISV 2.25 07/01/25	XS1843433712	2,25	100 %	1 000 000	10 914 495	11 045 643	131 147	0,04 %
FISV 3.85 06/01/25	US337738AP30	3,85	100 %	1 000 000	8 544 012	9 567 193	1 023 181	0,03 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 097 537	4 594 211	496 674	0,02 %
GILD 3.7 04/01/24	US375558AW38	3,70	100 %	2 000 000	11 899 095	19 385 586	7 486 491	0,07 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	2 500 000	22 211 892	21 698 305	(513 587)	0,08 %
GILD 4.8 04/01/44	US375558AX11	4,80	100 %	2 000 000	11 996 681	18 286 608	6 289 927	0,06 %
GOOGL 1.998 08/15/26	US02079KAC18	2,00	100 %	2 000 000	16 127 112	18 143 769	2 016 656	0,06 %
GOOGL 2.05 08/15/50	US02079KAF49	2,05	100 %	2 000 000	17 019 101	11 749 682	(5 269 419)	0,04 %
HPE 1.75 04/01/26	US42824CBK45	1,75	100 %	1 000 000	9 100 060	8 862 551	(237 510)	0,03 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,90	100 %	4 000 000		39 027 692	39 027 692	0,14 %
HPQ 3.4 06/17/30	US40434LAC90	3,40	100 %	1 000 000	9 896 081	8 362 711	(1 533 370)	0,03 %
HPQ 6 09/15/41	US428236BR31	6,00	100 %	1 000 000	8 232 642	9 492 030	1 259 388	0,03 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,30	100 %	1 000 000	10 554 386	8 837 964	(1 716 422)	0,03 %
IBM 1.2 02/11/40	XS2115092012	1,20	100 %	1 000 000	10 358 807	6 872 044	(3 486 762)	0,02 %
IBM 1.75 01/31/31	XS1945110861	1,75	100 %	1 000 000	9 878 340	8 941 101	(937 239)	0,03 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	9 504 859	8 033 983	(1 470 876)	0,03 %
IBM 3 05/15/24	US459200JY80	3,00	100 %	2 000 000	17 448 491	19 187 975	1 739 484	0,07 %
IBM 3.45 02/19/26	US459200JG74	3,45	100 %	3 000 000	25 935 029	28 416 687	2 481 658	0,10 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,50	100 %	1 000 000	10 042 917	9 083 903	(959 014)	0,03 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	3 000 000	26 579 476	24 583 368	(1 996 109)	0,09 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,13	100 %	1 000 000	10 906 212	9 614 806	(1 291 406)	0,03 %
INTC 2.6 05/19/26	US458140AU47	2,60	100 %	1 000 000	8 106 058	9 204 774	1 098 716	0,03 %
INTC 3.7 07/29/25	US458140AS90	3,70	100 %	1 000 000	8 918 863	9 621 669	702 805	0,03 %
INTC 3.734 12/08/47	US458140BG44	3,73	100 %	3 106 000	30 103 365	23 110 070	(6 993 295)	0,08 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BRO9	3,90	100 %	1 000 000	11 109 481	9 270 185	(1 839 296)	0,03 %
INTC 4.1 05/19/46	US458140AV20	4,10	100 %	1 500 000	12 121 298	12 039 744	(81 554)	0,04 %
INTC 4.6 03/25/40	US458140BL39	4,60	100 %	1 000 000	13 152 002	8 987 166	(4 164 836)	0,03 %
KLAC 5 03/15/49	US482480AH34	5,00	100 %	500 000	4 667 598	4 625 734	(41 864)	0,02 %
LRCX 1.9 06/15/30	US512807AV02	1,90	100 %	1 000 000	9 122 428	8 028 171	(1 094 257)	0,03 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	1 000 000	8 656 576	9 566 208	909 631	0,03 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	6 372 000	73 156 814	41 879 898	(31 276 916)	0,15 %
MSFT 2.675 06/01/60	US594918CD48	2,68	100 %	1 107 000	13 734 346	7 087 524	(6 646 822)	0,03 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	3 000 000	23 780 646	28 500 322	4 719 676	0,10 %
MSFT 3.5 02/12/35	US594918BC73	3,50	100 %	1 000 000	7 565 892	8 963 720	1 397 828	0,03 %
MSFT 3.625 12/15/23	US594918AW47	3,63	100 %	2 000 000	12 482 538	19 501 040	7 018 502	0,07 %
MSFT 4.1 02/06/37	US594918BZ68	4,10	100 %	628 000	5 208 609	5 888 366	679 757	0,02 %
MSFT 4.2 11/03/35	US594918BK99	4,20	100 %	2 000 000	18 069 497	19 164 332	1 094 836	0,07 %
MU 4.663 02/15/30	US595112BQ52	4,66	100 %	1 000 000	11 041 494	8 944 807	(2 096 687)	0,03 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	2 000 000	21 797 906	17 256 785	(4 541 121)	0,06 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	1 000 000	11 354 985	7 490 011	(3 864 974)	0,03 %
ORCL 2.95 05/15/25	US68389XBC83	2,95	100 %	2 000 000	17 036 578	18 719 264	1 682 687	0,07 %
ORCL 3.25 11/15/27	US68389XBN49	3,25	100 %	3 500 000	29 758 321	31 730 219	1 971 898	0,11 %
ORCL 3.6 04/01/40	US68389XBW48	3,60	100 %	2 000 000	18 296 896	14 660 652	(3 636 244)	0,05 %
ORCL 3.6 04/01/50	US68389XBX21	3,60	100 %	4 000 000	35 833 935	26 890 866	(8 943 070)	0,10 %
ORCL 3.85 04/01/60	US68389XBY04	3,85	100 %	1 000 000	11 442 539	6 616 227	(4 826 312)	0,02 %
ORCL 3.85 07/15/36	US68389XBH70	3,85	100 %	1 000 000	8 832 667	8 102 645	(730 023)	0,03 %
ORCL 4 07/15/46	US68389XBJ37	4,00	100 %	3 000 000	25 368 134	21 782 039	(3 586 095)	0,08 %
ORCL 4.125 05/15/45	US68389XBF15	4,13	100 %	2 000 000	17 390 149	14 985 932	(2 404 217)	0,05 %
ORCL 5.375 07/15/40	US68389XAM74	5,38	100 %	1 000 000	6 059 030	9 101 043	3 042 014	0,03 %
PRXNA 2.031 08/03/32 REGS	XS2211183756	2,03	100 %	1 500 000	16 050 667	11 161 079	(4 889 588)	0,04 %
QCOM 2.15 05/20/30	US747525BK80	2,15	100 %	2 000 000	19 340 675	16 670 256	(2 670 419)	0,06 %
QCOM 3.25 05/20/27	US747525AU71	3,25	100 %	1 000 000	7 974 970	9 382 289	1 407 319	0,03 %
QCOM 3.45 05/20/25	US747525AF05	3,45	100 %	1 000 000	7 556 548	9 582 954	2 026 406	0,03 %
QCOM 4.3 05/20/47	US747525AV54	4,30	100 %	1 000 000	8 132 863	8 575 098	442 235	0,03 %
QCOM 4.65 05/20/35	US747525AJ27	4,65	100 %	1 000 000	7 536 582	9 605 415	2 068 833	0,03 %
SAPGR 0.75 12/10/24	DE000A2TSTE8	0,75	100 %	1 000 000	9 820 392	10 085 390	264 999	0,04 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	2 000 000	19 852 689	19 030 486	(822 203)	0,07 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,63	100 %	1 000 000	9 921 308	9 131 185	(790 123)	0,03 %
TENCNT 2.39 06/03/30 REGS	US88032XAU81	2,39	100 %	2 000 000	19 154 420	16 099 095	(3 055 324)	0,06 %
TENCNT 3.24 06/03/50 REGS	US88032XAV64	3,24	100 %	500 000	5 156 414	3 137 297	(2 019 117)	0,01 %
TENCNT 3.595 01/19/28 REGS	US88032XAG97	3,60	100 %	1 000 000	7 470 088	9 058 487	1 588 399	0,03 %
TENCNT 3.8 02/11/25 REGS	US88032XAD66	3,80	100 %	2 000 000	17 020 269	19 301 261	2 280 992	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TENCNT 4.525 04/11/49 REGS	US88032XAQ79	4,53	100 %	1 000 000	8 913 040	7 848 981	(1 064 059)	0,03 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	1 000 000	9 536 262	8 140 078	(1 396 183)	0,03 %
TXN 2.625 05/15/24	US882508BB95	2,63	100 %	1 000 000	8 531 187	9 564 927	1 033 740	0,03 %
TXN 3.875 03/15/39	US882508BF00	3,88	100 %	1 000 000	8 856 878	8 740 300	(116 579)	0,03 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	7 502 756	9 207 730	1 704 973	0,03 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FRO013444544	0,13	100 %	1 000 000	10 550 092	9 345 660	(1 204 431)	0,03 %
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,88	100 %	1 000 000	8 646 081	6 663 118	(1 982 963)	0,02 %
AAPL 1.65 02/08/31	US037833ED89	1,65	100 %	1 000 000	8 286 397	7 946 900	(339 496)	0,03 %
AAPL 2.8 02/08/61	US037833EG11	2,80	100 %	2 000 000	15 750 648	12 693 802	(3 056 846)	0,05 %
AMZN 1.05/12/26	US023135BX34	1,00	100 %	2 000 000	16 409 404	17 488 086	1 078 682	0,06 %
AMZN 2.1 05/12/31	US023135BZ81	2,10	100 %	1 000 000	8 238 817	8 091 119	(147 698)	0,03 %
AMZN 3.25 05/12/61	US023135CC87	3,25	100 %	1 000 000	8 172 730	6 881 121	(1 291 609)	0,02 %
ASML 0.625 05/07/29	XS2166219720	0,63	100 %	1 000 000	10 628 991	8 831 550	(1 797 441)	0,03 %
AVGO 2.6 02/15/33 144A	US11135FBF71	2,60	100 %	2 000 000	17 096 495	14 823 194	(2 273 302)	0,05 %
AVGO 3.419 04/15/33 144A	US11135FBK66	3,42	100 %	1 000 000	9 089 887	7 952 712	(1 137 175)	0,03 %
AVGO 3.469 04/15/34 144A	US11135FBL40	3,47	100 %	1 581 000	14 667 436	12 402 854	(2 264 582)	0,04 %
AVGO 3.5 02/15/41 144A	US11135FBJ93	3,50	100 %	1 000 000	8 718 310	7 083 460	(1 634 850)	0,03 %
DELL 5.3 10/01/29	US24703TAG13	5,30	100 %	2 000 000	20 169 209	19 302 837	(866 372)	0,07 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	3 000 000	30 259 661	30 200 802	(58 859)	0,11 %
EBAY 2.6 05/10/31	US278642AY97	2,60	100 %	1 000 000	8 275 557	8 104 910	(170 647)	0,03 %
FIS 1.15 03/01/26	US31620MBR60	1,15	100 %	1 000 000	8 249 635	8 656 862	407 227	0,03 %
FIS 1.65 03/01/28	US31620MBS44	1,65	100 %	1 000 000	8 200 525	8 204 405	3 881	0,03 %
FISV 3.5 07/01/29	US337738AU25	3,50	100 %	3 000 000	28 154 970	26 675 129	(1 479 842)	0,09 %
GILD 1.65 10/01/30	US375558BY84	1,65	100 %	1 000 000	7 862 162	7 829 673	(32 489)	0,03 %
ORCL 1.65 03/25/26	US68389XCC74	1,65	100 %	2 000 000	17 152 805	17 674 467	521 662	0,06 %
ORCL 2.5 04/01/25	US68389XBT19	2,50	100 %	1 000 000	9 139 423	9 294 024	154 602	0,03 %
ORCL 2.875 03/25/31	US68389XCE31	2,88	100 %	4 000 000	33 753 341	32 798 707	(954 633)	0,12 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS2211183244	1,54	100 %	1 000 000	10 697 009	8 493 016	(2 203 993)	0,03 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,83	100 %	1 000 000	7 873 958	6 075 604	(1 798 354)	0,02 %
RPRX 2.2 09/02/30	US78081BAK98	2,20	100 %	2 000 000	17 511 960	15 449 520	(2 062 440)	0,05 %
RPRX 3.55 09/02/50	US78081BAM54	3,55	100 %	500 000	4 453 734	3 188 621	(1 265 113)	0,01 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	1 000 000	8 452 834	7 777 365	(675 470)	0,03 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	1 000 000	8 177 199	7 609 405	(567 794)	0,03 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	1 000 000	8 247 460	8 017 039	(230 421)	0,03 %
AAPL 2.375 02/08/41	US037833EE62	2,38	100 %	1 000 000	8 212 411	7 015 587	(1 196 824)	0,02 %
ADI 2.95 10/01/51	US032654AX37	2,95	100 %	1 000 000	8 702 880	6 734 538	(1 968 342)	0,02 %
AMGN 1.65 08/15/28	US031162DB37	1,65	100 %	1 500 000	12 501 047	12 369 408	(131 639)	0,04 %
AMGN 2.01/15/32	US031162CZ14	2,00	100 %	1 000 000	8 457 621	7 701 413	(756 208)	0,03 %
AMGN 3.01/15/52	US031162DC10	3,00	100 %	500 000	4 082 803	3 175 273	(907 530)	0,01 %
BIIB 3.15 05/01/50	US09062XAG88	3,15	100 %	1 000 000	8 328 355	6 544 807	(1 783 548)	0,02 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 828 485	7 897 251	(931 234)	0,03 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,90	100 %	1 500 000	13 029 955	9 890 355	(3 139 600)	0,04 %
EBAY 3.65 05/10/51	US278642AZ62	3,65	100 %	500 000	4 626 093	3 571 135	(1 054 958)	0,01 %
EXPE 2.95 03/15/31	US30212PBH73	2,95	100 %	1 000 000	8 406 260	7 956 554	(449 706)	0,03 %
EXPE 4.625 08/01/27	US30212PBK03	4,63	100 %	500 000	4 739 670	4 737 789	(1 880)	0,02 %
ILMN 2.55 03/23/31	US452327AM11	2,55	100 %	500 000	4 504 887	3 955 029	(549 858)	0,01 %
INTC 2.08/12/31	US458140BU38	2,00	100 %	1 000 000	8 643 589	7 832 333	(811 256)	0,03 %
MRVL 2.95 04/15/31	US573874AJ32	2,95	100 %	1 000 000	8 706 750	7 937 345	(769 406)	0,03 %
MU 3.366 11/01/41	US595112BT91	3,37	100 %	1 000 000	8 469 885	6 634 353	(1 835 532)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TAISEM 1.75 04/23/28 REGS	USG91139AG31	1,75	100 %	1 000 000	8 319 384	8 365 075	45 691	0,03 %
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	9 005 050	7 051 149	(1 953 901)	0,03 %
AAPL 3.35 08/08/32	US037833EP10	3,35	100 %	3 000 000	27 710 064	26 947 608	(762 456)	0,10 %
AMGN 4.05 08/18/29	US031162DH07	4,05	100 %	500 000	4 792 230	4 623 222	(169 008)	0,02 %
AMZN 3.95 04/13/52	US023135CJ31	3,95	100 %	1 000 000	8 866 482	8 302 324	(564 158)	0,03 %
AMZN 4.6 12/01/25	US023135CN43	4,60	100 %	2 000 000	19 597 003	19 696 089	99 086	0,07 %
AVGO 4.926 05/15/37 144A	US11135FBV22	4,93	100 %	3 677 000	32 194 294	31 802 665	(391 628)	0,11 %
BKNG 4.5 11/15/31	XS2555220941	4,50	100 %	1 000 000	10 842 391	10 607 386	(235 005)	0,04 %
CSLAU 4.75 04/27/52 144A	US12661PAE97	4,75	100 %	1 000 000	9 095 352	8 903 925	(191 427)	0,03 %
DELL 3.375 12/15/41 144A	US24703DBE04	3,38	100 %	1 000 000	6 897 241	6 647 455	(249 787)	0,02 %
GIBACN 2.3 09/14/31	US12532HAF10	2,30	100 %	1 000 000	7 872 355	7 462 724	(409 631)	0,03 %
IBM 4.9 07/27/52	US459200KV23	4,90	100 %	1 000 000	9 235 294	9 049 720	(185 575)	0,03 %
INTC 4.15 08/05/32	US45814OCA64	4,15	100 %	2 000 000	18 856 707	18 491 312	(365 395)	0,07 %
KD 3.15 10/15/31	US50155QAL41	3,15	100 %	1 000 000	7 090 820	6 600 269	(490 552)	0,02 %
KLAC 4.95 07/15/52	US482480AM29	4,95	100 %	1 000 000	9 652 131	9 278 164	(373 967)	0,03 %
NXPI 2.7 05/01/25	US62954HAW88	2,70	100 %	1 000 000	9 293 613	9 268 609	(25 004)	0,03 %
NXPI 3.4 05/01/30	US62954HAY45	3,40	100 %	1 000 000	8 787 819	8 528 503	(259 316)	0,03 %
NXPI 4.3 06/18/29	US62954HAV06	4,30	100 %	2 000 000	18 947 065	18 300 991	(646 074)	0,07 %
REGN 1.75 09/15/30	US75886FAE79	1,75	100 %	1 000 000	8 299 288	7 606 942	(692 346)	0,03 %
TAISEM 2.5 10/25/31	US872898AC52	2,50	100 %	2 000 000	16 281 393	16 244 693	(36 700)	0,06 %
TAISEM 4.25 04/22/32	US872898AH40	4,25	100 %	1 000 000	9 436 041	9 535 078	99 037	0,03 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,20	100 %	1 000 000	7 644 198	7 498 975	(145 223)	0,03 %
<b>Teknologi Total</b>				<b>269 896 000</b>	<b>2 386 067 929</b>	<b>2 321 598 735</b>	<b>(64 469 194)</b>	<b>8,25 %</b>
Telekommunikasjon								
AMXLM 4.375 07/16/42	US02364WBE49	4,38	100 %	3 000 000	26 705 604	25 498 624	(1 206 980)	0,09 %
BCECN 2.7 02/27/24 MTN	CA07813ZBW38	2,70	100 %	1 000 000	6 373 078	7 071 316	698 238	0,03 %
BCECN 2.9 08/12/26 MTN	CA07813ZBV54	2,90	100 %	2 000 000	12 581 546	13 600 116	1 018 571	0,05 %
BCECN 4.45 02/27/47 MTN	CA07813ZBX11	4,45	100 %	3 000 000	19 558 551	18 578 290	(980 261)	0,07 %
BRITEL 1.5 06/23/27 EMTN	XS1637333748	1,50	100 %	2 000 000	18 858 681	18 843 767	(14 915)	0,07 %
BRITEL 5.125 12/04/28	US111021AL54	5,13	100 %	2 000 000	17 597 093	19 126 111	1 529 017	0,07 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	11 293 830	12 081 312	787 482	0,04 %
CKHGTH 1.5 10/17/31	XS2057070182	1,50	100 %	1 000 000	10 775 538	8 023 483	(2 752 056)	0,03 %
CSCO 2.2 09/20/23	US17275RBL49	2,20	100 %	1 000 000	8 221 229	9 673 535	1 452 305	0,03 %
CSCO 2.5 09/20/26	US17275RBL50	2,50	100 %	1 000 000	7 637 531	9 195 022	1 557 491	0,03 %
CSCO 5.5 01/15/40	US17275RAF91	5,50	100 %	1 500 000	10 371 736	15 471 291	5 099 555	0,05 %
DT 0.5 07/05/27 EMTN	XS2024715794	0,50	100 %	1 000 000	9 709 155	9 310 650	(398 504)	0,03 %
DT 0.625 12/13/24 EMTN	XS1732232340	0,63	100 %	1 000 000	9 529 259	10 027 776	498 518	0,04 %
DT 2.25 04/13/29 EMTN	XS1595796035	2,25	100 %	1 000 000	10 643 201	10 182 506	(460 696)	0,04 %
DT 3.6 01/19/27 144A	US25156PBA03	3,60	100 %	2 000 000	16 998 146	18 671 191	1 673 046	0,07 %
DT 4.75 06/21/38 144A	US25156PBC68	4,75	100 %	1 000 000	8 375 703	8 944 018	568 316	0,03 %
DT 7.5 01/24/33 EMTN	XS0161488498	7,50	100 %	2 000 000	24 285 341	26 629 434	2 344 093	0,09 %
DT 8.25 06/15/30	US25156PAC77	8,25	100 %	1 000 000	12 373 004	11 658 560	(714 444)	0,04 %
GLW 4.375 11/15/57	US219350BF12	4,38	100 %	500 000	3 751 011	3 851 642	100 632	0,01 %
GLW 5.35 11/15/48	US219350BK07	5,35	100 %	1 000 000	12 897 735	9 294 714	(3 603 021)	0,03 %
GSWITC 1.5 01/31/24 EMTN	XS1623615546	1,50	100 %	1 000 000	9 559 808	10 202 195	642 388	0,04 %
KPN 0.625 04/09/25 GMTN	XS1485532896	0,63	100 %	1 000 000	9 040 287	9 837 482	797 195	0,03 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	4 472 121	4 547 667	75 546	0,02 %
ORAFP 1 05/12/25 EMTN	XS1408317433	1,00	100 %	1 000 000	9 535 290	9 933 365	398 075	0,04 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	1 000 000	11 280 806	9 502 101	(1 778 705)	0,03 %
ORAFP 1.375 03/20/28 EMTN	FR0013323870	1,38	100 %	1 000 000	9 574 858	9 406 008	(168 850)	0,03 %
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,38	100 %	1 000 000	9 477 650	6 788 672	(2 688 978)	0,02 %
ORAFP 1.875 09/12/30 EMTN	FR0013359239	1,88	100 %	2 000 000	18 976 091	18 408 297	(567 794)	0,07 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	1 000 000	11 392 844	10 274 697	(1 118 147)	0,04 %
ORAFP 8.125 11/20/28 EMTN	XS0399412443	8,13	100 %	1 000 000	15 896 349	13 692 051	(2 204 298)	0,05 %
RCICN 5 03/15/44	US775109BB60	5,00	100 %	1 000 000	9 472 229	8 409 208	(1 063 022)	0,03 %
RCICN 6.11 08/25/40	CA775109AQ41	6,11	100 %	3 000 000	24 027 854	21 900 781	(2 127 073)	0,08 %
SESGFP 5.3 03/25/44 144A	US78413KAB89	5,30	100 %	500 000	3 051 732	3 744 464	692 732	0,01 %
T 2.3 06/01/27	US00206RJX17	2,30	100 %	3 000 000	30 178 371	26 366 596	(3 811 776)	0,09 %
T 2.75 06/01/31	US00206RJY99	2,75	100 %	4 000 000	40 079 528	32 798 313	(7 281 214)	0,12 %
T 4.3 02/15/30 *	US00206RGQ92	4,30	100 %	3 389 000	30 194 697	31 492 775	1 298 078	0,11 %
T 4.65 06/01/44	US00206RJK95	4,65	100 %	2 000 000	17 421 900	16 701 976	(719 924)	0,06 %
TCN 2.8 02/16/27	US87971MBD48	2,80	100 %	1 000 000	8 181 704	9 116 115	934 412	0,03 %
TCN 3.15 02/19/30 CAA	CA87971MBN26	3,15	100 %	2 000 000	14 925 078	12 859 410	(2 065 668)	0,05 %
TCN 3.35 04/01/24 MTN	CA87971MAR49	3,35	100 %	1 000 000	7 588 617	7 113 630	(474 987)	0,03 %
TELBSS 2.125 05/15/28 EMTN	XS1907150780	2,13	100 %	1 000 000	9 446 848	9 467 512	20 663	0,03 %
TELEFO 1.201 08/21/27 EMTN	XS2177441990	1,20	100 %	1 000 000	11 221 124	9 369 211	(1 851 913)	0,03 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,10	100 %	4 000 000	35 040 707	37 379 028	2 338 322	0,13 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	2 000 000	17 196 400	16 565 048	(631 352)	0,06 %
TELEFO 7.045 06/20/36	US87938WAC73	7,05	100 %	2 000 000	12 108 714	20 362 608	8 253 894	0,07 %
TELIAS 2.125 02/20/34 EMTN	XS1953240261	2,13	100 %	1 000 000	9 796 898	8 718 740	(1 078 158)	0,03 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	1 000 000	11 003 658	9 510 722	(1 492 935)	0,03 %
VOD 4.125 05/30/25	US92857WBJ80	4,13	100 %	1 000 000	8 028 047	9 696 142	1 668 095	0,03 %
VOD 5.25 05/30/48	US92857WBM10	5,25	100 %	1 000 000	8 051 187	8 775 468	724 281	0,03 %
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	4 500 000	27 062 249	45 069 359	18 007 111	0,16 %
VZ 4 03/22/50	US92343VFD10	4,00	100 %	2 000 000	23 181 440	15 523 600	(7 657 840)	0,06 %
VZ 4.125 03/16/27	US92343VDY74	4,13	100 %	1 000 000	9 901 644	9 606 104	(295 539)	0,03 %
VZ 4.272 01/15/36	US92343VCV45	4,27	100 %	2 000 000	16 512 000	17 671 118	1 159 118	0,06 %
VZ 4.329 09/21/28	US92343VER15	4,33	100 %	8 091 000	67 170 244	76 892 468	9 722 225	0,27 %
VZ 4.5 08/10/33	US92343VEA89	4,50	100 %	2 000 000	16 505 685	18 525 200	2 019 514	0,07 %
VZ 4.862 08/21/46	US92343VCK89	4,86	100 %	3 000 000	24 928 960	26 840 035	1 911 075	0,10 %
VOD 1.625 11/24/30 EMTN	XS2002018500	1,63	100 %	1 000 000	11 455 129	8 840 066	(2 615 063)	0,03 %
BCECN 2.5 05/14/30 MTN	CA07813ZCE21	2,50	100 %	2 000 000	13 694 186	12 300 318	(1 393 868)	0,04 %
BCECN 3.5 09/30/50	CA07813ZCD48	3,50	100 %	2 000 000	12 999 276	10 447 244	(2 552 033)	0,04 %
KPN 0.875 12/14/32 EMTN	XS2229470146	0,88	100 %	1 000 000	10 046 646	7 638 268	(2 408 378)	0,03 %
NTT 0.01 03/03/25 REGS	XS2305026762	0,01	100 %	1 000 000	10 032 555	9 748 538	(284 018)	0,03 %
NTT 1.162 04/03/26 144A	US62954WAC91	1,16	100 %	1 000 000	8 258 208	8 726 902	468 694	0,03 %
NTT 1.591 04/03/28 144A	US62954WAD74	1,59	100 %	2 000 000	16 377 189	16 557 758	180 569	0,06 %
T 2.4 03/15/24	XS1076018131	2,40	100 %	3 000 000	32 937 554	31 145 613	(1 791 941)	0,11 %
TLSAU 1 04/23/30	XS2160857798	1,00	100 %	1 000 000	11 159 262	8 680 682	(2 478 581)	0,03 %
TMUS 3 02/15/41	US87264ABL89	3,00	100 %	2 000 000	16 616 300	14 000 635	(2 615 665)	0,05 %
TMUS 3.5 04/15/25	US87264ABB08	3,50	100 %	3 000 000	27 960 154	28 468 405	508 251	0,10 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,88	100 %	4 000 000	36 466 464	35 802 868	(663 596)	0,13 %
TMUS 4.5 04/15/50	US87264AAZ84	4,50	100 %	3 000 000	25 036 800	24 401 912	(634 888)	0,09 %
VZ 1.75 01/20/31	US92343VFR06	1,75	100 %	2 000 000	16 408 646	15 302 346	(1 106 299)	0,05 %
VZ 2.625 12/01/31	XS1146286205	2,63	100 %	500 000	6 239 858	4 703 267	(1 536 592)	0,02 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	3 000 000	24 963 600	18 205 830	(6 757 770)	0,06 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,40	100 %	3 000 000	25 612 736	22 371 917	(3 240 819)	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 000 000	7 015 073	7 103 261	88 188	0,03 %
VZ 3.7 03/22/61	US92343VGC28	3,70	100 %	1 000 000	8 344 476	6 913 136	(1 431 339)	0,02 %
T 2.55 12/01/33	US00206RMM15	2,55	100 %	8 357 000	69 543 410	63 590 151	(5 953 259)	0,23 %
T 3.1 02/01/43	US00206RKD34	3,10	100 %	1 000 000	8 248 437	6 867 822	(1 380 616)	0,02 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,50	100 %	4 255 000	36 777 323	28 593 003	(8 184 320)	0,10 %
T 3.55 09/15/55	US00206RLJ94	3,55	100 %	7 128 000	61 899 538	47 641 460	(14 258 078)	0,17 %
T 3.65 09/15/59	US00206RLV23	3,65	100 %	3 205 000	28 450 394	21 468 322	(6 982 071)	0,08 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 000 000	9 267 683	9 297 571	29 887	0,03 %
VZ 0.875 04/02/25	XS1405766897	0,88	100 %	2 000 000	20 417 550	19 798 392	(619 157)	0,07 %
VZ 1.68 10/30/30	US92343VFX73	1,68	100 %	2 000 000	16 017 030	15 365 393	(651 638)	0,05 %
XIAOMI 2.875 07/14/31 REGS	USY77108AD33	2,88	100 %	500 000	4 109 880	3 551 581	(558 299)	0,01 %
AMXLM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,88	100 %	1 000 000	9 068 611	8 453 833	(614 779)	0,03 %
ELIAV 0.25 09/15/27 EMTN	XS2230266301	0,25	100 %	1 000 000	9 218 418	8 849 528	(368 889)	0,03 %
ORAFP 3.625 11/16/31 EMTN	FR001400DY43	3,63	100 %	500 000	5 414 209	5 153 560	(260 649)	0,02 %
RCICN 3.8 03/15/32 144A	US775109CC35	3,80	100 %	2 000 000	17 877 806	17 066 069	(811 737)	0,06 %
RCICN 4.55 03/15/52 144A	US775109CD18	4,55	100 %	1 000 000	9 076 136	7 662 600	(1 413 536)	0,03 %
TCN 4.85 04/05/44 CP	CA87971MAW34	4,85	100 %	3 000 000	20 352 182	19 438 521	(913 661)	0,07 %
TMUS 3.4 10/15/52	US87264ACT07	3,40	100 %	1 000 000	10 099 600	6 718 283	(3 381 317)	0,02 %
TMUS 4.75 02/01/28	US87264AAV70	4,75	100 %	1 500 000	14 440 922	14 390 390	(50 532)	0,05 %
TMUS 5.2 01/15/33	US87264ACV52	5,20	100 %	1 000 000	9 955 479	9 796 622	(158 857)	0,03 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,36	100 %	1 331 000	10 593 060	10 441 618	(151 441)	0,04 %
VZ 4.75 10/31/34	XS2550898204	4,75	100 %	2 000 000	22 033 213	21 601 458	(431 756)	0,08 %
<b>Telekommunikasjon Total</b>				<b>178 256 000</b>	<b>1 574 505 583</b>	<b>1 515 906 670</b>	<b>(58 598 914)</b>	<b>5,38 %</b>
Kraftverk								
AGR 3.8 06/01/29	US05351WAB90	3,80	100 %	1 000 000	8 726 890	8 966 479	239 589	0,03 %
ANVAU 3 02/13/24 EMTN	XS1030143447	3,00	100 %	1 000 000	10 419 468	10 438 539	19 071	0,04 %
AUSGF 4.35 08/01/28 144A	US052113AB36	4,35	100 %	1 000 000	7 871 673	9 119 465	1 247 792	0,03 %
AWK 2.95 09/01/27	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	7 959 257	9 099 172	1 139 915	0,03 %
AWK 3.45 06/01/29	US03040WAW99	3,45	100 %	1 000 000	8 709 609	8 998 889	289 279	0,03 %
AWK 4.15 06/01/49	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	8 682 637	8 184 211	(498 426)	0,03 %
AWK 4.3 12/01/42	US03040WAJ45	4,30	100 %	1 000 000	6 152 907	8 615 980	2 463 073	0,03 %
AWLN 1.625 08/10/25 EMTN	XS1659112616	1,63	100 %	1 000 000	10 447 602	10 904 038	456 436	0,04 %
BAMREP 3.63 01/15/27 MTN	CA11282ZAL28	3,63	100 %	2 000 000	12 043 577	13 773 442	1 729 866	0,05 %
BIP 3.315 02/22/24 MTN	CA11291ZAD92	3,32	100 %	2 000 000	12 321 210	14 192 507	1 871 297	0,05 %
BIP 4.193 09/11/28	CA11291ZAE75	4,19	100 %	2 000 000	12 399 158	13 814 156	1 414 999	0,05 %
BRUPOW 4.746 06/21/49 2019	CA116705AH70	4,75	100 %	1 000 000	7 800 229	6 546 322	(1 253 907)	0,02 %
CDTFIN 2.125 09/22/28 EMTN	XS1492680902	2,13	100 %	1 000 000	10 494 078	9 936 741	(557 337)	0,04 %
CDTFIN 2.75 09/22/46 EMTN	XS1492681116	2,75	100 %	1 000 000	10 711 136	7 284 645	(3 426 491)	0,03 %
CNP 3 02/01/27 AA	US15189XAR98	3,00	100 %	1 000 000	8 357 635	9 288 803	931 168	0,03 %
CNP 3.55 08/01/42	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	7 847 504	2 378 348	0,03 %
ED 4.2 03/15/42 12-A	US209111FB47	4,20	100 %	5 000 000	43 180 574	41 463 844	(1 716 730)	0,15 %
ED 5.7 12/01/36 06-E	US209111EQ25	5,70	100 %	1 000 000	6 290 222	9 568 155	3 277 933	0,03 %
EIX 4 04/01/47	US842400GG23	4,00	100 %	2 000 000	20 538 843	15 547 045	(4 991 798)	0,06 %
EIX 4.125 03/15/28	US281020AM97	4,13	100 %	2 000 000	16 194 770	18 310 054	2 115 284	0,07 %
EIX 5.55 01/15/36 05-B	US842400EZ22	5,55	100 %	2 000 000	11 154 350	18 961 365	7 807 016	0,07 %
EIX 5.95 02/01/38 08-A	US842400FH15	5,95	100 %	1 000 000	5 233 515	9 988 421	4 754 907	0,04 %
ELIATB 1.375 01/14/26 EMTN	BE0002629104	1,38	100 %	2 000 000	22 389 943	19 559 736	(2 830 207)	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ENGIFP 1.375 06/21/39 EMTN	FR0013428513	1,38	100 %	1 000 000	9 579 016	6 777 633	(2 801 383)	0,02 %
ENGIFP 1.5 03/27/28 EMTN	FR0013245867	1,50	100 %	2 000 000	18 036 146	18 724 964	688 818	0,07 %
ENGIFP 1.875 09/19/33 EMTN	FR0013365293	1,88	100 %	1 000 000	10 259 532	8 243 846	(2 015 686)	0,03 %
EOANGR 0.75 12/18/30 EMTN	XS2103014457	0,75	100 %	1 000 000	9 681 752	8 251 520	(1 430 232)	0,03 %
EOANGR 1.25 10/19/27 EMTN	XS1702729275	1,25	100 %	1 000 000	9 791 248	9 529 857	(261 391)	0,03 %
EOANGR 1.5 07/31/29 EMTN	XS1761785077	1,50	100 %	1 000 000	9 805 976	9 066 422	(739 554)	0,03 %
EOANGR 1.625 05/30/26 EMTN	XS1829217345	1,63	100 %	1 500 000	14 218 113	14 876 708	658 595	0,05 %
EOANGR 6.25 06/03/30 EMTN	XS0147048762	6,25	100 %	1 000 000	14 694 140	12 336 675	(2 357 465)	0,04 %
EOANGR 6.375 06/07/32 EMTN	XS0148579666	6,38	100 %	1 000 000	13 358 030	12 555 303	(802 727)	0,04 %
ES 1.65 08/15/30 R	US30040WAK45	1,65	100 %	1 000 000	8 982 484	7 685 258	(1 297 227)	0,03 %
ES 3.15 01/15/25 H	US664397AM81	3,15	100 %	1 000 000	7 729 008	9 487 597	1 758 588	0,03 %
ES 3.45 01/15/50	US30040WAH16	3,45	100 %	1 000 000	10 560 969	7 239 500	(3 321 469)	0,03 %
ES 3.95 04/01/30	US67021CAP23	3,95	100 %	1 500 000	18 203 633	13 915 769	(4 287 864)	0,05 %
EXC 3.4 04/15/26	US30161NAU54	3,40	100 %	2 000 000	17 022 056	18 749 211	1 727 155	0,07 %
EXC 3.5 08/15/46	US059165EH95	3,50	100 %	500 000	4 098 176	3 715 748	(382 428)	0,01 %
EXC 3.75 08/15/47 123	US202795JL56	3,75	100 %	2 000 000	15 934 432	15 450 111	(484 320)	0,05 %
EXC 3.8 10/01/42	US202795JA91	3,80	100 %	2 000 000	11 281 419	16 151 109	4 869 689	0,06 %
EXC 4.05 04/15/30	US30161NAX93	4,05	100 %	1 000 000	11 069 812	9 201 524	(1 868 289)	0,03 %
EXC 4.7 04/15/50	US30161NAY76	4,70	100 %	1 000 000	12 272 517	8 679 913	(3 592 604)	0,03 %
EXC 6.5 11/15/37	US737679DB35	6,50	100 %	1 000 000	11 238 021	10 832 357	(405 664)	0,04 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA44810ZBX74	3,63	100 %	5 000 000	29 704 599	29 889 619	185 020	0,11 %
IBESM 1 03/07/25 EMTN	XS1575444622	1,00	100 %	1 000 000	8 831 329	9 991 820	1 160 491	0,04 %
IBESM 1.621 11/29/29	XS1726152108	1,62	100 %	1 500 000	14 137 914	14 046 719	(91 194)	0,05 %
IBESM 1.875 10/08/24 EMTN	XS1116408235	1,88	100 %	1 000 000	8 109 269	10 251 188	2 141 920	0,04 %
IBESM 5.875 07/17/26	XS0649291944	5,88	100 %	1 000 000	13 494 607	12 068 515	(1 426 092)	0,04 %
IREIM 1.95 09/19/25 EMTN	XS1881533563	1,95	100 %	1 000 000	9 723 013	10 016 211	293 198	0,04 %
ITC 2.95 05/14/30 144A	US465685AQ80	2,95	100 %	2 000 000	20 760 879	16 713 601	(4 047 278)	0,06 %
KEL 2.75 04/18/41 EMTN	XS1984257029	2,75	100 %	250 000	2 730 048	2 060 082	(669 966)	0,01 %
MINCAP 4.625 08/10/30 REGS	USN57445AA17	4,63	100 %	2 000 000	15 962 002	17 342 883	1 380 880	0,06 %
NEE 4.05 06/01/42	US341081FG72	4,05	100 %	1 000 000	6 020 870	8 536 483	2 515 613	0,03 %
NEE 4.05 10/01/44	US341081FL67	4,05	100 %	2 000 000	13 289 793	16 814 672	3 524 879	0,06 %
NEE 4.125 02/01/42	US341081FF99	4,13	100 %	3 000 000	28 822 323	25 730 024	(3 092 299)	0,09 %
NRUC 2.95 02/07/24	US637432NL56	2,95	100 %	1 000 000	8 209 061	9 632 209	1 423 148	0,03 %
NRUC 3.7 03/15/29	US637432NS00	3,70	100 %	2 000 000	18 193 968	18 152 635	(41 333)	0,06 %
NTGYSM 1.25 01/15/26 EMTN	XS2156506854	1,25	100 %	1 000 000	10 993 692	9 679 359	(1 314 333)	0,03 %
NTGYSM 1.375 01/19/27 EMTN	XS1551446880	1,38	100 %	1 000 000	8 923 964	9 486 541	562 577	0,03 %
NWGLN 2.375 10/05/27	XS1694779734	2,38	100 %	1 000 000	10 633 851	10 387 981	(245 870)	0,04 %
OBRKRF 4.5 03/04/25	XS0213737702	4,50	100 %	1 000 000	7 316 323	10 699 960	3 383 637	0,04 %
ONCRTX 3.7 11/15/28	US68233JBH68	3,70	100 %	1 000 000	10 049 564	9 305 353	(744 211)	0,03 %
ONCRTX 3.75 04/01/45	US68233JBB98	3,75	100 %	1 000 000	8 240 222	7 991 624	(248 598)	0,03 %
ONCRTX 4.55 12/01/41	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	18 063 976	5 948 961	0,06 %
PEG 3.65 09/01/42 MTN	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	7 928 479	2 198 023	0,03 %
PEG 3.8 01/01/43 MTN	US74456QBB14	3,80	100 %	1 000 000	5 593 970	8 109 934	2 515 964	0,03 %
REESM 1 04/21/26 EMTN	XS1395060491	1,00	100 %	1 000 000	9 022 929	9 724 567	701 638	0,03 %
SRE 3.25 06/15/27	US816851BA63	3,25	100 %	2 000 000	16 894 743	18 245 234	1 350 491	0,06 %
SRE 4 02/01/48	US816851BJ72	4,00	100 %	2 000 000	15 722 575	15 500 154	(222 421)	0,06 %
SSELN 0.875 09/06/25 EMTN	XS1676952481	0,88	100 %	1 000 000	9 523 994	9 772 719	248 725	0,03 %
SSELN 4.625 02/20/37	XS0244171236	4,63	100 %	1 000 000	10 682 325	10 635 167	(47 158)	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SVTLN 2.75 12/05/31 EMTN	XS1529614726	2,75	100 %	1 000 000	10 618 971	9 812 319	(806 652)	0,03 %
THAMES 4.375 07/03/34 EMtn	XS0800185174	4,38	100 %	1 000 000	8 427 791	10 430 284	2 002 493	0,04 %
THAMES 6.75 11/16/28 EMTN	XS0092157600	6,75	100 %	1 000 000	16 974 385	12 487 285	(4 487 100)	0,04 %
TRNIM 1 04/10/26 EMTN	XS1980270810	1,00	100 %	1 000 000	9 871 933	9 706 063	(165 870)	0,03 %
TRNIM 1 07/23/23 EMTN	XS1858912915	1,00	100 %	1 000 000	10 861 901	10 409 941	(451 961)	0,04 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,38	100 %	1 000 000	9 379 362	9 485 595	106 233	0,03 %
UKPONE 6.375 11/12/31 EMTN	XS0466149506	6,38	100 %	1 000 000	10 153 030	12 720 252	2 567 222	0,05 %
UU 5 02/28/35 EMTN	XS0212708068	5,00	100 %	1 000 000	8 863 175	11 623 319	2 760 144	0,04 %
VIEFP 0.8 01/15/32 EMTN	FR0013517059	0,80	100 %	1 000 000	10 556 531	8 012 338	(2 544 193)	0,03 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,63	100 %	1 000 000	8 189 897	10 896 191	2 706 294	0,04 %
VIEFP 6.125 11/25/33 EMTN	FR0010033381	6,13	100 %	1 000 000	8 515 010	12 138 992	3 623 983	0,04 %
CNP 3.35 04/01/51 AF	US15189XAW83	3,35	100 %	1 000 000	8 490 757	7 346 482	(1 144 276)	0,03 %
PCG 3.25 06/01/31	US694308JT56	3,25	100 %	1 000 000	8 506 528	8 029 353	(477 175)	0,03 %
PCG 4.2 06/01/41	US694308JU20	4,20	100 %	1 000 000	8 499 708	7 405 489	(1 094 219)	0,03 %
PEG 0.8 08/15/25	US744573AP19	0,80	100 %	1 500 000	12 557 919	13 278 902	720 982	0,05 %
PEG 3 03/01/51 MTN	US74456QCG91	3,00	100 %	1 000 000	8 411 040	6 757 293	(1 653 746)	0,02 %
REESM 0.5 05/24/33 EMTN	XS2343540519	0,50	100 %	1 000 000	9 876 597	7 826 775	(2 049 822)	0,03 %
WTRG 3.351 04/15/50	US29670GAE26	3,35	100 %	1 000 000	8 284 006	6 796 402	(1 487 604)	0,02 %
YTLPMK 1.25 01/12/36	XS2279783760	1,25	100 %	1 000 000	11 369 890	7 093 627	(4 276 264)	0,03 %
PCG 2.1 08/01/27	US694308JF52	2,10	100 %	1 000 000	8 438 951	8 442 011	3 060	0,03 %
PCG 2.5 02/01/31	US694308JG36	2,50	100 %	1 000 000	8 229 214	7 686 637	(542 578)	0,03 %
AEP 5.25 05/15/52	US00108WAQ33	5,25	100 %	1 000 000	9 640 968	9 499 122	(141 845)	0,03 %
ALTALK 4.692 11/28/32	CA021374AD50	4,69	100 %	1 000 000	7 735 572	7 275 687	(459 885)	0,03 %
BRKHEC 5.9 05/01/53 GG	US641423CF35	5,90	100 %	500 000	5 142 360	5 290 086	147 726	0,02 %
CEG 6.25 10/01/39	US30161MAG87	6,25	100 %	500 000	4 383 109	5 054 056	670 946	0,02 %
EIX 5.95 11/01/32	US842400HT35	5,95	100 %	2 000 000	21 033 606	20 920 766	(112 840)	0,07 %
ENELIM 0.25 11/17/25	XS2432293673	0,25	100 %	1 000 000	9 480 411	9 557 718	77 306	0,03 %
ENELIM 0.375 05/28/29 eMtN	XS2390400716	0,38	100 %	3 000 000	25 566 958	25 016 663	(550 295)	0,09 %
ENELIM 3.875 03/09/29 EMTN	XS2531420656	3,88	100 %	1 000 000	9 845 742	10 374 512	528 770	0,04 %
ENELIM 5 06/15/32 144A	US29278GAX60	5,00	100 %	2 000 000	18 949 754	17 715 841	(1 233 912)	0,06 %
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	US29278GAY44	5,50	100 %	3 000 000	26 987 483	24 779 008	(2 208 475)	0,09 %
ENELIM 6.8 10/14/25 144A	US29278GAZ19	6,80	100 %	2 000 000	20 856 278	20 307 639	(548 639)	0,07 %
ENELIM 7.1 10/14/27 144A	US29280HAA05	7,10	100 %	2 000 000	20 657 086	20 477 077	(180 009)	0,07 %
EOANGR 0.875 10/18/34 EMTN	XS2433244246	0,88	100 %	1 000 000	8 015 974	7 438 617	(577 357)	0,03 %
ETR 4.75 09/15/52	US29364WBL19	4,75	100 %	2 000 000	18 130 302	17 828 143	(302 159)	0,06 %
EXC 3.35 03/15/32 144A	US30161NBC48	3,35	100 %	1 000 000	8 788 654	8 612 729	(175 924)	0,03 %
FE 2.75 03/01/32 144A	US476556DD44	2,75	100 %	2 000 000	16 748 587	15 888 284	(860 303)	0,06 %
NGGLN 2.759 01/10/32 144A	US65364UAQ94	2,76	100 %	1 000 000	8 587 906	8 002 361	(585 544)	0,03 %
NGGLN 2.949 03/30/30 Emtn	XS2486461283	2,95	100 %	1 000 000	10 179 788	9 611 547	(568 241)	0,03 %
NGGLN 3.245 03/30/34 emtn	XS2486461523	3,25	100 %	2 000 000	20 510 335	18 693 634	(1 816 701)	0,07 %
NGGLN 5.936 11/25/52 144A	US644188BH66	5,94	100 %	1 000 000	10 337 589	10 187 904	(149 685)	0,04 %
PCG 4.55 07/01/30	US694308JM04	4,55	100 %	2 000 000	18 442 152	17 896 312	(545 840)	0,06 %
SRE 3 03/15/32 XXX	US797440CB87	3,00	100 %	2 000 000	18 181 071	16 899 982	(1 281 090)	0,06 %
VIEFP 1 04/03/25 EMTN	FR0013248507	1,00	100 %	1 000 000	9 597 839	9 952 710	354 871	0,04 %
VIEFP 1.25 05/19/28 EMTN	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	13 793 922	(3 246)	0,05 %
<b>Kraftverk Total</b>				<b>157 250 000</b>	<b>1 397 471 504</b>	<b>1 398 118 112</b>	<b>646 608</b>	<b>4,97 %</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Statsobligasjoner								
UKT 0625 10/22/50	GB00BMBL1F74	0,63	0 %	1 000 000	11 082 299	5 296 491	(5 785 808)	0,02 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>1 000 000</b>	<b>11 082 299</b>	<b>5 296 491</b>	<b>(5 785 808)</b>	<b>0,02 %</b>
Transport								
DAL 7 05/01/25 144A	US247361ZX93	7,00	100 %	1 000 000	9 722 776	10 075 307	352 531	0,04 %
GMT 4 06/30/30	US361448BF99	4,00	100 %	1 000 000	10 816 872	8 788 274	(2 028 598)	0,03 %
LUV 5.125 06/15/27	US844741BK34	5,13	100 %	2 000 000	19 102 169	19 508 526	406 357	0,07 %
PENSKE 3.95 03/10/25 144A	US709599AZ77	3,95	100 %	1 000 000	7 797 926	9 488 779	1 690 853	0,03 %
PENSKE 4.2 04/01/27 144A	US709599AX20	4,20	100 %	1 000 000	8 273 501	9 258 462	984 961	0,03 %
PORTER 7.125 10/20/26 EMTN	XS0516704771	7,13	100 %	1 000 000	14 078 891	12 424 126	(1 654 764)	0,04 %
<b>Transport Total</b>				<b>7 000 000</b>	<b>69 792 135</b>	<b>69 543 475</b>	<b>(248 660)</b>	<b>0,25 %</b>
Råvarer								
CELARA 4.25 04/30/29 REGS	USP2195VAP06	4,25	100 %	2 000 000	17 520 549	18 495 647	975 098	0,07 %
CMPCCI 4.375 04/04/27 REGS	USP58072AL66	4,38	100 %	1 000 000	8 672 334	9 552 909	880 575	0,03 %
GP 3.734 07/15/23 144A	US37331NAD30	3,73	100 %	1 000 000	8 990 628	9 755 262	764 633	0,03 %
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	1 000 000	7 211 741	8 236 323	1 024 581	0,03 %
IP 4.8 06/15/44	US460146CK70	4,80	100 %	2 000 000	18 542 691	17 247 525	(1 295 166)	0,06 %
MNDILN 1.5 04/15/24 EMTN	XS1395010397	1,50	100 %	1 000 000	9 859 084	10 235 418	376 334	0,04 %
UPMFH 0.5 03/22/31 EMTN	XS2320453884	0,50	100 %	1 000 000	9 875 736	7 936 851	(1 938 885)	0,03 %
SUZANO 2.5 09/15/28	US86964WAL63	2,50	100 %	1 000 000	8 393 246	8 295 133	(98 113)	0,03 %
SUZANO 3.125 01/15/32 DM3N	US86964WAK80	3,13	100 %	1 000 000	7 921 981	7 720 721	(201 260)	0,03 %
SUZANO 3.75 01/15/31	US86964WAJ18	3,75	100 %	1 000 000	8 288 553	8 270 506	(18 048)	0,03 %
<b>Råvarer Total</b>				<b>12 000 000</b>	<b>105 276 543</b>	<b>105 746 294</b>	<b>469 750</b>	<b>0,38 %</b>
Konsumentvarer								
MAR 3.6 04/15/24	US571900BB49	3,60	100 %	500 000	4 309 739	4 823 493	513 753	0,02 %
MAR 4 04/15/28 X	US571903AY99	4,00	100 %	1 000 000	7 775 092	9 186 944	1 411 852	0,03 %
MAR 2.85 04/15/31 HH	US571903BG74	2,85	100 %	1 000 000	8 324 589	8 006 400	(318 189)	0,03 %
<b>Konsumentvarer Total</b>				<b>2 500 000</b>	<b>20 409 421</b>	<b>22 016 837</b>	<b>1 607 416</b>	<b>0,08 %</b>
Kredittforetak, Aksjeselskap								
ICADFP 1.375 09/17/30	FR0013535150	1,38	20 %	1 000 000	10 646 616	7 704 188	(2 942 428)	0,03 %
AER 3.875 01/23/28	US00774MAE57	3,88	20 %	5 000 000	39 009 931	44 458 548	5 448 617	0,16 %
AL 2.75 01/15/23	US00912XAX21	2,75	20 %	500 000	4 044 494	4 921 095	876 601	0,02 %
ALLY 5.8 05/01/25	US02005NBJ81	5,80	20 %	2 000 000	21 017 740	19 648 017	(1 369 723)	0,07 %
AMT 1 01/15/32	XS2227906208	1,00	20 %	500 000	5 278 766	3 843 998	(1 434 767)	0,01 %
AMT 1.5 01/31/28	US03027XBJ81	1,50	20 %	2 000 000	18 120 344	16 346 552	(1 773 791)	0,06 %
AMT 1.95 05/22/26	XS1823300949	1,95	20 %	1 000 000	9 558 578	9 731 190	172 612	0,03 %
AMT 3.1 06/15/50	US03027XBD12	3,10	20 %	1 000 000	9 390 682	6 299 813	(3 090 869)	0,02 %
AMT 3.375 10/15/26	US03027XAK63	3,38	20 %	1 000 000	8 120 506	9 229 599	1 109 093	0,03 %
AMT 4 06/01/25	US03027XAG51	4,00	20 %	1 000 000	8 629 165	9 599 504	970 339	0,03 %
AOXGR 1.5 06/23/26	XS2191013171	1,50	20 %	1 000 000	10 675 352	8 249 733	(2 425 619)	0,03 %
AOXGR 2.125 04/12/23	XS1346695437	2,13	20 %	1 000 000	9 968 917	10 391 396	422 479	0,04 %
ARCC 4.25 03/01/25	US04010LAV53	4,25	20 %	1 000 000	8 049 576	9 368 400	1 318 823	0,03 %
ARE 3.95 01/15/27	US015271AJ82	3,95	20 %	1 000 000	8 597 068	9 456 566	859 498	0,03 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AVB 3.45 06/01/25 GMTN	US05348EAV11	3,45	20 %	1 000 000	7 383 334	9 489 370	2 106 036	0,03 %
AVB 4.15 07/01/47 MTN	US05348EBB48	4,15	20 %	1 000 000	8 472 815	7 886 809	(586 006)	0,03 %
AVOL 3.95 07/01/24 144A	US05401AAF84	3,95	20 %	2 000 000	17 493 215	18 881 609	1 388 394	0,07 %
AXP 3 10/30/24	US025816BR90	3,00	20 %	2 000 000	15 765 693	19 079 614	3 313 920	0,07 %
BLK 1.25 05/06/25	XS1117297785	1,25	20 %	1 000 000	9 481 999	10 077 610	595 612	0,04 %
BRX 3.65 06/15/24	US11120VAF04	3,65	20 %	2 000 000	16 922 072	19 140 099	2 218 027	0,07 %
BRX 4.05 07/01/30	US11120VAJ26	4,05	20 %	1 000 000	9 629 075	8 688 779	(940 295)	0,03 %
BX 3.15 10/02/27 144A	US09256BAJ61	3,15	20 %	1 000 000	7 773 853	8 895 847	1 121 994	0,03 %
BX 5 06/15/44 144A	US09256BAG23	5,00	20 %	1 000 000	6 392 609	8 680 110	2 287 502	0,03 %
BXP 2.75 10/01/26	US10112RAY09	2,75	20 %	1 000 000	8 098 226	8 893 286	795 060	0,03 %
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	1 000 000	8 682 956	9 362 292	679 336	0,03 %
CAIXAB 1.5 05/10/23 EMTN	ES0205045018	1,50	20 %	1 000 000	9 406 772	10 466 560	1 059 788	0,04 %
CARDFP 2.125 03/07/28	FR0013321536	2,13	20 %	1 000 000	9 591 870	8 459 478	(1 132 392)	0,03 %
CBGLN 2.75 04/26/23 EMTN	XS1813721500	2,75	20 %	1 000 000	10 646 355	11 766 865	1 120 509	0,04 %
CBOE 3.65 01/12/27	US12503MAA62	3,65	20 %	2 000 000	17 279 057	18 876 289	1 597 232	0,07 %
CCI 3.15 07/15/23	US22822VAJ08	3,15	20 %	1 000 000	7 549 059	9 738 030	2 188 972	0,03 %
CCI 3.2 09/01/24	US22822VAG68	3,20	20 %	1 000 000	7 991 409	9 524 538	1 533 129	0,03 %
CCI 3.25 01/15/51	US22822VAU52	3,25	20 %	1 000 000	9 419 196	6 459 202	(2 959 994)	0,02 %
CCI 3.8 02/15/28	US22822VAK70	3,80	20 %	1 000 000	7 468 402	9 162 120	1 693 717	0,03 %
CCI 4.75 05/15/47	US22822VAF85	4,75	20 %	1 000 000	8 709 184	8 390 589	(318 594)	0,03 %
CHPUCN 3.546 01/10/25 J	CA17039AAK21	3,55	20 %	1 000 000	6 150 714	7 006 101	855 386	0,02 %
COF 1.65 06/12/29	XS2010331440	1,65	20 %	1 000 000	9 774 664	8 359 389	(1 415 275)	0,03 %
COF 3.75 03/09/27	US14040HBN44	3,75	20 %	1 000 000	8 344 313	9 369 976	1 025 663	0,03 %
COF 3.8 01/31/28	US14040HBW43	3,80	20 %	1 000 000	9 198 291	9 245 065	46 774	0,03 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,50	20 %	500 000	4 823 718	4 440 797	(382 921)	0,02 %
COVFP 1.625 06/23/30	FR0013519279	1,63	20 %	1 000 000	10 686 657	8 750 596	(1 936 060)	0,03 %
DBOERS 1.125 03/26/28	DE000A2LQJ75	1,13	20 %	1 000 000	9 501 000	9 549 517	48 517	0,03 %
DLR 2.75 07/19/24	XS1649231856	2,75	20 %	1 000 000	10 562 442	11 300 650	738 208	0,04 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,30	20 %	2 000 000	21 170 152	19 828 454	(1 341 698)	0,07 %
ENXFP 1 04/18/25	XS1789623029	1,00	20 %	1 000 000	9 568 155	9 859 140	290 985	0,04 %
EQIX 1.25 07/15/25	US29444UBF21	1,25	20 %	1 000 000	9 255 563	8 930 424	(325 139)	0,03 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,80	20 %	1 000 000	9 253 615	8 447 233	(806 382)	0,03 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	1 000 000	9 250 090	7 876 269	(1 373 821)	0,03 %
EQIX 3 07/15/50	US29444UBJ43	3,00	20 %	1 000 000	9 115 853	6 277 057	(2 838 796)	0,02 %
EQR 3.5 03/01/28	US26884ABJ16	3,50	20 %	1 000 000	7 621 847	9 101 142	1 479 295	0,03 %
ESS 3 01/15/30	US29717PAU12	3,00	20 %	1 000 000	8 583 450	8 355 323	(228 127)	0,03 %
ESS 3.375 04/15/26	US29717PAQ00	3,38	20 %	1 000 000	8 248 442	9 265 358	1 016 916	0,03 %
ESS 3.875 05/01/24	US29717PAN78	3,88	20 %	1 000 000	5 930 125	9 635 263	3 705 138	0,03 %
EXOIM 1.75 01/18/28	XS1753808929	1,75	20 %	500 000	4 784 349	4 674 355	(109 994)	0,02 %
FUNOTR 5.25 12/15/24 REGS	USP9406GAA69	5,25	20 %	1 000 000	8 896 576	9 716 632	820 056	0,03 %
FWFIN 5.182 04/20/35 A	XS0217097608	5,18	20 %	1 000 000	12 077 263	11 165 562	(911 700)	0,04 %
GFCFP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,38	20 %	1 000 000	9 429 098	9 437 023	7 925	0,03 %
GRTCN 3.873 11/30/23 3	CA387427AC12	3,87	20 %	1 000 000	6 590 194	7 160 104	569 910	0,03 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,88	20 %	1 000 000	7 572 255	9 119 169	1 546 914	0,03 %
HIW 4.125 03/15/28	US431282AQ55	4,13	20 %	1 000 000	7 791 320	8 885 503	1 094 183	0,03 %
HMSOLN 6 02/23/26	XS0184639895	6,00	20 %	1 000 000	9 185 643	10 867 778	1 682 135	0,04 %
HPP 3.95 11/01/27	US44409MAA45	3,95	20 %	1 000 000	8 314 104	8 389 801	75 697	0,03 %
HST 4 06/15/25 E	US44107TAV89	4,00	20 %	2 000 000	16 366 495	18 951 945	2 585 450	0,07 %
ICADFP 1.125 11/17/25	FR0013218393	1,13	20 %	1 000 000	9 224 499	9 449 113	224 614	0,03 %
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	3 000 000	26 661 441	22 303 649	(4 357 792)	0,08 %
ICE 2.1 06/15/30	US45866FAK03	2,10	20 %	1 000 000	9 948 242	8 068 757	(1 879 485)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ICE 2.65 09/15/40	US45866FAP99	2,65	20 %	2 000 000	17 929 130	13 789 430	(4 139 700)	0,05 %
ICE 3 06/15/50	US45866FAL85	3,00	20 %	1 000 000	9 873 481	6 633 368	(3 240 113)	0,02 %
INVSA 5.5 05/05/37 EMTN	XS0298709188	5,50	20 %	1 000 000	11 930 793	12 422 349	491 556	0,04 %
JABHOL 1.25 05/22/24	DE000A19HCW0	1,25	20 %	1 000 000	9 533 021	10 156 777	623 756	0,04 %
JABHOL 2 05/18/28	DE000A19HCX8	2,00	20 %	1 000 000	9 607 796	9 372 154	(235 641)	0,03 %
JEF 4.15 01/23/30	US47233JBH05	4,15	20 %	5 000 000	37 023 253	44 145 779	7 122 526	0,16 %
JEF 4.85 01/15/27	US47233JAG31	4,85	20 %	1 000 000	8 578 344	9 744 511	1 166 167	0,03 %
KIM 2.7 10/01/30	US49446RAW97	2,70	20 %	1 000 000	9 591 414	8 070 235	(1 521 179)	0,03 %
KIM 3.8 04/01/27	US49446RAS85	3,80	20 %	1 000 000	8 547 297	9 222 408	675 111	0,03 %
KRC 4.25 08/15/29	US49427RAK86	4,25	20 %	1 000 000	6 189 717	8 664 152	2 474 435	0,03 %
KRC 4.375 10/01/25	US49427RAL69	4,38	20 %	1 000 000	8 994 139	9 561 578	567 439	0,03 %
KRG 4 10/01/26	US49803XAA19	4,00	20 %	1 000 000	7 908 142	9 076 711	1 168 570	0,03 %
LAZ 4.375 03/11/29	US52107QAK13	4,38	20 %	1 000 000	8 747 405	9 123 602	376 198	0,03 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	1 000 000	9 639 444	7 648 361	(1 991 083)	0,03 %
LM 5.625 01/15/44	US524901AR65	5,63	20 %	1 000 000	6 515 128	9 703 235	3 188 107	0,03 %
LPTY 1 05/02/23 EMTN	XS1814402878	1,00	20 %	1 000 000	9 538 158	10 442 255	904 097	0,04 %
LPTY 3.5 04/09/25 EMTN	XS2155365641	3,50	20 %	1 000 000	11 332 922	10 280 731	(1 052 191)	0,04 %
LSELN 1.75 12/06/27 EMTN	XS1918000107	1,75	20 %	1 000 000	11 627 992	9 663 589	(1 964 403)	0,03 %
MA 2.95 11/21/26	US57636QAG91	2,95	20 %	1 000 000	8 485 414	9 309 688	824 274	0,03 %
MA 3.35 03/26/30	US57636QAP90	3,35	20 %	1 000 000	10 665 652	9 052 478	(1 613 174)	0,03 %
MA 3.65 06/01/49	US57636QAL86	3,65	20 %	1 000 000	8 685 388	8 057 724	(627 664)	0,03 %
MAA 3.6 06/01/27	US59523UAN72	3,60	20 %	2 000 000	16 953 958	18 706 064	1 752 105	0,07 %
MRLSM 1.75 05/26/25 EMTN	XS1619643015	1,75	20 %	1 000 000	9 584 918	9 881 323	296 405	0,04 %
MRLSM 2.375 07/13/27 EMTN	XS2201946634	2,38	20 %	2 000 000	21 401 021	18 809 913	(2 591 107)	0,07 %
MWDP 1.375 04/26/26	FR0013417128	1,38	20 %	1 000 000	9 829 572	9 589 048	(240 525)	0,03 %
NDAQ 3.85 06/30/26	US631103AG34	3,85	20 %	1 000 000	8 333 060	9 519 908	1 186 848	0,03 %
NNN 3.1 04/15/50	US637417AP15	3,10	20 %	500 000	4 230 809	3 045 929	(1 184 879)	0,01 %
NNN 3.6 12/15/26	US637417AJ54	3,60	20 %	500 000	4 142 548	4 607 017	464 469	0,02 %
NNN 3.9 06/15/24	US637417AG16	3,90	20 %	500 000	4 402 572	4 814 873	412 301	0,02 %
NWIDE 3 05/06/26 EMTN	XS1405807592	3,00	20 %	243 000	2 891 480	2 697 740	(193 740)	0,01 %
NWIDE 3.25 01/20/28 EMTN	XS1347435577	3,25	20 %	1 000 000	11 031 453	10 741 696	(289 757)	0,04 %
NWIDE 3.9 07/21/25 REGS	USG6398ADA28	3,90	20 %	2 000 000	16 196 907	18 936 676	2 739 770	0,07 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,50	20 %	1 000 000	9 469 533	9 823 709	354 177	0,03 %
NWIDE V4.363 08/01/24 144A	US63861VAC19	4,36	20 %	3 000 000	24 569 467	29 172 448	4 602 982	0,10 %
O 3 01/15/27	US756109AS39	3,00	20 %	1 000 000	7 888 845	9 143 107	1 254 262	0,03 %
OHI 3.625 10/01/29	US681936BL34	3,63	20 %	1 000 000	9 110 579	8 112 397	(998 182)	0,03 %
OHI 4.5 04/01/27	US681936BF65	4,50	20 %	1 000 000	8 215 510	9 245 065	1 029 555	0,03 %
ORIX 3.25 12/04/24	US686330AK78	3,25	20 %	1 000 000	8 128 719	9 487 794	1 359 075	0,03 %
PDM 4.45 03/15/24	US720198AD26	4,45	20 %	2 000 000	17 127 816	19 373 765	2 245 948	0,07 %
PEAK 2.875 01/15/31	US42250PAB94	2,88	20 %	2 000 000	19 127 717	16 500 622	(2 627 095)	0,06 %
PEAK 3.4 02/01/25	US40414LAM19	3,40	20 %	61 000	482 351	578 852	96 501	0,00 %
PLD 1 02/06/35	XS2112475921	1,00	20 %	1 000 000	9 906 091	7 217 413	(2 688 678)	0,03 %
PLD 2.125 10/15/50	US74340XBQ34	2,13	20 %	1 000 000	8 919 391	5 530 351	(3 389 040)	0,02 %
PLD 3 06/02/26	XS1072516690	3,00	20 %	2 000 000	20 499 454	20 448 337	(51 117)	0,07 %
REG 3.6 02/01/27	US75884RAV50	3,60	20 %	1 000 000	8 570 801	9 222 014	651 212	0,03 %
REG 4.4 02/01/47	US75884RAW34	4,40	20 %	1 000 000	7 638 124	7 628 023	(10 100)	0,03 %
REIUCN 3.209 09/29/23 AA	CA766910BD43	3,21	20 %	2 000 000	12 275 709	14 270 560	1 994 850	0,05 %
SANSCF 1 02/27/24 EMTN	XS1956025651	1,00	20 %	2 000 000	19 654 559	20 457 168	802 609	0,07 %
SBRA 5.125 08/15/26	US14162VAB27	5,13	20 %	1 000 000	8 477 523	9 382 782	905 259	0,03 %
SCHW 3.2 03/02/27	US808513AQ89	3,20	20 %	1 000 000	8 605 415	9 280 430	675 016	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SEGPLP 1.5 11/20/25	XS1720761490	1,50	20 %	1 000 000	9 222 733	9 509 145	286 412	0,03 %
SITC 4.7 06/01/27	US23317HAF91	4,70	20 %	2 000 000	16 940 893	18 531 898	1 591 005	0,07 %
SKT 3.125 09/01/26	US875484AJ66	3,13	20 %	1 000 000	8 033 132	9 006 474	973 342	0,03 %
SPG 3.375 06/15/27	US828807DC85	3,38	20 %	1 000 000	8 494 096	9 215 118	721 022	0,03 %
SPG 3.75 02/01/24	US828807CR63	3,75	20 %	2 000 000	16 030 649	19 420 458	3 389 809	0,07 %
SPG 3.8 07/15/50	US828807DJ39	3,80	20 %	2 000 000	18 917 496	14 532 392	(4 385 104)	0,05 %
SYF 3.7 08/04/26	US87165BAL71	3,70	20 %	1 000 000	8 030 246	9 096 216	1 065 970	0,03 %
SYF 4.375 03/19/24	US87165BAN38	4,38	20 %	1 000 000	8 674 652	9 674 667	1 000 016	0,03 %
SYF 5.15 03/19/29	US87165BAP85	5,15	20 %	1 000 000	8 700 970	9 328 897	627 927	0,03 %
UDR 2.95 09/01/26 MTN	US90265EAL48	2,95	20 %	1 000 000	7 965 639	9 064 496	1 098 857	0,03 %
UDR 3.5 01/15/28 GMTN	US90265EAN04	3,50	20 %	1 000 000	8 193 079	8 945 004	751 925	0,03 %
ULFP 1.125 04/28/27 EMTN	XS1401196958	1,13	20 %	2 000 000	18 585 818	18 143 357	(442 461)	0,06 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	1 500 000	14 967 824	11 536 096	(3 431 729)	0,04 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1 000 000	8 650 538	8 033 491	(617 048)	0,03 %
ULFP 3.75 09/17/24 144A	US92890HAC60	3,75	20 %	1 000 000	8 629 887	9 308 998	679 111	0,03 %
V 3.15 12/14/25	US92826CAD48	3,15	20 %	2 000 000	17 471 813	19 017 158	1 545 346	0,07 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	3 000 000	27 137 939	27 172 506	34 567	0,10 %
VTR 3.85 04/01/27	US92277GAL14	3,85	20 %	1 000 000	8 563 353	9 306 240	742 886	0,03 %
VTR 4.4 01/15/29	US92277GAN79	4,40	20 %	1 000 000	8 238 009	9 218 664	980 656	0,03 %
WELL 4 06/01/25	US42217KBF21	4,00	20 %	2 000 000	15 126 398	19 211 026	4 084 628	0,07 %
WELL 6.5 03/15/41	US42217KAX46	6,50	20 %	1 000 000	6 723 140	9 893 752	3 170 612	0,04 %
WPC 2.25 07/19/24	XS1533928971	2,25	20 %	1 000 000	9 542 176	10 095 063	552 886	0,04 %
WPC 2.4 02/01/31	US92936UAG40	2,40	20 %	1 000 000	8 946 571	7 877 549	(1 069 022)	0,03 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4,00	20 %	2 000 000	17 572 057	18 067 522	495 465	0,06 %
COVBS 1 09/21/25 EMTN	XS2233154454	1,00	20 %	500 000	5 775 654	5 276 168	(499 486)	0,02 %
EQR 2.5 02/15/30	US26884ABM45	2,50	20 %	1 000 000	9 216 022	8 247 947	(968 076)	0,03 %
ALLY 1.45 10/02/23	US02005NBL38	1,45	20 %	1 000 000	8 679 419	9 542 654	863 235	0,03 %
AMT 0.6 01/15/24	US03027XBH26	0,60	20 %	1 000 000	8 465 110	9 391 549	926 439	0,03 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,70	20 %	1 000 000	8 472 245	8 040 879	(431 366)	0,03 %
ARCC 2.15 07/15/26	US04010LBA08	2,15	20 %	1 000 000	8 253 049	8 366 159	113 109	0,03 %
ARE 2 05/18/32	US015271AW93	2,00	20 %	2 000 000	17 114 678	15 165 023	(1 949 654)	0,05 %
ARE 3 05/18/51	US015271AX76	3,00	20 %	1 000 000	8 563 174	6 306 019	(2 257 155)	0,02 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	1 000 000	8 023 776	7 534 340	(489 436)	0,03 %
CHPUCN 2.848 05/21/27 P	CA17039AAU03	2,85	20 %	1 000 000	7 123 934	6 603 758	(520 176)	0,02 %
CHPUCN 2.981 03/04/30 N	CA17039AAS56	2,98	20 %	1 000 000	7 088 402	6 226 861	(861 540)	0,02 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,63	20 %	1 000 000	9 848 456	7 194 914	(2 653 542)	0,03 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	1 000 000	8 245 752	7 926 115	(319 637)	0,03 %
EXOIM 0.875 01/19/31	XS2283188683	0,88	20 %	1 000 000	9 876 970	7 848 643	(2 028 327)	0,03 %
FCABNK 0 04/16/24 EMTN	XS2332254015	-	20 %	2 000 000	20 074 031	20 007 611	(66 420)	0,07 %
FRT 3.5 06/01/30	US313747BA44	3,50	20 %	1 000 000	8 957 763	8 482 105	(475 658)	0,03 %
FUNOTR 4.869 01/15/30 REGS	USP9401CAA01	4,87	20 %	1 000 000	9 179 572	8 549 190	(630 382)	0,03 %
GBLBBB 0.125 01/28/31	BE0002767482	0,13	20 %	500 000	4 839 062	3 885 106	(953 956)	0,01 %
GFCFP 1.625 05/29/34 EMTN	FR0013422227	1,63	20 %	1 000 000	11 870 008	7 879 132	(3 990 876)	0,03 %
IGMCN 4.206 03/21/50	CA449586AH95	4,21	20 %	1 000 000	7 251 582	6 036 232	(1 215 349)	0,02 %
JABHOL 2.25 12/19/39	DE000A2SBDF7	2,25	20 %	1 000 000	11 859 181	7 112 488	(4 746 693)	0,03 %
LIFP 0.875 02/17/31 EMTN	FR0014000KT3	0,88	20 %	500 000	5 325 604	3 833 222	(1 492 382)	0,01 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	1 000 000	9 862 644	7 920 976	(1 941 668)	0,03 %
LSELN 1.375 04/06/26 144A	US50220PAB94	1,38	20 %	1 000 000	8 286 199	8 674 791	388 592	0,03 %
LSELN 2.5 04/06/31 144A	US50220PAD50	2,50	20 %	1 000 000	8 303 310	8 161 948	(141 362)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MA 1.9 03/15/31	US57636QAS30	1,90	20 %	500 000	4 242 613	4 014 677	(227 936)	0,01 %
MA 2.95 03/15/51	US57636QAT13	2,95	20 %	1 000 000	8 415 642	7 028 787	(1 386 855)	0,02 %
NDAQ 2.5 12/21/40	US63111XAE13	2,50	20 %	1 000 000	8 096 347	6 433 491	(1 662 856)	0,02 %
NOMJRA 2.648 01/16/25	US65535HAP47	2,65	20 %	1 000 000	8 992 162	9 309 392	317 230	0,03 %
NOMJRA 3.103 01/16/30	US65535HAQ20	3,10	20 %	2 000 000	18 189 193	16 447 624	(1 741 569)	0,06 %
O 3.25 01/15/31	US756109AX24	3,25	20 %	1 000 000	8 892 087	8 556 874	(335 213)	0,03 %
ORCC 2.625 01/15/27	US69121KAF12	2,63	20 %	1 500 000	12 367 078	12 209 674	(157 403)	0,04 %
PLD 1.25 10/15/30	US74340XBR17	1,25	20 %	2 000 000	15 723 230	14 997 950	(725 280)	0,05 %
PSA 1.85 05/01/28	US74460WAD92	1,85	20 %	1 000 000	8 385 858	8 476 490	90 632	0,03 %
PSA 2.3 05/01/31	US74460WAE75	2,30	20 %	1 000 000	8 286 117	8 064 620	(221 497)	0,03 %
REIUCN 2.361 03/10/27 AC	CA766910BF90	2,36	20 %	1 000 000	6 816 255	6 358 528	(457 727)	0,02 %
SCGAU 3.625 01/28/26 144A	US80622GAD60	3,63	20 %	1 000 000	9 100 050	9 273 633	173 583	0,03 %
SCGAU 4.375 05/28/30 144A	US80622GAE44	4,38	20 %	1 000 000	9 377 658	8 731 138	(646 520)	0,03 %
SCHW 1.15 05/13/26	US808513BR53	1,15	20 %	2 000 000	16 499 233	17 535 568	1 036 335	0,06 %
SCHW 2.3 05/13/31	US808513BS37	2,30	20 %	2 000 000	16 505 352	16 129 042	(376 309)	0,06 %
SPG 1.125 03/19/33	XS2310797696	1,13	20 %	1 000 000	10 227 188	7 576 344	(2 650 845)	0,03 %
V 1.9 04/15/27	US92826CAL63	1,90	20 %	2 000 000	16 971 392	17 804 500	833 108	0,06 %
VTR 4.75 11/15/30	US92277GAV95	4,75	20 %	1 000 000	10 388 733	9 269 397	(1 119 336)	0,03 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	1 500 000	12 701 200	12 961 650	260 451	0,05 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,90	20 %	1 000 000	8 414 823	6 772 957	(1 641 866)	0,02 %
AARB 0.05 09/02/26 EMTN	DE000AAR0298	0,05	20 %	1 000 000	9 470 277	8 680 051	(790 226)	0,03 %
AER 1.15 10/29/23	US00774MAT27	1,15	20 %	1 000 000	8 464 680	9 477 590	1 012 910	0,03 %
AER 1.65 10/29/24	US00774MAU99	1,65	20 %	2 000 000	16 958 960	18 184 552	1 225 592	0,06 %
AER 2.45 10/29/26	US00774MAV72	2,45	20 %	2 000 000	17 078 202	17 228 808	150 606	0,06 %
AER 3.3 01/30/32	US00774MAX39	3,30	20 %	1 000 000	8 620 710	7 694 222	(926 488)	0,03 %
AMT 1.45 09/15/26	US03027XBR08	1,45	20 %	1 000 000	8 612 872	8 602 287	(10 585)	0,03 %
O 3.95 08/15/27	US756109BG81	3,95	20 %	2 000 000	19 178 714	18 882 988	(295 726)	0,07 %
RJF 3.75 04/01/51	US754730AH26	3,75	20 %	1 000 000	9 554 852	7 194 382	(2 360 469)	0,03 %
ULFP 1.375 05/25/33 EMTN	FR0014003MI6	1,38	20 %	1 000 000	9 634 062	7 474 047	(2 160 015)	0,03 %
WPC 0.95 06/01/30	XS2306082293	0,95	20 %	500 000	4 720 567	3 799 474	(921 093)	0,01 %
YBS V1.5 09/15/29 EMTN	XS2385755835	1,50	20 %	1 000 000	11 183 020	9 185 940	(1 997 080)	0,03 %
ACGCAP 1.95 01/30/26 144A	US05369AAK79	1,95	20 %	1 000 000	8 600 194	8 579 728	(20 466)	0,03 %
AL 1.875 08/15/26	US00914AAM45	1,88	20 %	2 000 000	17 320 848	17 183 887	(136 961)	0,06 %
AL 2.2 01/15/27	US00914AAR32	2,20	20 %	2 000 000	16 938 826	17 250 480	311 654	0,06 %
AL 5.85 12/15/27	US00914AAT97	5,85	20 %	1 000 000	9 888 700	9 922 912	34 213	0,04 %
ARCC 3.2 11/15/31	US04010LBC63	3,20	20 %	1 000 000	8 590 126	7 241 569	(1 348 558)	0,03 %
AVOL 2.528 11/18/27 144A	US05401AAR23	2,53	20 %	1 000 000	8 579 705	7 953 402	(626 303)	0,03 %
AXP 2.25 03/04/25	US025816CQ09	2,25	20 %	1 000 000	9 165 542	9 311 165	145 623	0,03 %
AXP 3.3 05/03/27	US025816CP26	3,30	20 %	3 000 000	27 241 685	27 699 436	457 750	0,10 %
AXP V4.42 08/03/33	US025816DA48	4,42	20 %	1 000 000	9 239 318	9 360 716	121 398	0,03 %
BCRED 7.05 09/29/25 144A	US09261HAY36	7,05	20 %	1 000 000	9 737 589	9 770 123	32 535	0,03 %
BLK 2.1 02/25/32	US09247XAS09	2,10	20 %	1 000 000	7 929 502	7 938 724	9 222	0,03 %
BNCN 3.9 01/25/28	US11271LAC63	3,90	20 %	3 000 000	22 734 258	27 245 797	4 511 540	0,10 %
BNCN 4.25 06/02/26	US11271LAA08	4,25	20 %	2 000 000	17 510 681	19 021 099	1 510 418	0,07 %
BXSL 2.85 09/30/28	US09261XAG79	2,85	20 %	1 000 000	9 978 850	7 697 670	(2 281 180)	0,03 %
COF V4.985 07/24/26	US14040HCU77	4,99	20 %	2 000 000	19 500 802	19 345 591	(155 211)	0,07 %
FSK 3.25 07/15/27	US302635AL16	3,25	20 %	1 000 000	8 403 579	8 306 265	(97 314)	0,03 %
FSK 3.4 01/15/26	US302635AG21	3,40	20 %	500 000	4 437 571	4 379 361	(58 211)	0,02 %
HR 2 03/15/31	US42225UAH77	2,00	20 %	500 000	4 469 573	3 735 598	(733 976)	0,01 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MITHCC 0.25 02/03/25								
EMTN	XS2437455277	0,25	20 %	1 000 000	9 504 446	9 601 244	96 798	0,03 %
ORCINC 7.75 09/16/27	US69120VAN10	7,75	20 %	500 000	4 993 744	4 904 616	(89 128)	0,02 %
ORIX 5.2 09/13/32	US686330AR22	5,20	20 %	1 000 000	9 813 535	9 660 580	(152 954)	0,03 %
PLD 1.75 07/01/30	US74340XBZ33	1,75	20 %	1 000 000	8 315 763	7 813 124	(502 640)	0,03 %
PLD 3.25 06/30/26	US74340XBU46	3,25	20 %	1 000 000	9 714 312	9 363 770	(350 543)	0,03 %
VICI 5.125 05/15/32	US925650AD55	5,13	20 %	2 000 000	18 744 294	18 280 698	(463 596)	0,06 %
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Total</b>				<b>268 304 000</b>	<b>2 371 092 657</b>	<b>2 368 665 225</b>	<b>(2 427 432)</b>	<b>8,41 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>3 042 537 543</b>	<b>27 220 203 844</b>	<b>26 932 756 161</b>	<b>(287 447 684)</b>	<b>95,66 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,16	0,24
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,52 %	2,36 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	2 700 000	17 692 653	-2 220 924	22.03.2023
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-2 700 000	-27 541 599	-61 023 059	08.03.2023
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	12 400 000	124 327 699	51 838 505	08.03.2023
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-900 000	-7 478 560	-1 749 341	08.03.2023
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-10 100 000	-108 043 508	-81 800 248	08.03.2023
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	2 600 000	22 004 231	-28 994 794	29.03.2023
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	4 700 000	47 913 446	-283 948 742	22.03.2023
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-14 200 000	-148 482 143	-5 830 479	22.03.2023
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	143 000 000	1 400 597 706	1 170 618 891	31.03.2023
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	-20 300 000	-196 891 465	-83 732 350	31.03.2023
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	-16 100 000	-175 638 412	-23 615 399	22.03.2023
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	23 500 000	205 543 136	73 636 527	22.03.2023
<b>Sum</b>				<b>1 154 003 184</b>	<b>723 178 587</b>	

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

Motparter finansielle derivater:  
MORGAN STANLEY

## NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	946 000	-6 873 720	-3 116	31.01.2023
EUR	NOK	9 858 000	-103 712 885	-26 491	19.01.2023
GBP	NOK	2 112 000	-25 030 116	-14 298	01.02.2023
NOK	CAD	485 598 460	-64 414 000	17 735 190	31.01.2023
NOK	CAD	451 404 947	-60 667 000	11 183 668	28.02.2023
NOK	EUR	1 958 375 278	-188 343 000	-22 586 837	19.01.2023
NOK	EUR	2 236 542 121	-217 839 000	-55 596 603	03.02.2023
NOK	EUR	2 514 545 120	-237 847 000	10 905 304	15.02.2023
NOK	GBP	466 135 740	-39 004 000	4 139 900	01.02.2023
NOK	GBP	619 734 999	-52 315 000	305 534	21.02.2023
NOK	USD	3 267 819 009	-309 000 000	224 673 794	11.01.2023
NOK	USD	2 219 063 009	-216 045 000	93 246 459	03.02.2023
NOK	USD	3 025 353 500	-296 146 000	112 069 302	09.02.2023
NOK	USD	2 343 175 409	-235 630 000	26 085 844	16.02.2023
NOK	USD	2 978 261 000	-295 000 000	77 925 712	22.02.2023
NOK	USD	2 809 652 550	-285 000 000	8 782 357	01.03.2023
NOK	USD	2 842 274 541	-293 089 000	-37 064 105	07.03.2023
USD	NOK	2 524 000	-24 865 530	-9 238	11.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>471 752 376</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	183 586 168	14 340 255
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>183 586 168</b>	<b>14 340 255</b>

## Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DNB MARKETS

DANSKE BANK OSLO

NORDEA BANK FINLAND PLC

**NOTE 5** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjonseffekt	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon Global		-	-	-		34 784 816 814
KLP Obligasjon Global N		2 000	-	-90		
KLP Obligasjon Global P		429 199 836	-65 937 428	-64 139 197	151 752	
KLP Obligasjon Global S		4 034 014 999	-5 928 474 862	-5 038 189 324		-
<b>KLP Obligasjon Global</b>	<b>28 151 444 500</b>	<b>4 463 216 835</b>	<b>-5 994 412 289</b>	<b>-5 102 328 612</b>	<b>151 752</b>	<b>34 784 816 814</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Obligasjon Global			32 436 918,3150	1 072,3835	36 404 218,6190	1 239,8721
KLP Obligasjon Global N	2,0000	955,0450				
KLP Obligasjon Global P	379 314,5882	894,4315				
KLP Obligasjon Global S	30 676 110,7579	906,6394				
<b>KLP Obligasjon Global</b>	<b>31 055 427,3461</b>		<b>32 436 918,3150</b>		<b>36 404 218,6190</b>	

Fondet er fusjonert med KLP Obligasjon Global II, Orgnr. 993511730, ISIN NO0010489347 25.april 2022. Fusjonene er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP-FONDENE

# KLP Nåtid

KLP Nåtid er et fond i fond som investerer i seks forskjellige rentefond. Fondet gir en bred eksponering mot rentemarkedet i Norge og globalt.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	16 766	298
	Gevinst / tap ved realisasjon	-3 572 331	-506 198
	Netto endring urealiserte gevinster	-59 173 448	-50 358 169
	Andre porteføljeinntekter	11 481 281	52 156 678
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-51 247 732</b>	<b>1 292 608</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-756	-18 046
	Forvaltningshonorar	-1 215 251	-1 436 533
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 216 007</b>	<b>-1 454 579</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-52 463 739</b>	<b>-161 970</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-52 463 739</b>	<b>-161 970</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Netto utdelt til andelseiere i året	1 985 943	-4 758 686
	Utdelt til andelseiere per 31.12	4 722 943	54 954 888
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-59 172 625	-50 358 172
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-52 463 739</b>	<b>-161 970</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 286 097 677	1 336 662 175
	Andre fordringer	0	721 841
	Bankinnskudd	993 842	1 441 505
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 287 091 519</b>	<b>1 338 825 521</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 355 606 709	1 406 591 903
	Over- / underkurs	24 918 555	-34 683 127
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 380 525 265</b>	<b>1 371 908 775</b>
	Opptjent egenkapital	-93 584 978	-34 412 353
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 286 940 287</b>	<b>1 337 496 423</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	151 232	1 329 099
	<b>Sum gjeld</b>	<b>151 232</b>	<b>1 329 099</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 287 091 519</b>	<b>1 338 825 521</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-52 463 739	-161 970
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	59 173 448	50 358 169
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-6 708 886	-50 196 202
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-823	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-93 584 798	-34 411 349
Framførbart skattemessig underskudd	-181	-1 004
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-93 584 978</b>	<b>-34 412 353</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>20 588 695</b>	<b>7 570 718</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-20 588 695	-7 570 718
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP FRN S	NO0012445826	-	20 %	232 055	230 729 281	231 593 453	864 173	17,99 %
KLP Kredittobligasjon S	NO0012445750	-	20 %	167 088	173 457 482	169 102 373	(4 355 109)	13,14 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	-	20 %	231 620	230 676 756	231 647 509	970 753	18,00 %
KLP Obligasjon 1 år S	NO0012445651	-	20 %	231 876	234 118 243	231 798 694	(2 319 550)	18,01 %
KLP Obligasjon 5 år S	NO0012445719	-	20 %	103 347	111 025 125	103 488 336	(7 536 788)	8,04 %
KLP Obligasjon Global S	NO0010313851	-	100 %	351 261	398 715 438	318 467 312	(80 248 127)	24,74 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>1 317 248</b>	<b>1 379 682 475</b>	<b>1 286 097 677</b>	<b>(93 584 797)</b>	<b>99,93 %</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>				<b>1 317 248</b>	<b>1 379 682 475</b>	<b>1 286 097 677</b>	<b>(93 584 797)</b>	<b>99,93 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,07	0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,19 %	0,00 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Nåtid		-	-	-	1 337 496 423
KLP Nåtid N		2 004	-	-6	
KLP Nåtid P		106 565 475	-719 972 719	-64 937 053	-
KLP Nåtid S		650 222 561	-28 200 831	5 764 434	
<b>KLP Nåtid</b>	<b>1 286 940 287</b>	<b>756 790 039</b>	<b>-748 173 550</b>	<b>-59 172 625</b>	<b>1 337 496 423</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Nåtid			1 406 591,9017	950,8774	1 139 883,3723	991,8057
KLP Nåtid N	2,0040	996,9860				
KLP Nåtid P	725 657,1801	908,3520				
KLP Nåtid S	629 947,5253	996,5690				
<b>KLP Nåtid</b>	<b>1 355 606,7094</b>		<b>1 406 591,9017</b>		<b>1 139 883,3723</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Nåtid S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP FRN S på 0.09 % p.a.

KLP Kredittobligasjon S på 0.09 % p.a.

KLP Likviditet S på 0.09 % p.a.

KLP Obligasjon 1 år S på 0.09 % p.a.

KLP Obligasjon 5 år S på 0.09 % p.a.

KLP Obligasjon Global S på 0.12 % p.a.

KLP Nåtid eier:

22.2% av andelene i KLP FRN S

5.6% av andelene i KLP Kredittobligasjon S

6.5% av andelene i KLP Likviditet S

19.3% av andelene i KLP Obligasjon 1 år S

13.7% av andelene i KLP Obligasjon 5 år S

1.1% av andelene i KLP Obligasjon Global S

## KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Nåtid (ca. 82%) og KLP Framtid (ca. 18%).

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	5 537	303
	Gevinst / tap ved realisasjon	-98 394	2 576 704
	Netto endring urealiserte gevinster	-9 781 856	-2 787 269
	Andre porteføljeinntekter	352 846	6 646 624
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-9 521 866</b>	<b>6 436 382</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-3 030
	Forvaltningshonorar	-93 845	-646
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-93 845</b>	<b>-3 676</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-9 615 711</b>	<b>6 432 686</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-9 615 711</b>	<b>6 432 686</b>
<b>4 ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-391	475 211
	Utdelt til andelseiere per 31.12	0	4 022 720
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 615 321	1 934 754
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-9 615 711</b>	<b>6 432 686</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	187 731 029	194 658 433
	Bankinnskudd	624 244	1 913 748
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>188 355 273</b>	<b>196 572 181</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	185 771 251	182 841 820
	Over- / underkurs	4 593 417	4 763 379
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>190 364 667</b>	<b>187 605 199</b>
	Opptjent egenkapital	-2 374 904	7 240 417
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>187 989 764</b>	<b>194 845 616</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	365 509	1 726 565
	<b>Sum gjeld</b>	<b>365 509</b>	<b>1 726 565</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>188 355 273</b>	<b>196 572 181</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-9 615 711	6 432 686
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 650 806	-4 722 023
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	9 781 856	2 787 269
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	391	-4 497 931
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-1 484 271</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-11 682 386	-6 793 007
Framførbart skattemessig underskudd	-1 485 270	-1 000
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-13 167 656</b>	<b>-6 794 007</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>2 896 884</b>	<b>1 494 682</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 896 884	-1 494 682
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risikoklasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid S	NO0012442310	-	20 %	35 433	31 272 997	33 809 752	2 536 755	17,98 %
KLP Nåtid S	NO0012445610	-	20 %	154 336	165 488 829	153 921 277	(11 567 552)	81,87 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>189 769</b>	<b>196 876 660</b>	<b>187 731 029</b>	<b>(8 915 963)</b>	<b>99,85 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>189 769</b>	<b>196 876 660</b>	<b>187 731 029</b>	<b>(9 145 631)</b>	<b>99,85 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,15	0,37
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,43 %	0,00 %

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Kort Horisont		-	-	-	194 845 616
KLP Kort Horisont N		2 000	-	-18	
KLP Kort Horisont P		34 236 693	-41 479 257	-9 728 433	-
KLP Kort Horisont S		10 002 000	-1 968	113 130	
<b>KLP Kort Horisont</b>	<b>187 989 764</b>	<b>44 240 693</b>	<b>-41 481 225</b>	<b>-9 615 321</b>	<b>194 845 616</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Kort Horisont			182 841,8216	1 065,6513	189 354,2871	1 051,6479
KLP Kort Horisont N	2,0000	991,1650				
KLP Kort Horisont P	175 565,3772	1 013,1532				
KLP Kort Horisont S	10 203,8734	991,1100				
<b>KLP Kort Horisont</b>	<b>185 771,2506</b>		<b>182 841,8216</b>		<b>189 354,2871</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Horisont S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid S på 0.12% p.a.

KLP Kort Horisont eier:

5.0% av andelene i KLP Framtid S

24.5% av andelene i KLP Nåtid S

## KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Framtid (ca. 60%) og KLP Nåtid (ca. 40%).

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	19 723	1 699
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 108 557	2 735 005
	Netto endring urealiserte gevinster	-73 295 967	76 108 610
	Andre porteføljeinntekter	840 031	12 944 296
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-70 327 656</b>	<b>91 789 610</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-1 800
	Forvaltningshonorar	-403 833	-998
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-403 833</b>	<b>-2 798</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-70 731 489</b>	<b>91 786 811</b>
2	Skattekostnad	0	-2 736 095
	<b>Årsresultat</b>	<b>-70 731 489</b>	<b>89 050 716</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	-70 731 489	89 050 716
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-70 731 489</b>	<b>89 050 716</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	910 889 159	961 436 538
	Andre fordringer	281 192	0
	Bankinnskudd	1 510 019	5 971 053
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>912 680 370</b>	<b>967 407 591</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	474 252 573	448 948 220
	Over- / underkurs	244 375 155	249 177 613
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>718 627 728</b>	<b>698 125 834</b>
	Opptjent egenkapital	192 686 549	263 418 039
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>911 314 277</b>	<b>961 543 872</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 366 093	5 863 719
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 366 093</b>	<b>5 863 719</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>912 680 370</b>	<b>967 407 591</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-70 731 489	91 786 811
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 673 098	-3 241 407
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	73 295 967	-76 108 610
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-3 108 620</b>	<b>12 436 795</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	12 436 795
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>2 736 095</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>2 736 095</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	2 736 095
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>2 736 095</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-27 846 167	-15 153 337
Framførbart skattemessig underskudd	-3 108 620	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-30 954 788</b>	<b>-15 153 337</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>6 810 053</b>	<b>3 333 734</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-6 810 053	-3 333 734
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid S	NOK	570 220	440 411 359	544 095 383	103 684 024	59,70 %	81,11 %
KLP Nåtid S	NOK	367 782	394 639 943	366 793 776	(27 846 168)	40,25 %	58,38 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>835 051 302</b>	<b>910 889 159</b>	<b>75 837 857</b>	<b>99,95 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>835 051 302</b>	<b>910 889 159</b>	<b>75 837 857</b>	<b>99,95 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,07	0,14

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Lang Horisont		-	-	-	961 543 872
KLP Lang Horisont N		2 000	-	-55	
KLP Lang Horisont P		137 262 122	-147 155 238	-70 529 617	-
KLP Lang Horisont S		30 394 933	-1 923	-201 818	
<b>KLP Lang Horisont</b>	<b>911 314 277</b>	<b>167 659 055</b>	<b>-147 157 161</b>	<b>-70 731 489</b>	<b>961 543 872</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Lang Horisont			448 948,2203	2 141,7701	357 618,7313	1 919,0413
KLP Lang Horisont N	2,0000	972,4450				
KLP Lang Horisont P	443 201,4752	1 988,0826				
KLP Lang Horisont S	31 049,0977	972,3694				
<b>KLP Lang Horisont</b>	<b>474 252,5729</b>		<b>448 948,2203</b>		<b>357 618,7313</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59,27 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 59,27 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Lang Horisont S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0,15 % p.a.

KLP Nåtid S på 0,12 % p.a.

KLP Lang Horisont eier:

81,11 % av andelene i KLP Framtid S

58,38 % av andelene i KLP Nåtid S

## KLP-FONDENE

# KLP Framtid

KLP Framtid er et fond i fond som investerer i elleve forskjellige aksjefond. Fondet gir en bred eksponering mot aksjemarkedet globalt både i velutviklede og fremvoksende markeder.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	29 839	1 324
	Gevinst / tap ved realisasjon	246 724 610	7 122 732
	Netto endring urealiserte gevinster	-432 355 206	295 866 399
	Andre porteføljeinntekter	0	498
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-185 600 756</b>	<b>302 990 952</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-36	-11 900
	Forvaltningshonorar	-964 923	-816 473
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-964 959</b>	<b>-828 373</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-186 565 716</b>	<b>302 162 579</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-186 565 716</b>	<b>302 162 579</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	-186 565 716	302 162 579
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-186 565 716</b>	<b>302 162 579</b>



## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 845 741 683	1 933 459 228
	Andre fordringer	926 569	2 048 554
	Bankinnskudd	2 298 351	5 856 043
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 848 966 602</b>	<b>1 941 363 826</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 452 407 353	1 099 714 663
	Over- / underkurs	-520 923 951	-263 805 605
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>931 483 402</b>	<b>835 909 058</b>
	Opptjent egenkapital	914 875 602	1 101 441 318
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 846 359 004</b>	<b>1 937 350 375</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 607 598	4 013 451
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 607 598</b>	<b>4 013 451</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 848 966 602</b>	<b>1 941 363 826</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-186 565 716	302 162 579
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-246 724 610	-7 122 732
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	432 355 206	-295 866 399
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-935 120</b>	<b>-826 552</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-6 387 030	-5 451 910
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-6 387 030</b>	<b>-5 451 910</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>1 405 147</b>	<b>1 199 420</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 405 147	-1 199 420
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	69 052	156 240 658	155 676 095	(564 563)	8,43 %	1,16 %
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	NOK	2	1 802	1 899	97	0,00 %	49,38 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	163 389	854 800 000	822 696 339	(32 103 661)	44,56 %	1,21 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	NOK	137 965	440 100 000	423 287 510	(16 812 490)	22,92 %	1,59 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	NOK	112 237	143 207 853	163 766 510	20 558 657	8,87 %	1,39 %
KLP AksjeNorge Indeks S	NOK	76 272	211 178 583	280 313 330	69 134 747	15,18 %	2,14 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>1 805 528 897</b>	<b>1 845 741 683</b>	<b>40 212 786</b>	<b>99,96 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 805 528 897</b>	<b>1 845 741 683</b>	<b>40 212 786</b>	<b>99,96 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,76	0,11

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Framtid				-	1 937 350 375
KLP Framtid N		29 181 181	-387 611	1 247 059	
KLP Framtid P		214 300 288	-811 246 700	-194 910 934	
KLP Framtid S		674 729 094	-11 001 907	7 098 159	
<b>KLP Framtid</b>	<b>1 846 359 004</b>	<b>918 210 563</b>	<b>-822 636 218</b>	<b>-186 565 716</b>	<b>1 937 350 375</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Framtid			1 099 714,6630	1 761,6846	915 238,7428	1 460,2117
KLP Framtid N	31 482,3805	954,2045				
KLP Framtid P	717 889,7976	1 595,6391				
KLP Framtid S	703 035,1751	954,1846				
<b>KLP Framtid</b>	<b>1 452 407,3532</b>		<b>1 099 714,6630</b>		<b>915 238,7428</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Framtid S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

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

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S på 0.17 % p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S på 0.13 % p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S på 0.25 % p.a.

KLP AksjeNorge Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP Framtid eier:

1.16 % av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S

49.38 % av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S

1.21 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

1.59 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S

1.39 % av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S

2.14 % av andelene i KLP AksjeNorge Indeks S

## KLP-FONDENE

# KLP Alfa Global Energi

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi er et «hedgefond» som hovedsakelig investerer i aksjer i energisektoren. Fondet er tilnærmet markedsnøytralt fordi «short-posisjonene» er omtrent like store som «long-posisjonene».

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 789 971	-5 230 621
	Utbytte	21 889 651	18 237 039
	Gevinst / tap ved realisasjon	120 512 669	189 510 392
	Netto endring urealiserte gevinster	203 058 953	-2 985 117
	Andre porteføljeinntekter	16 112 544	7 376 164
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>363 363 787</b>	<b>206 907 857</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	226 461	2 291
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-156 622	-251 796
	Forvaltningshonorar	-48 766 084	-29 379 494
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-48 696 244</b>	<b>-29 628 999</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>314 667 543</b>	<b>177 278 858</b>
2	Skattekostnad	195 738	-710 622
	<b>Årsresultat</b>	<b>314 863 281</b>	<b>176 568 236</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	314 863 280	176 568 236
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>314 863 280</b>	<b>176 568 236</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 063 575 210	999 851 315
	Andre fordringer	1 946 082	805 959
	Bankinnskudd	1 268 257 697	907 919 728
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 332 546 162</b>	<b>1 908 577 003</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 224 696 294	1 167 887 767
	Over- / underkurs	58 033 547	8 511 589
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 282 729 841</b>	<b>1 176 399 355</b>
	Opptjent egenkapital	1 045 493 508	730 630 228
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 328 223 350</b>	<b>1 907 029 583</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 322 812	1 547 420
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 322 812</b>	<b>1 547 420</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 332 546 162</b>	<b>1 908 577 003</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	314 667 543	177 278 858
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-120 510 570	-195 601 226
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-203 035 557	2 956 230
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	221 099	-22 259
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-8 657 486</b>	<b>-15 388 397</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	-195 738	710 622
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>-195 738</b>	<b>710 622</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	803 773	-610 501
Framførbart skattemessig underskudd	-64 283 145	-55 625 660
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-63 479 372</b>	<b>-56 236 161</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>13 965 462</b>	<b>12 371 955</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-13 965 462	-12 371 955
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINDER MORGAN INC	USD	(150 000)	(25 600 630)	(26 715 912)	(1 115 282)	-1,15 %	-0,01 %
OCEANEERING INTL INC	USD	(68 066)	(4 912 469)	(11 727 363)	(6 814 894)	-0,50 %	-0,07 %
ONEOK INC	USD	(70 000)	(44 034 367)	(45 304 749)	(1 270 382)	-1,94 %	-0,02 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	100 000	13 186 534	16 589 084	3 402 550	0,71 %	0,05 %
BW LPG LTD	NOK	380 000	32 860 303	28 804 000	(4 056 303)	1,24 %	0,27 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	(19 000)	(23 918 712)	(28 067 863)	(4 149 151)	-1,20 %	-0,01 %
DHT HOLDINGS INC	USD	60 434	6 168 721	5 286 578	(882 143)	0,23 %	0,04 %
SCORPIO TANKERS INC	USD	(4 052)	(2 160 794)	(2 146 297)	14 497	-0,09 %	-0,01 %
FLEX LNG LTD	NOK	(40 000)	(10 156 716)	(12 832 000)	(2 675 284)	-0,55 %	-0,07 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	100 000	12 183 958	10 215 487	(1 968 471)	0,44 %	0,09 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	153 256	18 812 047	26 084 171	7 272 125	1,12 %	0,47 %
HAFNIA LTD	NOK	1 181 898	45 383 214	59 567 659	14 184 445	2,55 %	0,23 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	300 000	11 915 885	11 220 000	(695 885)	0,48 %	0,06 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	(140 000)	(15 496 024)	(14 880 921)	615 103	-0,64 %	-0,03 %
NOV INC	USD	(25 000)	(4 861 975)	(5 144 685)	(282 710)	-0,22 %	-0,01 %
WILLIAMS COS INC	USD	(120 000)	(36 944 154)	(38 891 748)	(1 947 594)	-1,67 %	-0,01 %
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	3 600 000	5 195 922	14 117 528	8 921 606	0,61 %	0,29 %
VALARIS LTD	USD	45 000	26 133 510	29 975 608	3 842 098	1,29 %	0,06 %
HORISONT ENERGI AS	NOK	1 416 743	30 756 597	53 765 397	23 008 800	2,31 %	6,35 %
FRONTLINE PLC	NOK	(20 000)	(2 651 257)	(2 352 000)	299 257	-0,10 %	-0,01 %
SEADRILL LIMITED	NOK	79 473	24 392 191	25 375 729	983 538	1,09 %	0,16 %
ENVIVA INC	USD	(90 000)	(50 661 279)	(46 962 672)	3 698 607	-2,01 %	-0,13 %
NOBLE CORP PLC	USD	260 000	82 411 668	96 585 115	14 173 447	4,14 %	0,19 %
ODFJELL TECHNOLOGY LTD	NOK	2 757	60 701	79 953	19 252	0,00 %	0,01 %
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	190 000	65 748 053	57 666 769	(8 081 285)	2,47 %	0,65 %
<b>Energi Total</b>			<b>153 810 926</b>	<b>200 306 868</b>	<b>46 495 942</b>	<b>8,59 %</b>	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	(8 137)	(795 051)	(699 294)	95 758	-0,03 %	0,00 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	210 000	30 573 478	31 775 386	1 201 907	1,36 %	0,50 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	3 107	608 898	588 574	(20 324)	0,03 %	0,00 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	344 810	74 900 729	92 926 295	18 025 566	3,98 %	0,59 %
KIRBY CORP	USD	(60 000)	(37 576 647)	(38 034 711)	(458 064)	-1,63 %	-0,10 %
DIANA SHIPPING INC	USD	(192 054)	(2 780 420)	(7 378 503)	(4 598 084)	-0,32 %	-0,19 %
SAFE BULKERS INC	USD	(21 971)	(586 578)	(629 830)	(43 252)	-0,03 %	-0,02 %
NEL ASA	NOK	(500 000)	(7 581 880)	(6 927 500)	654 380	-0,30 %	-0,03 %
TRITON INTERNATIONAL LTD	USD	(140 000)	(86 009 934)	(94 857 249)	(8 847 315)	-4,07 %	-0,24 %
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	NOK	4 852	256 788	470 887	214 099	0,02 %	0,00 %
ATLAS CORP	USD	(3 522)	(307 615)	(532 225)	(224 609)	-0,02 %	0,00 %
MITSUMI OSK LINES LTD	JPY	(17 400)	(1 266 008)	(4 273 980)	(3 007 973)	-0,18 %	0,00 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1 766 335	57 094 902	114 635 142	57 540 240	4,92 %	0,93 %
AKER HORIZONS ASA	NOK	(100 000)	(3 575 287)	(1 289 500)	2 285 787	-0,06 %	-0,01 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	(1 250 000)	(17 934 891)	(14 450 000)	3 484 891	-0,62 %	-0,21 %
BW IDEOL AS	NOK	315 333	14 820 651	2 131 651	(12 689 000)	0,09 %	1,00 %
HIMALAYA SHIPPING LTD	NOK	285 714	17 088 983	14 257 129	(2 831 854)	0,61 %	0,89 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	196 946	36 133 409	50 365 387	14 231 978	2,16 %	0,65 %
OCEANPAL INC	USD	(3 150)	(720 272)	(34 444)	685 828	0,00 %	-0,03 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	200 000	21 216 363	16 544 044	(4 672 320)	0,71 %	0,03 %
GRAM CAR CARRIERS ASA	NOK	226 837	24 278 103	36 774 814	12 496 712	1,58 %	0,77 %
<b>Industri Total</b>			<b>117 837 720</b>	<b>191 362 070</b>	<b>73 524 350</b>	<b>8,21 %</b>	
DOW INC	USD	(14 500)	(7 104 498)	(7 197 682)	(93 184)	-0,31 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>(7 104 498)</b>	<b>(7 197 682)</b>	<b>(93 184)</b>	<b>-0,31 %</b>	
HEIMDAL POWER AS	NOK	1 624 502	34 800 012	37 363 546	2 563 534	1,60 %	7,52 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>34 800 012</b>	<b>37 363 546</b>	<b>2 563 534</b>	<b>1,60 %</b>	
SEMPRA ENERGY	USD	(2 300)	(3 551 716)	(3 501 459)	50 257	-0,15 %	0,00 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PA	USD	(170 000)	(55 504 195)	(51 898 023)	3 606 172	-2,23 %	-0,04 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	USD	(3 333)	(870 617)	(1 277 219)	(406 602)	-0,05 %	0,00 %
ALTERNUS ENERGY GROUP PLC	NOK	49 110	1 420 145	969 923	(450 222)	0,04 %	0,19 %
ORSTED A/S	DKK	(50 000)	(50 558 409)	(44 625 934)	5 932 475	-1,91 %	-0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>(109 064 792)</b>	<b>(100 332 713)</b>	<b>8 732 079</b>	<b>-4,30 %</b>	
KLP Likviditet S	NOK	500 755	498 394 715	500 814 342	2 419 626	21,47 %	13,99 %
KLP Obligasjon 1 år S	NOK	241 339	242 874 632	241 258 779	(1 615 853)	10,34 %	20,09 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>741 269 347</b>	<b>742 073 121</b>	<b>803 773</b>	<b>31,82 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>931 548 715</b>	<b>1 063 575 210</b>	<b>132 026 495</b>	<b>45,60 %</b>	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	2,72	3,21
Transaksjonskostnader	4 523 512	4 727 009

**NOTE 4** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi		109 780 439	-3 449 953	314 863 280	1 907 029 583
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Energi</b>	<b>2 328 223 350</b>	<b>109 780 439</b>	<b>-3 449 953</b>	<b>314 863 280</b>	<b>1 907 029 583</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 224 696,2939	1 901,0618	1 167 887,7665	1 632,8877	1 168 589,2914	1 481,7925
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Energi</b>	<b>1 224 696,2939</b>		<b>1 167 887,7665</b>		<b>1 168 589,2914</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 53,04 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 53,04 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 % over referanserenten.

KLP Alfa Global Energi eier:

20,09 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år S

13,99 % av andelene i KLP Likviditet S

## KLP-FONDENE

# KLP Alfa Global Rente

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente er et «hedgefond» som gjennom derivater utnytter feilprisinger innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser.

## Årsregnskap 2022

### RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	13 537 798	-1 245 327
	Gevinst / tap ved realisasjon	26 706 364	29 148 356
	Netto endring urealiserte gevinster	-3 666 702	601 820
	Andre porteføljeginntekter	8 941 365	4 929 372
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>45 518 826</b>	<b>33 434 220</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-471 698	-176 038
	Forvaltningshonorar	-13 757 246	-15 555 644
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-14 228 944</b>	<b>-15 731 682</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>31 289 882</b>	<b>17 702 538</b>
2	Skattekostnad	-16 284	-541
	<b>Årsresultat</b>	<b>31 273 598</b>	<b>17 701 997</b>
6	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Utdelt til andelseiere per 31.12	44 436 798	13 427 767
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-13 163 200	4 274 230
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>31 273 598</b>	<b>17 701 997</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 668 189 956	2 476 924 439
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 982 394	1 200 762
	Andre fordringer	105 723 473	79 014 168
	Bankinnskudd	212 420 830	182 522 702
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 004 316 653</b>	<b>2 739 662 071</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 490 716 320	1 444 991 025
	Over- / underkurs	1 264 455	2 552 953
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 491 980 775</b>	<b>1 447 543 977</b>
	Opptjent egenkapital	-43 213 629	-30 050 429
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 448 767 146</b>	<b>1 417 493 549</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 555 549 507	1 322 168 523
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 555 549 507</b>	<b>1 322 168 523</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 004 316 653</b>	<b>2 739 662 071</b>

Oslo, 1. mars 2023  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

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

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 503.

**NOTE 2** Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	31 289 882	17 702 538
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	5 959 126	3 649 536
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	7 261 809	-1 056 773
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-44 436 798	-13 427 767
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-6 865 077
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>74 019</b>	<b>2 458</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	74 019	2 458
<b>Beregnet skatt</b>	<b>16 284</b>	<b>541</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>16 284</b>	<b>541</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	16 284	541
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>16 284</b>	<b>541</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-31 273 746	-23 819 672
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-31 273 746</b>	<b>-23 819 672</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>6 880 224</b>	<b>5 240 328</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-6 880 224	-5 240 328
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 16/26 1,50%	NO0010757925	1,50	0 %	100 000 000	101 392 500	95 335 000	(6 057 500)	6,58 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,38	0 %	940 000 000	983 687 751	826 683 000	(157 004 751)	57,02 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	725 000 000	711 466 500	620 151 225	(91 315 275)	42,78 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0 %	190 000 000	189 177 300	173 962 100	(15 215 200)	12,00 %
<b>Statsobligasjoner Total</b>				<b>1 955 000 000</b>	<b>1 985 724 051</b>	<b>1 716 131 325</b>	<b>(269 592 726)</b>	<b>118,38 %</b>
KLP Likviditet S	NO0012445800	-	20 %	716 730	713 252 802	716 815 034	3 562 232	49,45 %
<b>Fondsandel Total</b>				<b>716 730</b>	<b>713 252 802</b>	<b>716 815 034</b>	<b>3 562 232</b>	<b>49,45 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>1 955 716 730</b>	<b>2 698 976 853</b>	<b>2 432 946 359</b>	<b>(266 030 494)</b>	<b>167,82 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	0,07	0,44
Gjennomsnittlig effektiv rente:	3,17 %	1,69 %

## NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	11 944 344	-1 800 000	-79 839	23.01.2023
NOK	CAD	7 223 243	-1 000 000	-41 639	23.01.2023
NOK	EUR	104 453 891	-10 000 000	-737 700	23.01.2023
NOK	GBP	16 936 779	-1 400 000	351 805	23.01.2023
NOK	SEK	9 571 763	-10 000 000	114 085	23.01.2023
NOK	USD	47 022 747	-4 800 000	-223 042	23.01.2023
<b>Sum valutakontrakter</b>				<b>-616 329</b>	
NOK	NOK	1 040 000 000	-1 040 000 000	135 315 247	20.02.2023
NOK	NOK	725 000 000	-725 000 000	86 220 846	17.03.2023
NOK	NOK	190 000 000	-190 000 000	14 627 470	19.05.2023
NOK	USD	2 500 000 000	-250 666 020	-303 635	16.03.2023
<b>Sum swaper</b>				<b>235 859 927</b>	

KRONER	2022	2021
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	146 188 282	8 758 994
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater</b>	<b>146 188 282</b>	<b>8 758 994</b>

Motparter finansielle derivater:  
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM  
 DNB MARKETS  
 DANSKE BANK OSLO  
 NORDEA BANK FINLAND PLC

## NOTE 5 Gjenkjøpsavtaler

KRONER	2022	2021
Sertifikater og obligasjoner	1 303 579 500	1 257 854 180
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 303 579 500</b>	<b>1 257 854 180</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 304 177 067	1 241 364 247
<b>Forpliktelse tilknyttet eiendelene</b>	<b>1 304 177 067</b>	<b>1 241 364 247</b>

Motparter gjenkjøpsavtaler:  
 NORDEA BANK FINLAND PLC  
 DNB NOR ASA

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente		44 436 797	-	-13 163 200	1 417 493 549
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Rente</b>	<b>1 448 767 146</b>	<b>44 436 797</b>	<b>-</b>	<b>-13 163 200</b>	<b>1 417 493 549</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 490 716,3199	971,8209	1 444 991,0248	980,9685	1 431 302,7496	977,9843
<b>Spesialfondet KLP Alfa Global Rente</b>	<b>1 490 716,3199</b>		<b>1 444 991,0248</b>		<b>1 431 302,7496</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 % over referanserenten.

KLP Alfa Global Rente eier:  
20.0 % av andelene i KLP Likviditet S



# Regnskapsprinsipper (Note 1)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

## VERDIPAPIRER

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsett til antatt markedsverdi per 31.12.

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

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

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

## FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

**Aksjefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å

påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

**Rentefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

**Valutaterminkontrakter** - Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

**Renteswapper** - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

**Opsjoner** - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

**Gjenkjøpsavtaler** - Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi og avtalene sikres med kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som urealisert gevinst/tap.

## TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

## KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene. Fondene belastes ikke for depotkostnader.

## ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

Andre porteføljeinntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

## SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 22%, og utsatt skatt med en sats på 22%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

## EGENKAPITAL

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

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

## FORVALTNINGSHONORAR

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

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

#### SVINGPRISING

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

#### GODTGJØRELSESORDNING

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS.

Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere, deres ledere og andre ansatte i forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseiere. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over

de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg, som springer ut av morselskapets styre, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, før sakene behandles i datterselskapenes styre. Styret i KLP Kapitalforvaltning AS beslutter årlig tildeling av prestasjonslønn til ansatte i selskapet basert på innstilling fra administrerende direktør. For mer informasjon om godtgjørelse i KLP-konsernet, se [www.klp.no](http://www.klp.no).



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende verdipapirfond som forvaltes av KLP Kapitalforvaltning AS:

Org. Nr.	Fondsnavn
918 126 767	Verdipapirfondet KLP Framtid
925 057 436	Verdipapirfondet KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
996 715 426	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks
996 716 716	Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks
912 651 037	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor
912 651 096	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret
920 672 094	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor
920 672 159	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor
880 854 062	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge
988 425 958	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks
980 854 043	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks
923 251 642	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar
920 672 183	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar
923 251 626	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret
926 893 971	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar
919 174 501	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks
986 332 650	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks
990 140 790	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret
990 122 571	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks
990 140 847	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret
990 122 555	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks
890 139 752	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret
987 570 113	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks
987 570 199	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret
996 599 965	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont
918 639 462	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont
925 057 487	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
925 057 517	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
918 126 740	Verdipapirfondet KLP NåtId
925 057 525	Verdipapirfondet KLP NåtId Mer Samfunnsansvar

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
979 518 323	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
979 518 315	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
993 511 668	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon
993 511 757	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
989 753 746	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global
923 251 685	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
979 518 218	Verdipapirfondet KLP Likviditet
979 518 382	Verdipapirfondet KLP FRN
912 651 029	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
996 415 406	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
998 577 098	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskap er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskap og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i



årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper og for at de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 årsregnskap må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomhetene vil bli avvirket.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper 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. Feilinformasjon 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 årsregnskapene.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 1. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

**KLP KAPITALFORVALTNING AS**

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo  
Organisasjonsnr.: 968 437 666

**BESØKSADRESSE:**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

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

Tlf: 55 54 85 00  
[fond@klp.no](mailto:fond@klp.no)

