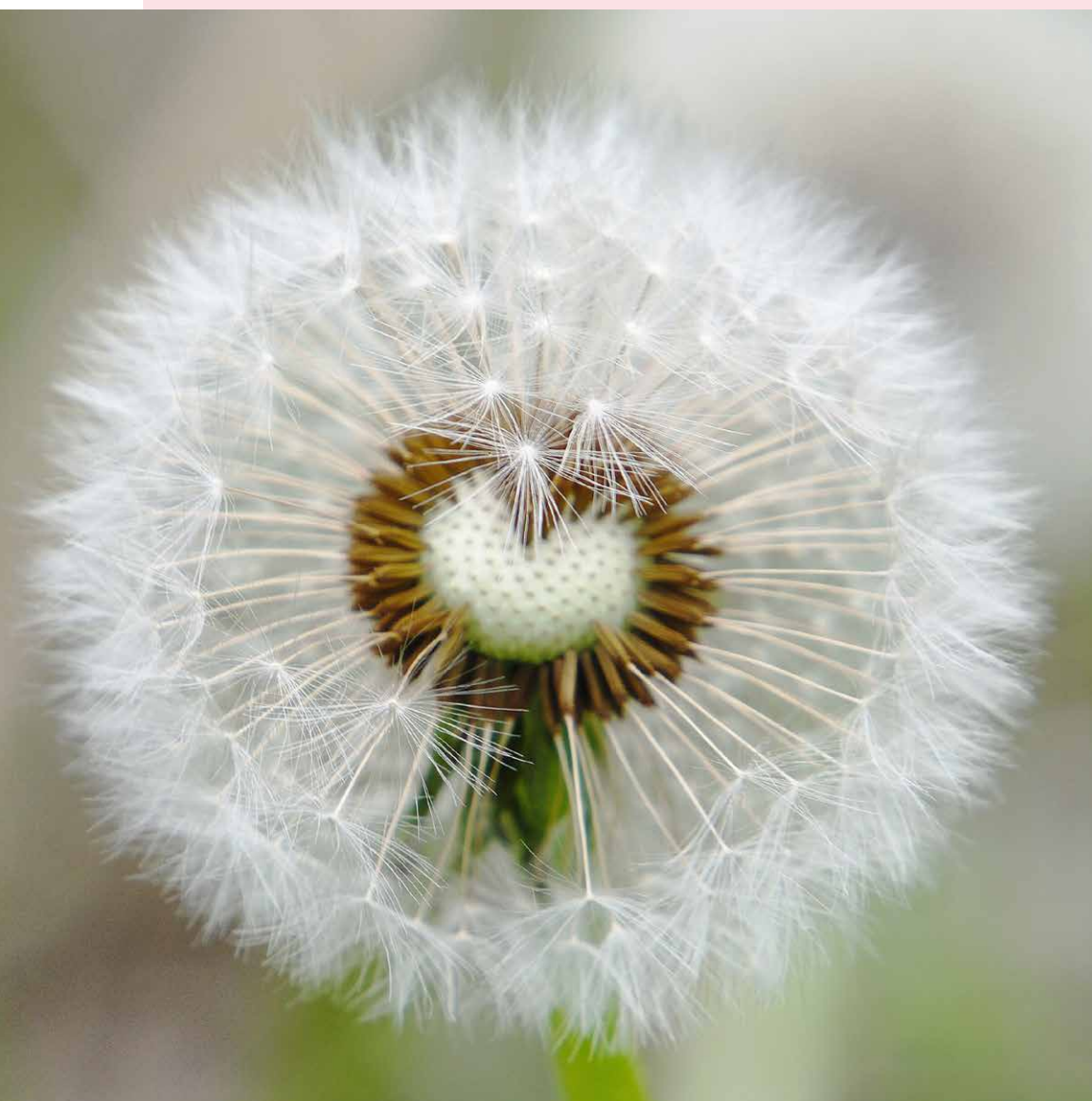


KLP

KLP-FONDENE

Årsrapport 2019



KLP KAPITALFORVALTNING AS ER ET HELEID DATTERSELSKAP AV KLP.

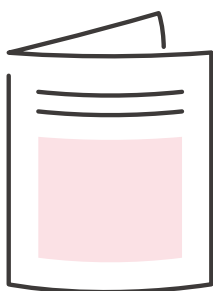
KLP Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av KLP. KLP Kapitalforvaltning AS forvalter ca 560 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltnings-selskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

KLP Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av året 51 verdipapirfond, fordelt på fire fondspakker, ti rentefond, et aktivt aksjefond, fire faktorfond, fem svanemerkede fond, 25 indekxnære aksjefond og to spesialfond.

Innhold

KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING	4
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE	11
KLP AksjeNorge Indeks	14
KLP AksjeNorge Indeks II	20
KLP AksjeNorden Indeks	24
KLP AksjeGlobal Indeks I	33
KLP AksjeGlobal Indeks II	74
KLP AksjeGlobal Indeks III	79
KLP AksjeGlobal Indeks IV	83
KLP AksjeGlobal Indeks V	87
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	91
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	202
KLP AksjeVerden Indeks	206
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	210
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	248
KLP AksjeEuropa Indeks I	252
KLP AksjeEuropa Indeks II	268
KLP AksjeEuropa Indeks III	273
KLP AksjeEuropa Indeks IV	277
KLP AksjeUSA Indeks USD	281
KLP AksjeUSA Indeks II	300
KLP AksjeUSA Indeks III	304
KLP AksjeUSA Indeks IV	308
KLP AksjeAsia Indeks I	312
KLP AksjeAsia Indeks II	327
KLP AksjeAsia Indeks III	332
KLP AksjeAsia Indeks IV	336
KLP AksjeNorge	340
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	346
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	356
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	361
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	384
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	398
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	420
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	425
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	432
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	444
KLP Pengemarked	449
KLP FRN	454
KLP Kort Stat	460
KLP Obligasjon 1 år	464
KLP Obligasjon 3 år	469
KLP Obligasjon 5 år	474
KLP Statsobligasjon	479
KLP Kredittobligasjon	483
KLP Obligasjon Global I	489
KLP Obligasjon Global II	545
KLP Nåtid	549
KLP Kort Horisont	553
KLP Lang Horisont	557
KLP Framtid	561
KLP Alfa Global Energi	566
KLP Alfa Global Rente	571
REGNSKAPSPRINSIPPER	576
REVISJONSBERETNING	578



Årsberetning 2019

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2019

Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår den globale økonomiske veksten i 2019 til 2,9 prosent. Dette er noe under gjennomsnittet de siste tretti årene. Veksten i USA var 2,3 prosent, mens euroområdet lå markert lavere med bare 1,2 prosent vekst. Kina hadde i 2019 en vekst på ca. 6,1 prosent, mens India hadde en vekst på 4,8 prosent.

Bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge var på 2,5 prosent i 2019. Kjerneinflasjonen i Norge er nå i underkant av 2,0 prosent, noe som er omtrent på linje med inflasjonsmålet til Norges Bank. Norges Bank økte renten tre ganger i løpet av året fra 0,75 prosent til 1,50 prosent. Arbeidsmarkedet i Norge har vært relativt stabilt gjennom året og arbeidsledigheten (registrert hos NAV) var 2,7 prosent ved årsslutt.

Den norske kronen var tilnærmet uendret mot euro gjennom året og svekket seg marginalt mot den handelsvektede indeksen. Endringen fra årskiftet til årskiftet skjuler store svingninger i kronen i løpet av året. På starten av året var kronen 9,90 mot euro og endte året på 9,85, men var på det svakeste over 10,30 mot euro.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2019

Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden var jevnt over meget god i 2019. Den globale aksjeindeksen for utviklede markeder, MSCI World Developed Markets målt i norske kroner, ga en avkastning på hele 29,5 prosent i 2019, mens den samme indeksen valutasikret til norske kroner ga en avkastning på 26,4 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved den brede referanseindeksen til Oslo Børs, OSEBX, ga en avkastning på 16,5 prosent.

Avkastningen i pengemarkedet og obligasjonsmarkedet var preget av lavt og fallende rentenivå i 2019. Verdipapirene med lang rentedurasjon ga som følge av rentefallet bedre avkastning enn verdipapirene med kort rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 1,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på 1,9 prosent.

I det globale kredittobligasjonsmarkedet har en reduksjon i kredittpåslaget over statsrentene, sammen med rentefallet, bidratt til god avkastning. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet KLP Obligasjon Global I ga en avkastning på hele 11,0 prosent i 2019.

OM KLP-FONDENE I 2019

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 51 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2019 ble det startet opp fire nye svanemerkede fond. Avkastningen i fondene i 2019 var:

AVKASTNINGSPERFORMANSJON PR. 31.12.2019 FOR KLP-FONDENE					
	Avkastning 2019			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND					
KLP AksjeNorge Indeks	16,52%	16,51%	0,01%	0,07%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II	16,40%	16,51%	-0,11%	0,07%	OSEBX
KLP AksjeNorden Indeks	23,56%	23,62%	-0,06%	0,25%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I	29,60%	29,50%	0,10%	0,15%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks II	26,47%	26,39%	0,08%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III	26,32%	26,39%	-0,07%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV	26,27%	26,39%	-0,12%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V	29,48%	29,50%	-0,02%	0,15%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	27,75%	28,08%	-0,33%	0,13%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	27,63%	28,08%	-0,46%	0,15%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeVerden Indeks	28,34%	28,44%	-0,10%	0,13%	MSCI All Country World
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks	20,90%	20,39%	0,50%	0,47%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	20,75%	20,39%	0,36%	0,53%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeEuropa Indeks I	25,84%	25,56%	0,29%	0,40%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II	25,35%	25,13%	0,22%	0,40%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III	25,71%	25,56%	0,15%	0,40%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV	25,20%	25,13%	0,07%	0,40%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD	31,10%	30,90%	0,21%	0,14%	MSCI USA
KLP AksjeUSA Indeks II	28,96%	28,76%	0,20%	0,13%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III	32,88%	32,83%	0,05%	0,13%	MSCI USA NOK
KLP AksjeUSA Indeks IV	28,81%	28,76%	0,05%	0,13%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I	20,62%	21,01%	-0,39%	0,31%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II	18,40%	18,99%	-0,59%	0,28%	MSCI Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III	20,49%	21,01%	-0,52%	0,31%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV	18,24%	18,99%	-0,76%	0,29%	MSCI Pacific valutasikret

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,75 %.

For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og II er forventningen opp til 1,00 %.

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

AKTIVE AKSJEFOND

KLP AksjeNorge	17,93%	19,20%	-1,27%	3,36%	OSEFX
----------------	--------	--------	--------	-------	-------

AVKASTNINGSPERFORMANSGJON PR. 31.12.2019 FOR KLP-FONDENE					
Startdato	Avkastning 2019			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
FAKTORFOND					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	23,30%	29,50%	-6,20%	4,44%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	20,27%	26,39%	-6,12%	4,68%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerf.	24,13%	28,06%	-3,93%	2,22%	MSCI World Small Cap
KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor	12,93%	20,19%	-7,26%	2,72%	MSCI Emerging Markets
SVANEMERKEDE FOND					
KLP AksjeGlobal Mer Samf.ansvar	31,42%	29,56%	1,86%	0,82%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	24.09.2019	7,82%	7,82%	0,00%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	7,24%	7,74%	-0,51%	VINXBNOK
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	0,34%	0,44%	-0,09%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	0,37%	0,37%	0,01%	NORM123D1
RENTEFOND					
KLP Pengemarked	1,64%	1,15%	0,48%	0,10%	ST1X
KLP FRN	2,87%	2,25%	0,63%	0,15%	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx
KLP Kort Stat	0,98%	1,15%	-0,17%	0,04%	ST1X
KLP Obligasjon 1 år	1,61%	1,43%	0,18%	0,08%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
KLP Obligasjon 3 år	1,76%	1,79%	-0,03%	0,16%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon 5 år	2,05%	2,60%	-0,56%	0,36%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
KLP Statsobligasjon	1,92%	1,97%	-0,05%	0,10%	OB Govt Bonds All Index
KLP Kredittobligasjon	2,43%	2,01%	0,42%	0,30%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon Global I	10,98%	10,91%	0,07%	0,12%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon Global II	10,88%	10,91%	-0,03%	0,22%	Barclays Global Agg. Corp. SR
FONDSPAKKER					
KLP Nåtid	4,15%	4,00%	0,14%	0,10%	Kombinasjonsindeks
KLP Kort Horisont	7,45%	7,54%	-0,09%	0,14%	Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont	15,22%	16,12%	-0,90%	0,51%	Kombinasjonsindeks
KLP Framtid	23,38%	24,75%	-1,37%	0,89%	Kombinasjonsindeks
SPESIALFOND					
KLP Alfa Global Energi	9,46%	1,33%	8,12%	5,86%	1 uke Nibor
KLP Alfa Global Rente	2,19%	1,33%	0,85%	2,62%	1 uke Nibor

Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom 16 og 33 prosent. Faktorfondene oppnådde svak avkastning mot sine indekser, noe som er naturlig for disse defensive fondene i sterke aksjemarkeder. Den absolutte avkastningen var meget god og varierte mellom 20 og 24 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 1 og 11 prosent. Fondspakkene hadde en avkastning mellom 4 og 23 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på 2 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer hadde en avkastning på 9 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte fra omtrent 189 milliarder til 222 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 Kapitalforvaltning, 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.

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området. I 2019 fulgte selskapet opp 251 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 20 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2019 var 568 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. For disse selskapene inngikk 321 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 210 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. 13 selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2019 ble det stemt

på 102 generalforsamlinger i Norge og på totalt 7770 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 97 prosent av generalforsamlingene KLP-fondene hadde stemmerett på.

Selskapet operasjonaliserte nye kriterier for uttrekk på områdene cannabis, alkohol, pengespill og pornografi med en 5 prosentets inntektsgrense, og en redusert grense for kull og oljesand (fra 35 til 5 prosentets inntektsgrense). 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 klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet fire nye Mer Samfunnsansvars, svanemerkede, fond i 2019.

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 selskaps-ekskluderingene som følger av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Syv av de indekxnære aksjefondene som investerer internasjonalt er valutasikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene våre kjenetegnes ved lav kredittisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner med kreditt-rating minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåking. Overvåk-

ningen av risikorammene blir foretatt av selskapenes risikostyringsfunksjonen, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

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 institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er ca 1.000 institusjonelle kunder og om lag 100.000 personkunder. De institusjonelle kundene har ca 90 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond gikk i 2019 opp med 198 milliarder kroner til 1328 milliarder kroner. Av dette var netto nytegning 47 milliarder kroner, og verdiøkningen utgjorde 151 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto tegning i sine fondsbeholdninger på 10 milliarder kroner i 2019.

SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2019 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeVerden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Pengemarked	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP FRN	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

*Fondet startet opp i løpet av året. ** Resultatet vises i USD

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2019 driftsinntekter på 523 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 44,3 millioner kroner.

RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2019

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeNorge Indeks	1 839 120 607	-	-	1 839 120 607
KLP AksjeNorge Indeks II	342 912 975	-	-	342 912 975
KLP AksjeNorden Indeks	784 612 421	-	-	784 612 421
KLP AksjeGlobal Indeks I	12 518 884 548	-	-	12 518 884 548
KLP AksjeGlobal Indeks II	6 069 570 442	-	-	6 069 570 442
KLP AksjeGlobal Indeks III	274 089 445	-	-	274 089 445
KLP AksjeGlobal Indeks IV	729 235 479	-	-	729 235 479
KLP AksjeGlobal Indeks V	393 181 021	-	-	393 181 021
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	1 601 947 868	-	-	1 601 947 868
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	1 063 162 619	-	-	1 063 162 619
KLP AksjeVerden Indeks	841 346 179	-	-	841 346 179
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	2 263 996 111	-	-	2 263 996 111
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	199 980 507	-	-	199 980 507
KLP AksjeEuropa Indeks I	1 059 054 482	-	-	1 059 054 482
KLP AksjeEuropa Indeks II	424 810 964	-	-	424 810 964
KLP AksjeEuropa Indeks III	168 343 972	-	-	168 343 972
KLP AksjeEuropa Indeks IV	96 129 811	-	-	96 129 811
KLP AksjeUSA Indeks USD**	270 596 946	-	-	270 596 946
KLP AksjeUSA Indeks II	377 524 129	-	-	377 524 129
KLP AksjeUSA Indeks III	493 628 739	-	-	493 628 739
KLP AksjeUSA Indeks IV	86 735 543	-	-	86 735 543
KLP AksjeAsia Indeks I	288 233 450	-	-	288 233 450
KLP AksjeAsia Indeks II	84 154 377	-	-	84 154 377
KLP AksjeAsia Indeks III	61 585 543	-	-	61 585 543
KLP AksjeAsia Indeks IV	18 454 756	-	-	18 454 756
KLP AksjeNorge	1 093 827 897	-	-	1 093 827 897
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	5 290 770 923	-	-	5 290 770 923
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	105 586 492	-	-	105 586 492
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	441 978 809	-	-	441 978 809
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	153 036 053	-	-	153 036 053
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	176 406 597	-	-	176 406 597
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II*	4 852 313	-	-	4 852 313
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar*	36,641,835	-	-	36,641,835
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar*	7 961 066	-895 951	-	8 857 018
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar*	1 037 958	-42 542	1 645 503	-565 002
KLP Pengemarked	52 824 427	2 901 715	44 625 816	5 296 896
KLP FRN	47 873 351	200 291	40 604 540	7 068 520
KLP Kort Stat	10 223 406	1 257 145	5 979 784	2 986 477
KLP Obligasjon 1 år	25 448 651	-750 845	21 956 649	4 242 846
KLP Obligasjon 3 år	14 996 050	-1 196 999	17 447 145	-1 254 096
KLP Obligasjon 5 år	22 644 414	-1 160 275	25 580 782	-1 776 093
KLP Statsobligasjon	119 253 608	-2 579 123	59 468 658	62 364 073
KLP Kredittobligasjon	53 818 598	-3 537 984	57 115 504	241 077
KLP Obligasjon Global I	5 439 080 832	56 693 091	797 416 321	4 584 971 420
KLP Obligasjon Global II	59 611 739	949 290	10 752 376	47 910 073
KLP Nåtid	72 437 213	-4 005 348	33 925 498	42 517 063
KLP Kort Horisont	8 427 918	-223 063	1 853 158	6 797 823
KLP Lang Horisont	70 926 860	-	-	70 926 860
KLP Framtid	704 350 748	-	-	704 350 748
KLP Alfa Global Energi	119 759 482	-	-	119 759 482
KLP Alfa Global Rente	29 430 467	-	-	29 430 467

*Fondet startet opp i løpet av året.

**Resultatet vises i USD

VEIEN FREMOVER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet

vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil selskapet fortsatt tilby attraktive fonds-

produkter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Foto: Roar Gronstad

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS.

Fra venstre: Hilde Seem, Bent Marius Undlien, Gro Myking, Håvard Gulbrandsen, Sverre Thornes, Ingvild Dingstad, Leif Ola Rød og Magne Valen-Sendstad

Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDETS NAVN	Volum pr. 31.12.2019	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Millioner NOK	%	kr.
KLP AksjeNorge Indeks	9 723	0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	3 163	0,18	3.000
KLP AksjeNorden Indeks	4 174	0,18	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	21 536	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	24 779	0,13	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	1 419	0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	3 581	0,25	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks V	2 032	0,18	3.000
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	4 632	0,25	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	4 934	0,33	3.000
KLP AksjeVerden Indeks	4 458	0,25	3.000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	10 716	0,18	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	1 191	0,28	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	2 037	0,10	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	731	0,13	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks III	851	0,20	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks IV	416	0,23	3.000
KLP AksjeUSA Indeks USD	6 417	0,10	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	587	0,13	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks III	1 742	0,20	3.000
KLP AksjeUSA Indeks IV	392	0,23	3.000
KLP AksjeAsia Indeks I	599	0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	333	0,13	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks III	385	0,20	3.000
KLP AksjeAsia Indeks IV	118	0,23	3.000
KLP AksjeNorge	7 200	0,75	3.000
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	24 509	0,27	3.000
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	154	0,30	3.000
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	3 042	0,45	3.000
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	2 041	0,40	3.000
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	1 184	0,18	3.000
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	247	0,23	3.000
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	588	0,18	3.000
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	2 168	0,20	3.000
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	285	0,10	3.000
KLP Pengemarked	2 689	0,10	3.000
KLP FRN	1 297	0,10	3.000
KLP Kort Stat	858	0,10	3.000
KLP Obligasjon 1 år	1 283	0,10	3.000
KLP Obligasjon 3 år	945	0,10	3.000
KLP Obligasjon 5 år	1 061	0,10	3.000
KLP Statsobligasjon	6 744	0,10	3.000
KLP Kredittobligasjon	2 185	0,10	3.000
KLP Obligasjon Global I	42 694	0,12	10 mill
KLP Obligasjon Global II	492	0,20	3.000
KLP Nåtid	1 821	0,22	3.000
KLP Kort Horisont	147	0,22	3.000
KLP Lang Horisont	580	0,22	3.000
KLP Framtid	3 822	0,22	3.000
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 385	0,80 *	1 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 372	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 Aksje Asia I, II, III og IV, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor 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 Aksje Asia I og II, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 3-4 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.

ANTALL UTTAK

Ingen begrensning m.h.t. antall uttak fra noen av fondene.

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-1.41101>

GENERELT

Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (netto-avkastning).

BEMERK

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

Samtlige investeringer i KLP-fondene er gjort ihht KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

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.

Historiske tall er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen i verdipapirfond kan variere betydelig innenfor et år. Realiserte tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

KLP-FONDENE

Fondene 2019

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks

KLP AksjeNorge Indeks er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	248 668	-357 059
	Utbytte	465 037 924	402 910 802
	Gevinst / tap ved realisasjon	-126 851 186	291 970 159
	Netto endring urealiserte gevinster	1 506 458 655	-897 600 754
	Andre porteføljeinntekter	12 368 495	14 937 868
	Porteføljeresultat	1 857 262 556	-188 138 984
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	266 086	1 785 270
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-714 931	-730 266
	Forvaltningshonorar	-12 156 147	-11 663 949
	Forvaltningsresultat	-12 604 993	-10 608 946
	Resultat før skatt	1 844 657 564	-198 747 929
3	Skattekostnad	-5 536 956	-5 536 732
	Årsresultat	1 839 120 607	-204 284 661
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 839 120 607	-204 284 661
	Sum anvendt årsresultat	1 839 120 607	-204 284 661

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	13 628 130 804	10 653 952 891
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	106 345
	Andre fordringer	4 601 904	1 510 306
	Bankinnskudd	601 018 764	271 827 683
	Sum eiendeler	14 233 751 473	10 927 397 226
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	4 768 696 102	4 420 490 891
	Over- / underkurs	884 886 089	266 119 925
	Sum innskutt egenkapital	5 653 582 190	4 686 610 816
	Opptjent egenkapital	8 073 413 233	6 234 292 626
2	Sum egenkapital	13 726 995 423	10 920 903 442
GJELD			
	Annen gjeld	506 756 050	6 493 784
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	506 756 050	6 493 784
	Sum egenkapital og gjeld	14 233 751 473	10 927 397 226

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	10 920 903 442	31.12.2019	4 768 696,1015	2 878,5636
Tegninger	2 359 502 660	31.12.2018	4 420 490,8909	2 470,4968
Innløsninger	-1 392 531 286	31.12.2017	4 707 609,1974	2 517,0965
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 839 120 607			
Egenkapital ved slutten av året	13 726 995 424			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 844 657 564	-198 747 929
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-343 445 623	-708 467 131
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 489 821 351	919 442 551
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	13 620 047	11 847 965
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	25 010 636	24 075 456
Grunnlag betalbar skatt i år	25 010 636	24 075 456
Beregnet skatt	5 502 340	5 537 355
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	664 504	0
Betalbar skatt i år	4 837 836	5 537 355
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	4 837 836	5 537 355
Kildeskatt	695 398	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	3 723	-623
Skattekostnad	5 536 956	5 536 732
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
XXL ASA	NOK	936 857	80 402 694	15 692 355	-64 710 339	0,11 %	0,57 %
EUROPRI ASA	NOK	1 578 551	54 337 813	54 460 010	122 196	0,40 %	0,95 %
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	3 502 947	17 696 636	21 473 065	3 776 429	0,16 %	0,78 %
Forbruksvarer Totalt			152 437 143	91 625 429	-60 811 714	0,67 %	
BAKKAFROST P/F	NOK	541 187	149 554 155	351 771 550	202 217 395	2,56 %	0,92 %
MARINE HARVEST	NOK	4 549 839	491 948 170	1 038 273 260	546 325 090	7,56 %	0,88 %
ORKLA	NOK	7 823 344	460 227 163	695 964 682	235 737 519	5,07 %	0,78 %
SALMAR ASA	NOK	551 079	90 381 823	247 599 795	157 217 971	1,80 %	0,49 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	887 882	86 566 366	79 953 774	-6 612 592	0,58 %	0,44 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 910 743	141 253 314	169 696 317	28 443 003	1,24 %	0,49 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	539 810	38 033 740	75 735 343	37 701 603	0,55 %	0,48 %
Konsumentvarer Totalt			1 457 964 732	2 658 994 721	1 201 029 989	19,37 %	
DNO ASA	NOK	5 895 126	56 189 745	68 206 608	12 016 863	0,50 %	0,54 %
SUBSEA 7 SA	NOK	2 336 743	247 018 278	245 241 178	-1 777 101	1,79 %	0,78 %
BW LPG LTD	NOK	813 094	31 364 049	60 046 992	28 682 943	0,44 %	0,57 %
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	1 460 005	54 968 440	36 091 324	-18 877 116	0,26 %	0,54 %
AKER BP ASA	NOK	1 056 162	111 404 644	304 174 656	192 770 012	2,22 %	0,29 %
BORR DRILLING LTD	NOK	866 705	149 057 156	65 661 571	-83 395 585	0,48 %	0,77 %
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	3 310 006	54 414 419	56 932 103	2 517 684	0,41 %	0,98 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	1 150 235	235 309 040	307 227 769	71 918 728	2,24 %	0,97 %
FRONTLINE LTD	NOK	746 868	52 584 678	82 827 661	30 242 984	0,60 %	0,38 %
EQUINOR ASA	NOK	11 350 910	1 671 397 659	1 992 084 705	320 687 046	14,51 %	0,34 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	904 077	42 935 445	59 669 082	16 733 637	0,43 %	0,49 %
Energi Totalt			2 706 643 552	3 278 163 648	571 520 096	23,88 %	
DNB ASA	NOK	9 263 420	935 843 298	1 519 200 880	583 357 582	11,07 %	0,59 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 955 166	192 135 474	360 239 336	168 103 862	2,62 %	0,39 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	1 874 547	140 210 959	187 454 700	47 243 741	1,37 %	0,73 %
STOREBRAND ASA	NOK	4 564 218	181 814 276	315 022 326	133 208 050	2,29 %	0,98 %
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	1 825 164	164 229 486	173 938 129	9 708 644	1,27 %	0,98 %
AXACTOR	NOK	1 139 382	28 175 595	21 648 258	-6 527 337	0,16 %	0,73 %
B2 HOLDING ASA	NOK	3 206 064	47 269 748	30 633 942	-16 635 806	0,22 %	0,78 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	254 122	58 862 689	138 115 307	79 252 618	1,01 %	0,34 %
Finans Totalt			1 748 541 524	2 746 252 878	997 711 353	20,00 %	
PCI BIOTECH HOLDING ASA	NOK	364 318	16 382 417	27 943 191	11 560 774	0,20 %	0,98 %
PHOTOCURE	NOK	212 923	8 751 238	19 056 609	10 305 371	0,14 %	0,98 %
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	581 967	25 292 685	18 471 633	-6 821 052	0,13 %	0,88 %
BERGENBIO ASA	NOK	417 967	16 360 975	10 177 496	-6 183 479	0,07 %	0,68 %
Helse Totalt			66 787 314	75 648 928	8 861 614	0,55 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BONHEUR ASA	NOK	207 900	39 161 263	41 372 100	2 210 837	0,30 %	0,49 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	93 227	16 648 233	15 382 455	-1 265 778	0,11 %	0,27 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	39 729	7 300 975	6 555 285	-745 690	0,05 %	0,33 %
AF GRUPPEN ASA	NOK	701 953	94 221 573	123 543 728	29 322 155	0,90 %	0,68 %
AMERICAN SHIPPING COMPANY AS	NOK	325 929	10 940 733	10 706 768	-233 965	0,08 %	0,54 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	756 143	32 481 822	38 525 486	6 043 664	0,28 %	0,52 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	533 157	19 793 923	10 556 509	-9 237 414	0,08 %	0,63 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	1 332 563	134 350 695	50 304 253	-84 046 442	0,37 %	0,81 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	235 466	28 221 693	26 843 124	-1 378 569	0,20 %	0,37 %
WALLENIUS WILHELMSSEN LOGISTI	NOK	1 032 133	35 539 154	22 521 142	-13 018 012	0,16 %	0,24 %
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	1 063 547	43 385 623	38 659 933	-4 725 689	0,28 %	0,58 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	879 727	100 894 850	121 402 326	20 507 476	0,88 %	0,49 %
NEL ASA	NOK	11 941 750	52 810 201	103 296 138	50 485 937	0,75 %	0,98 %
FJORD1 ASA	NOK	439 459	23 153 301	16 084 199	-7 069 102	0,12 %	0,44 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 083 256	91 992 509	301 578 470	209 585 961	2,20 %	0,73 %
VEIDEKKE ASA	NOK	1 111 056	80 896 473	132 771 192	51 874 719	0,97 %	0,82 %
Industri Totalt			811 793 022	1 060 103 108	248 310 087	7,72 %	
ATEA ASA	NOK	857 963	51 007 580	110 334 042	59 326 462	0,80 %	0,78 %
TIETOEVRV OYJ	NOK	216 623	59 428 304	60 134 600	706 296	0,44 %	0,18 %
ASETEK A/S	NOK	229 902	14 251 412	7 126 962	-7 124 450	0,05 %	0,89 %
IDEX ASA	NOK	5 846 052	37 408 520	7 482 947	-29 925 573	0,05 %	0,81 %
KITRON ASA	NOK	1 750 955	12 194 176	19 260 505	7 066 329	0,14 %	0,98 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 717 302	54 030 829	95 653 721	41 622 892	0,70 %	0,96 %
DATA RESPONS ASA	NOK	738 205	30 546 726	35 360 020	4 813 293	0,26 %	0,98 %
IT Totalt			258 867 548	335 352 797	76 485 249	2,44 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	14 012 744	436 394 327	457 375 964	20 981 637	3,33 %	0,68 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 730 809	519 709 111	632 091 447	112 382 336	4,60 %	0,64 %
ELKEM ASA	NOK	2 557 350	67 597 008	63 319 986	-4 277 022	0,46 %	0,44 %
Råvarer Totalt			1 023 700 445	1 152 787 397	129 086 952	8,40 %	
SCHIBSTED	NOK	776 755	132 893 440	206 073 102	73 179 661	1,50 %	0,72 %
TELENOR	NOK	6 956 037	881 213 372	1 095 228 026	214 014 654	7,98 %	0,48 %
Adevinta ASA	NOK	2 343 666	157 145 290	243 741 264	86 595 974	1,78 %	0,34 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 015 281	124 052 592	255 647 756	131 595 164	1,86 %	0,78 %
Telecom Totalt			1 295 304 694	1 800 690 147	505 385 453	13,12 %	
SCATEC SOLAR ASA	NOK	1 039 790	59 679 853	129 037 939	69 358 086	0,94 %	0,83 %
FJORDKRAFT HOLDING ASA	NOK	868 339	40 638 072	50 363 662	9 725 590	0,37 %	0,83 %
Forsyninger Totalt			100 317 924	179 401 601	79 083 677	1,31 %	
OLAV THON EIENDO	NOK	253 260	32 000 273	42 497 028	10 496 755	0,31 %	0,24 %
ENTRA ASA	NOK	1 423 608	132 180 512	206 423 160	74 242 648	1,50 %	0,78 %
Eiendom Totalt			164 180 784	248 920 188	84 739 404	1,81 %	

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
XXL ASA	NOK	108 554	0	189 970	189 970	0,00 %	
Tegningsretter Totalt			0	189 970	189 970	0,00 %	
Verdpapirer Totalt			9 786 538 683	13 628 130 811	3 841 592 128	99,27 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,08

Transaksjonskostnader 500 593

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksposering i NOK	Gj.sn. Markedseksposering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	107 000	63 636 613	82 628 028	17.01.2020
Sum aksjefutures				63 636 613	82 628 028	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdpapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	476 685 695	438 524 531
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	476 685 695	438 524 531
Innskudd fra kredittinstitusjoner	500 760 631	438 687 012
Sertifikater og obligasjoner	0	0
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	500 760 631	438 687 012
Inntekter verdipapirutlån	12 368 568	14 922 863
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

Motparter verdipapirutlån:

DNB

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks II

KLP AksjeNorge Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	53 666	34 101
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	81 249 451	64 540 719
	Netto endring urealiserte gevinster	263 781 370	-118 873 994
	Andre porteføljeinntekter	0	1
	Porteføljeresultat	345 084 487	-54 299 173
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-52 690	-4 614
	Forvaltningshonorar	-2 118 822	-1 985 565
	Forvaltningsresultat	-2 171 512	-1 990 179
	Resultat før skatt	342 912 975	-56 289 352
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	342 912 975	-56 289 352
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	342 912 975	-56 289 352
	Sum anvendt årsresultat	342 912 975	-56 289 352

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	3 161 283 631	2 020 125 666
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	4 158 215	19 695 556
	Sum eiendeler	3 165 441 847	2 039 821 222
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 272 793 468	946 793 949
	Over- / underkurs	858 595 826	386 312 831
	Sum innskutt egenkapital	2 131 389 294	1 333 106 779
	Opptjent egenkapital	1 030 195 411	687 282 436
2	Sum egenkapital	3 161 584 706	2 020 389 215
GJELD			
	Annen gjeld	3 857 141	19 432 006
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	3 857 141	19 432 006
	Sum egenkapital og gjeld	3 165 441 847	2 039 821 222

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 020 389 215	31.12.2019	1 272 793,4682	2 483,9731
Tegninger	1 285 667 789	31.12.2018	946 793,9486	2 133,9270
Innløsninger	-487 385 274	31.12.2017	833 269,6415	2 176,3884
Overført til/fra opptjent egenkapital	342 912 975			
Egenkapital ved slutten av året	3 161 584 705			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeNorge Indeks på 0.1% p.a.
KLP AksjeNorge Indeks II eier: 23% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	342 912 975	-56 289 352
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-81 249 451	-64 540 719
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-263 781 370	118 873 994
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2 117 846	-1 956 077
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-9 492 150	-7 374 305
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-9 492 150	-7 374 305
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 088 273	-1 622 347
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 088 273	1 622 347
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	1 098 216	2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	23,03 %
Fondsandel Total			2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	
Verdipapirer Total			2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,26

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Indeks

KLP AksjeNorden Indeks er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i nordiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den nordiske referanseindeksen. Fondet ble aktivt forvaltet t.o.m. 12.09.2014. KLP AksjeNorden Indeks er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-189 637	-379 658
	Utbytte	121 515 672	123 811 382
	Gevinst / tap ved realisasjon	133 647 595	78 805 239
	Netto endring urealiserte gevinster	544 378 226	-397 806 772
	Andre porteføljeginntekter	1 011 336	1 355 213
	Porteføljeresultat	800 363 192	-194 214 596
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	66 293	876 660
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-571 307	-593 808
	Forvaltningshonorar	-7 251 158	-7 059 159
	Forvaltningsresultat	-7 756 172	-6 776 307
	Resultat før skatt	792 607 020	-200 990 904
3	Skattekostnad	-7 994 599	-8 297 081
	Årsresultat	784 612 421	-209 287 985
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	784 612 421	-209 287 985
	Sum anvendt årsresultat	784 612 421	-209 287 985

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	4 070 155 447	3 118 043 294
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	23 080
	Andre fordringer	54 094 633	19 604 349
	Bankinnskudd	213 244 219	29 499 894
	Sum eiendeler	4 337 494 298	3 167 170 617
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	831 501 243	779 962 428
	Over- / underkurs	856 941 351	689 050 044
	Sum innskutt egenkapital	1 688 442 595	1 469 012 472
	Opptjent egenkapital	2 480 612 497	1 696 000 076
2	Sum egenkapital	4 169 055 092	3 165 012 548
GJELD			
	Annen gjeld	168 439 207	2 158 069
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	168 439 207	2 158 069
	Sum egenkapital og gjeld	4 337 494 298	3 167 170 617

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



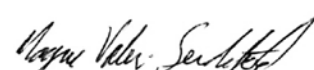
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	3 165 012 548	31.12.2019	831 501,2433	5 013,8892
Tegninger	1 085 027 768	31.12.2018	779 962,4277	4 057,8512
Innløsninger	-865 597 646	31.12.2017	835 161,6091	4 309,6310
Overført til/fra opptjent egenkapital	784 612 421			
Egenkapital ved slutten av året	4 169 055 092			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	792 607 020	-200 990 904
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-259 063 815	-200 467 842
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-539 220 365	399 396 517
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 586 269	3 657 163
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-1 594 934
Årets skattemessig resultat	-2 090 891	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	275 691
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	7 994 599	8 297 081
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	7 994 599	8 297 081

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-112 561 874	-110 470 984
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-112 561 874	-110 470 984
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-24 763 612	-24 303 616
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	24 763 612	24 303 616
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	23 245	15 566 915	17 259 846	1 692 931	0,41 %	0,03 %
ELECTROLUX B	SEK	108 417	26 085 263	23 397 381	-2 687 882	0,56 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	353 287	64 292 609	63 169 571	-1 123 038	1,51 %	0,02 %
HUSQVARNA B	SEK	175 874	13 776 894	12 385 387	-1 391 507	0,30 %	0,04 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	51 912	17 211 121	13 123 764	-4 087 356	0,31 %	0,04 %
JM AB	SEK	20 958	4 909 814	5 457 418	547 603	0,13 %	0,03 %
PANDORA A/S	DKK	44 375	30 732 358	16 975 151	-13 757 207	0,41 %	0,04 %
NETENT AB	SEK	86 614	2 065 335	2 101 743	36 407	0,05 %	0,04 %
PANDOX AB	SEK	26 686	3 990 322	5 310 681	1 320 359	0,13 %	0,02 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	125 553	9 661 773	11 116 339	1 454 566	0,27 %	0,04 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	27 285	2 629 870	2 673 963	44 093	0,06 %	0,03 %
SKISTAR AB	SEK	19 070	1 838 306	2 126 660	288 354	0,05 %	0,03 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	41 447	7 462 960	8 403 839	940 879	0,20 %	0,04 %
VEONEER INC-SDR	SEK	37 154	8 031 144	5 228 030	-2 803 114	0,13 %	0,03 %
Forbruksvarer Totalt			208 254 686	188 729 773	-19 524 912	4,53 %	
BAKKAFROST P/F	NOK	20 435	8 531 874	13 282 750	4 750 876	0,32 %	0,03 %
KESKO B	EUR	42 729	19 719 342	26 586 212	6 866 871	0,64 %	0,06 %
MARINE HARVEST	NOK	242 550	42 949 268	55 349 910	12 400 642	1,33 %	0,05 %
ORKLA	NOK	414 817	32 562 353	36 902 120	4 339 767	0,89 %	0,04 %
SALMAR ASA	NOK	28 987	9 042 029	13 023 859	3 981 830	0,31 %	0,03 %
ICA GRUPPEN AB	SEK	56 569	19 013 060	23 216 115	4 203 055	0,56 %	0,03 %
KESKO CORPORATION A	EUR	13 108	5 753 960	7 602 489	1 848 529	0,18 %	0,04 %
AAK AB	SEK	107 035	14 577 870	17 884 496	3 306 626	0,43 %	0,04 %
AXFOOD AB	SEK	64 154	10 065 128	12 550 249	2 485 121	0,30 %	0,03 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	390 304	94 414 783	110 574 027	16 159 244	2,65 %	0,06 %
Konsumentvarer Totalt			256 629 667	316 972 228	60 342 561	7,60 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUNDIN PETROLEUM	SEK	79 087	16 423 504	23 630 485	7 206 981	0,57 %	0,03 %
NESTE OIL	EUR	182 021	28 477 731	55 693 607	27 215 876	1,34 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	82 738	9 666 589	8 683 353	-983 236	0,21 %	0,03 %
AKER BP ASA	NOK	44 439	10 578 081	12 798 432	2 220 351	0,31 %	0,01 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	44 509	9 558 855	11 888 354	2 329 499	0,29 %	0,04 %
EQUINOR ASA	NOK	453 197	73 575 832	79 536 074	5 960 241	1,91 %	0,01 %
Energi Totalt			148 280 592	192 230 304	43 949 712	4,61 %	
DANSKE BANK	DKK	291 462	74 611 601	41 474 160	-33 137 441	0,99 %	0,03 %
DNB ASA	NOK	331 521	49 341 392	54 369 444	5 028 052	1,30 %	0,02 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	78 155	11 617 197	14 400 059	2 782 861	0,35 %	0,02 %
INDUSTRIVARDEN C	SEK	65 507	12 164 765	13 891 042	1 726 278	0,33 %	0,04 %
INVESTOR B	SEK	171 117	66 643 536	82 113 562	15 470 026	1,97 %	0,04 %
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	600 230	56 034 713	49 627 899	-6 406 813	1,19 %	0,03 %
STOREBRAND ASA	NOK	152 020	9 198 416	10 492 420	1 294 004	0,25 %	0,03 %
SWEDBANK	SEK	383 214	68 175 441	50 163 840	-18 011 600	1,20 %	0,03 %
TRYG A/S	DKK	51 071	10 599 944	13 314 301	2 714 357	0,32 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	EUR	21 013	8 535 570	1 500 613	-7 034 957	0,04 %	0,00 %
Kinnevik AB ser. B	SEK	90 882	11 203 209	19 536 387	8 333 178	0,47 %	0,04 %
EQT AB	SEK	299 005	32 236 141	30 565 902	-1 670 239	0,73 %	0,03 %
INDUSTRIVARDEN A	SEK	44 286	8 847 411	9 644 625	797 214	0,23 %	0,02 %
INVESTOR AB SER. A	SEK	34 743	13 281 574	16 518 768	3 237 194	0,40 %	0,01 %
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	30 748	7 594 746	11 862 865	4 268 119	0,28 %	0,02 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	633 365	67 793 837	59 989 621	-7 804 216	1,44 %	0,03 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	210 746	78 171 465	80 884 001	2 712 537	1,94 %	0,04 %
NORDEA BANK ABP	SEK	1 316 564	113 473 035	93 481 223	-19 991 813	2,24 %	0,03 %
Finans Totalt			699 523 991	653 830 732	-45 693 259	15,68 %	
ASTRAZENECA SDR	SEK	52 152	32 154 454	46 028 000	13 873 546	1,10 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	74 464	61 695 614	81 229 460	19 533 846	1,95 %	0,04 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	132 385	11 960 627	15 328 823	3 368 197	0,37 %	0,04 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	724 086	281 338 607	369 560 087	88 221 480	8,86 %	0,04 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	44 188	17 017 803	17 987 917	970 114	0,43 %	0,04 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	31 095	7 733 693	8 611 384	877 691	0,21 %	0,01 %
GENMAB	DKK	25 551	41 160 216	49 967 366	8 807 150	1,20 %	0,04 %
H LUNDBECK A/S	DKK	26 086	10 490 554	8 759 947	-1 730 607	0,21 %	0,01 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	56 967	9 664 962	8 261 953	-1 403 009	0,20 %	0,02 %
GN STORE NORD A/S	DKK	53 504	16 320 495	22 127 051	5 806 557	0,53 %	0,04 %
AMBU A/S-B	DKK	86 389	14 179 654	12 737 627	-1 442 027	0,31 %	0,04 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	80 791	8 095 196	13 196 025	5 100 829	0,32 %	0,03 %
Helse Totalt			511 811 873	653 795 640	141 983 766	15,68 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABB LTD SDR	SEK	199 055	39 527 630	42 060 989	2 533 358	1,01 %	0,01 %
ALFA LAVAL	SEK	103 900	19 269 630	23 007 762	3 738 132	0,55 %	0,02 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	4 173	19 441 709	49 740 830	30 299 121	1,19 %	0,04 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	259	2 785 564	3 284 805	499 241	0,08 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	7 831	2 862 820	2 746 344	-116 476	0,07 %	0,00 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	88 379	58 611 415	89 572 374	30 960 960	2,15 %	0,04 %
KONE B	EUR	172 349	77 199 425	99 076 434	21 877 009	2,38 %	0,04 %
LOOMIS AB-B	SEK	27 349	8 498 695	9 955 891	1 457 196	0,24 %	0,04 %
SANDVIK	SEK	419 465	56 755 603	71 919 440	15 163 837	1,72 %	0,03 %
SECURITAS B	SEK	132 142	18 619 463	20 026 719	1 407 257	0,48 %	0,04 %
SKANSKA B	SEK	138 778	24 475 189	27 578 610	3 103 421	0,66 %	0,03 %
SKF B	SEK	155 349	25 370 315	27 619 723	2 249 408	0,66 %	0,04 %
VOLVO B	SEK	640 725	87 064 384	94 368 163	7 303 780	2,26 %	0,04 %
WARTSILA B	EUR	192 530	8 981 552	18 705 818	9 724 266	0,45 %	0,03 %
MAREL HF	EUR	183 161	8 523 013	8 220 277	-302 736	0,20 %	0,02 %
SAS AB	SEK	98 788	2 044 267	1 416 035	-628 232	0,03 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	84 049	57 742 960	74 688 468	16 945 509	1,79 %	0,04 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	442 209	91 643 964	134 992 302	43 348 338	3,24 %	0,11 %
ISS A/S	DKK	62 765	18 788 242	13 243 631	-5 544 611	0,32 %	0,03 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	136 095	11 942 426	20 747 180	8 804 754	0,50 %	0,03 %
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	DKK	3 085	5 916 466	5 864 008	-52 458	0,14 %	0,03 %
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	2 951	6 044 738	6 146 857	102 119	0,15 %	0,03 %
VOLVO A	SEK	76 857	10 911 300	11 413 551	502 252	0,27 %	0,02 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	409 430	73 241 514	84 169 484	10 927 971	2,02 %	0,04 %
SWECO AB-B SHS	SEK	25 584	5 484 163	8 674 552	3 190 390	0,21 %	0,02 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	55 543	5 776 557	7 966 794	2 190 237	0,19 %	0,01 %
METSO OYJ	EUR	54 002	15 456 459	18 739 057	3 282 598	0,45 %	0,04 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	50 127	1 789 403	1 892 294	102 891	0,05 %	0,03 %
FINNAIR OYJ	EUR	23 306	1 518 550	1 351 721	-166 829	0,03 %	0,02 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	17 325	7 324 508	6 069 474	-1 255 034	0,15 %	0,03 %
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	27 357	7 694 623	7 175 064	-519 560	0,17 %	0,02 %
NCC AB-B SHS	SEK	29 865	5 565 882	4 294 891	-1 270 990	0,10 %	0,03 %
PEAB AB	SEK	84 317	6 779 533	7 420 229	640 697	0,18 %	0,03 %
SAAB AB-B	SEK	30 855	9 790 522	9 088 859	-701 663	0,22 %	0,02 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	83 118	14 419 382	13 150 877	-1 268 505	0,32 %	0,03 %
VALMET OYJ	EUR	56 361	9 787 315	11 874 682	2 087 368	0,28 %	0,04 %
AF AB-B SHS	SEK	39 637	7 200 305	8 133 582	933 276	0,20 %	0,04 %
EPIROC AB-A	SEK	258 462	19 492 630	27 743 660	8 251 030	0,67 %	0,03 %
EPIROC AB-B	SEK	144 896	10 763 817	15 104 482	4 340 666	0,36 %	0,04 %
NEL ASA	NOK	447 281	3 552 438	3 868 981	316 542	0,09 %	0,04 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	40 185	8 638 041	11 187 504	2 549 463	0,27 %	0,03 %
Industri Totalt			877 296 413	1 104 302 403	227 005 990	26,48 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ERICSSON (LM) B	SEK	1 268 400	79 820 331	97 110 086	17 289 756	2,33 %	0,04 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	115 628	48 372 949	56 984 036	8 611 087	1,37 %	0,03 %
NOKIA CORP	EUR	2 383 467	109 019 159	77 488 705	-31 530 454	1,86 %	0,04 %
FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	123 097	1 822 875	2 181 626	358 751	0,05 %	0,04 %
SIMCORP A/S	DKK	14 547	9 043 276	14 545 645	5 502 369	0,35 %	0,04 %
TIETO OYJ	EUR	28 184	7 428 267	7 706 158	277 891	0,18 %	0,02 %
IT Totalt			255 506 856	256 016 256	509 400	6,14 %	
BOLIDEN	SEK	106 141	14 973 289	24 759 419	9 786 130	0,59 %	0,04 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	459 573	20 670 905	15 000 463	-5 670 442	0,36 %	0,02 %
NOVOZYMES B	DKK	83 212	32 270 466	35 808 032	3 537 566	0,86 %	0,04 %
SSAB AB	SEK	97 951	3 416 620	3 020 474	-396 145	0,07 %	0,03 %
SSAB AB	SEK	254 486	7 439 689	7 290 869	-148 819	0,17 %	0,04 %
STORA ENSO R	EUR	243 235	26 463 004	31 105 748	4 642 744	0,75 %	0,04 %
UPM-KYMMENE	EUR	214 259	52 063 410	65 325 108	13 261 697	1,57 %	0,04 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	64 989	23 085 516	23 733 983	648 467	0,57 %	0,02 %
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	31 758	23 867 740	22 192 896	-1 674 844	0,53 %	0,02 %
HEXPOL AB	SEK	84 635	6 874 727	7 293 291	418 564	0,17 %	0,03 %
HOLMEN B	SEK	42 067	7 821 576	11 262 167	3 440 591	0,27 %	0,03 %
OUTOKUMPU	EUR	133 958	7 361 428	3 707 647	-3 653 781	0,09 %	0,03 %
GRANGES AB	SEK	23 841	2 430 409	2 214 477	-215 932	0,05 %	0,03 %
BILLERUDKORSNAS AB	SEK	59 437	7 463 084	6 173 610	-1 289 474	0,15 %	0,03 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	40 526	13 491 195	16 541 172	3 049 978	0,40 %	0,04 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	231 694	16 133 625	20 661 854	4 528 228	0,50 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	44 636	4 978 508	5 838 091	859 583	0,14 %	0,03 %
Råvarer Totalt			270 805 190	301 929 301	31 124 111	7,24 %	
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	12 140	10 286 638	5 112 212	-5 174 426	0,12 %	0,01 %
SCHIBSTED	NOK	38 651	5 510 582	10 254 110	4 743 528	0,25 %	0,04 %
TELE2 B	SEK	206 164	21 978 260	26 290 774	4 312 514	0,63 %	0,03 %
TELENOR	NOK	237 336	40 455 828	37 368 553	-3 087 275	0,90 %	0,02 %
TELIASONERA	SEK	1 077 471	40 072 210	40 710 118	637 908	0,98 %	0,03 %
Adevinta ASA	NOK	109 881	10 905 253	11 427 624	522 371	0,27 %	0,02 %
Nordic Entertainment Group ser	SEK	19 612	4 405 680	5 574 535	1 168 855	0,13 %	0,03 %
SANOMA OYJ	EUR	33 807	2 751 936	3 149 566	397 629	0,08 %	0,02 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	37 091	5 223 460	9 339 514	4 116 054	0,22 %	0,03 %
ELISA OYJ	EUR	63 638	21 867 325	30 914 684	9 047 359	0,74 %	0,04 %
Telecom Totalt			163 457 174	180 141 690	16 684 516	4,32 %	

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORTUM OYJ	EUR	183 925	29 217 400	39 912 185	10 694 785	0,96 %	0,02 %
DONG ENERGY A/S	DKK	55 068	29 286 981	50 083 587	20 796 606	1,20 %	0,01 %
Forsyninger Totalt			58 504 381	89 995 771	31 491 390	2,16 %	
Kojamo Oyj	EUR	34 463	3 611 886	5 506 938	1 895 052	0,13 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	139 091	3 325 474	2 996 488	-328 985	0,07 %	0,01 %
CATENA AB	SEK	9 805	3 724 561	3 805 870	81 309	0,09 %	0,03 %
ENTRA ASA	NOK	44 951	5 136 516	6 517 895	1 381 379	0,16 %	0,02 %
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	16 538	2 410 580	3 508 507	1 097 927	0,08 %	0,01 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	40 411	9 400 744	16 433 079	7 032 335	0,39 %	0,02 %
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	65 660	4 007 152	7 476 401	3 469 248	0,18 %	0,04 %
KLOVERN AB-B SHS	SEK	243 917	2 727 600	5 261 662	2 534 062	0,13 %	0,03 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	34 390	1 775 784	2 769 812	994 029	0,07 %	0,03 %
SAGAX AB-B	SEK	50 038	2 696 505	6 397 465	3 700 961	0,15 %	0,02 %
CASTELLUM AB	SEK	94 742	13 116 928	19 565 733	6 448 805	0,47 %	0,03 %
FABEGE AB	SEK	109 248	10 633 875	15 967 356	5 333 481	0,38 %	0,03 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	48 607	6 820 929	8 445 709	1 624 780	0,20 %	0,02 %
KUNGSLEDEN AB	SEK	76 594	4 402 969	7 074 907	2 671 938	0,17 %	0,04 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	69 891	5 638 428	7 426 746	1 788 318	0,18 %	0,02 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	52 671	5 607 773	8 528 871	2 921 098	0,20 %	0,03 %
NYFOSA AB	SEK	59 550	3 377 379	4 527 909	1 150 530	0,11 %	0,04 %
Eiendom Totalt			88 415 083	132 211 348	43 796 266	3,17 %	
Verdpapirer Totalt			3 538 485 905	4 070 155 447	531 669 542	97,61 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,34

Transaksjonskostnader 586 938

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksponeering i NOK	Gj.sn. Markedseksponeering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	23 600	14 035 739	11 642 223	17.01.2020
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	48 600	80 834 008	56 876 173	17.01.2020
Sum aksjefutures				94 869 747	68 518 396	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	132 012 068	126 253 158
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	132 012 068	126 253 158
Innskudd fra kredittinstitusjoner	140 424 393	128 914 668
Aksjer, sertifikater og obligasjoner	0	0
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	140 424 393	128 914 668
Inntekter verdipapirutlån	1 009 065	1 355 208
Kostnader verdipapirutlån	0	0

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

Motparter verdipapirutlån:

DNB

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks I

KLP AksjeGlobal Indeks I 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. KLP AksjeGlobal Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	3 977 262	3 296 510
	Utbytte	1 203 905 550	1 178 341 368
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 020 087 119	1 240 049 538
	Netto endring urealiserte gevinster	9 544 717 911	-3 641 980 772
	Andre porteføljeginntekter	4 712 817	5 784 197
	PORTEFØLJERESULTAT	12 777 400 659	-1 214 509 158
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 031 145	5 563 692
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-435 094	-352 568
	Forvaltningshonorar	-49 667 649	-45 451 636
	Forvaltningsresultat	-49 071 598	-40 240 511
	Resultat før skatt	12 728 329 061	-1 254 749 670
3	Skattekostnad	-209 444 513	-209 339 452
	Årsresultat	12 518 884 548	-1 464 089 122
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	12 518 884 548	-1 464 089 122
	Sum anvendt årsresultat	12 518 884 548	-1 464 089 122

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	53 942 792 162	42 319 555 803
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	13 404
	Andre fordringer	136 736 715	103 220 702
	Bankinnskudd	862 145 152	393 442 597
	Sum eiendeler	54 941 674 029	42 816 232 507
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	14 172 432 694	14 310 969 277
	Over- / underkurs	7 400 103 339	7 668 660 603
	Sum innskutt egenkapital	21 572 536 034	21 979 629 881
	Opptjent egenkapital	33 267 677 747	20 748 793 199
2	Sum egenkapital	54 840 213 781	42 728 423 080
GJELD			
	Annen gjeld	101 460 248	87 809 427
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	101 460 248	87 809 427
	Sum egenkapital og gjeld	54 941 674 029	42 816 232 507

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	42 728 423 080	31.12.2019	14 172 432,6943	3 869,4555
Tegninger	3 852 113 358	31.12.2018	14 310 969,2774	2 985,7282
Innløsninger	-4 259 207 205	31.12.2017	14 444 931,1360	3 091,7930
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 518 884 548			
Egenkapital ved slutten av året	54 840 213 781			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	12 728 329 061	-1 254 749 670
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 315 168 146	-1 545 813 159
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 544 415 472	3 643 584 009
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	10 452 982	9 555 157
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	879 198 425	852 576 338
Grunnlag betalbar skatt i år	879 198 425	852 576 338
Beregnet skatt	193 423 653	196 092 558
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	114 346 448	113 578 301
Betalbar skatt i år	79 077 205	82 514 257
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	79 077 205	82 514 257
Kildeskatt	129 608 912	127 583 088
Endring utsatt skatt	588 338	-701 076
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	170 057	-56 816
Skattekostnad	209 444 513	209 339 452

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 674 264	-1 339 867
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	2 674 264	-1 339 867
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	588 338	-294 771
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	294 771
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	588 338	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Va-luta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	2 300	491 076	1 383 651	892 576	0,00 %	0,00 %
ACCOR	EUR	31 115	10 814 587	12 813 517	1 998 929	0,02 %	0,01 %
ADIDAS	EUR	28 977	37 670 849	82 831 182	45 160 333	0,15 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	9 901	6 852 380	13 934 410	7 082 030	0,03 %	0,01 %
AISIN SEIKI CO	JPY	20 800	6 296 920	6 845 159	548 239	0,01 %	0,01 %
AMAZON.COM	USD	59 171	295 371 557	960 790 558	665 419 001	1,75 %	0,01 %
AUTOLIV INC	USD	13 818	6 358 610	10 249 308	3 890 698	0,02 %	0,02 %
AUTOZONE	USD	3 494	11 293 942	36 576 584	25 282 642	0,07 %	0,01 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 700	1 568 858	1 324 608	-244 250	0,00 %	0,01 %
BEST BUY CO	USD	37 980	15 058 663	29 302 517	14 243 854	0,05 %	0,01 %
BMW STAMM	EUR	57 516	42 982 030	41 494 037	-1 487 993	0,08 %	0,01 %
BMW VORZUG	EUR	5 681	2 162 936	3 084 780	921 844	0,01 %	0,01 %
BORGWARNER INC	USD	35 202	12 504 616	13 418 759	914 143	0,02 %	0,02 %
BURBERRY GROUP	GBP	62 986	8 342 530	16 167 468	7 824 938	0,03 %	0,02 %
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	7 795	4 090 363	7 381 883	3 291 520	0,01 %	0,01 %
CARMAX	USD	20 756	7 921 638	15 990 061	8 068 423	0,03 %	0,01 %
CARNIVAL CORP	USD	152	67 370	67 892	522	0,00 %	0,00 %
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	86 787	35 620 477	36 814 798	1 194 322	0,07 %	0,06 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	18 900	1 778 628	3 348 343	1 569 716	0,01 %	0,01 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3 608	14 079 914	26 540 220	12 460 306	0,05 %	0,01 %
COMPASS GROUP	GBP	260 862	35 619 496	57 393 407	21 773 911	0,10 %	0,02 %
CONTINENTAL	EUR	19 325	23 031 936	21 970 512	-1 061 424	0,04 %	0,01 %
D.R. HORTON	USD	56 133	14 789 816	26 019 334	11 229 518	0,05 %	0,02 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	142 390	93 223 752	69 340 134	-23 883 618	0,13 %	0,01 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	15 500	9 085 329	14 847 505	5 762 177	0,03 %	0,01 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	38 322	9 916 324	31 980 854	22 064 530	0,06 %	0,02 %
DENSO CORP	JPY	58 200	16 449 466	23 369 827	6 920 361	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLAR GENERAL CORP	USD	36 807	14 112 408	50 449 259	36 336 851	0,09 %	0,01 %
DOLLAR TREE INC	USD	33 249	15 633 188	27 478 489	11 845 301	0,05 %	0,01 %
DOLLARAMA INC	CAD	49 992	6 748 710	15 119 123	8 370 413	0,03 %	0,02 %
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	54 400	5 082 871	7 966 052	2 883 181	0,01 %	0,01 %
EBAY	USD	122 672	22 079 132	38 924 979	16 845 847	0,07 %	0,02 %
ELECTROLUX B	SEK	38 291	9 145 471	8 263 548	-881 923	0,02 %	0,01 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	45 254	39 151 921	60 617 609	21 465 687	0,11 %	0,01 %
EXPEDIA	USD	17 042	12 221 128	16 194 307	3 973 180	0,03 %	0,01 %
FAST RETAILING CO	JPY	8 100	15 590 170	42 572 012	26 981 842	0,08 %	0,01 %
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	4 409	740 238	1 199 954	459 715	0,00 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	574 005	51 778 540	46 908 773	-4 869 767	0,09 %	0,01 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	98 300	16 766 522	21 567 964	4 801 442	0,04 %	0,01 %
GAP	USD	26 879	4 246 793	4 175 907	-70 886	0,01 %	0,01 %
GARMIN	USD	19 174	6 831 460	16 437 659	9 606 200	0,03 %	0,01 %
GENERAL MOTORS CO	USD	182 065	42 004 583	58 554 868	16 550 285	0,11 %	0,01 %
GENUINE PARTS CO	USD	19 227	9 382 341	17 947 922	8 565 581	0,03 %	0,01 %
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	39 181	8 086 187	10 192 784	2 106 597	0,02 %	0,02 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	22 568	7 823 218	7 375 215	-448 003	0,01 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	59 984	1 165 452	1 508 029	342 577	0,00 %	0,00 %
HASBRO	USD	15 567	11 882 621	14 446 592	2 563 971	0,03 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	123 819	35 397 159	22 139 488	-13 257 671	0,04 %	0,01 %
HOME DEPOT	USD	154 014	104 748 652	295 548 334	190 799 682	0,54 %	0,01 %
HONDA MOTOR CO	JPY	232 300	52 740 346	58 209 865	5 469 518	0,11 %	0,01 %
HUSQVARNA B	SEK	42 873	1 786 648	3 019 200	1 232 551	0,01 %	0,01 %
INDITEX	EUR	178 217	34 924 070	55 285 576	20 361 505	0,10 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	25 527	8 834 058	15 476 050	6 641 992	0,03 %	0,01 %
ISETAN CO	JPY	38 200	3 665 895	3 039 375	-626 520	0,01 %	0,01 %
ISUZU MOTORS	JPY	63 500	5 927 420	6 669 737	742 317	0,01 %	0,01 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	24 100	1 595 950	2 981 496	1 385 547	0,01 %	0,01 %
KINGFISHER	GBP	364 637	11 378 981	9 211 065	-2 167 916	0,02 %	0,02 %
KOHL'S CORP	USD	19 351	8 845 458	8 663 693	-181 765	0,02 %	0,01 %
KOITO MFG	JPY	16 400	3 314 490	6 763 007	3 448 517	0,01 %	0,01 %
LEGGETT & PLATT	USD	13 903	2 517 216	6 209 893	3 692 677	0,01 %	0,01 %
LENNAR CORP-A	USD	38 194	15 832 820	18 724 359	2 891 539	0,03 %	0,01 %
LKQ CORP	USD	44 108	7 508 240	13 836 971	6 328 732	0,03 %	0,01 %
LOWE'S COS	USD	109 304	42 050 523	115 027 928	72 977 405	0,21 %	0,01 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	15 600	16 638 301	31 757 759	15 119 458	0,06 %	0,01 %
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	40 176	9 094 423	19 384 111	10 289 688	0,04 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	388 140	12 353 418	9 646 631	-2 706 787	0,02 %	0,02 %
MARRIOTT INT'L A	USD	41 829	26 657 515	55 660 212	29 002 697	0,10 %	0,01 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	24 500	1 273 623	5 285 398	4 011 775	0,01 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	78 580	6 657 407	5 959 923	-697 484	0,01 %	0,01 %
MCDONALD'S CORP	USD	108 207	106 134 787	187 896 949	81 762 162	0,34 %	0,01 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	8 000	1 357 567	3 389 589	2 032 022	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MICHELIN	EUR	25 339	19 389 629	27 268 188	7 878 559	0,05 %	0,01 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	67 630	4 693 092	2 504 556	-2 188 536	0,00 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	8 331	7 086 728	9 983 970	2 897 242	0,02 %	0,01 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	30 000	4 738 150	16 085 186	11 347 036	0,03 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	35 167	54 345 528	50 624 440	-3 721 088	0,09 %	0,01 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	60 900	17 839 535	10 285 517	-7 554 018	0,02 %	0,01 %
NEXT	GBP	22 430	13 394 659	18 324 495	4 929 836	0,03 %	0,02 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	18 700	2 058 219	3 226 724	1 168 506	0,01 %	0,01 %
NIKE B	USD	178 686	71 339 359	159 073 668	87 734 309	0,29 %	0,01 %
NIKON CORP	JPY	77 700	9 616 341	8 443 959	-1 172 383	0,02 %	0,02 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	312 200	21 260 510	16 057 728	-5 202 782	0,03 %	0,01 %
NITORI CO	JPY	11 100	5 777 566	15 459 947	9 682 381	0,03 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	11 489	2 625 219	2 904 510	279 291	0,01 %	0,01 %
NORDSTROM	USD	14 046	3 573 050	5 051 843	1 478 793	0,01 %	0,01 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	10 555	8 938 918	40 648 594	31 709 676	0,07 %	0,01 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	29 300	16 237 865	35 253 022	19 015 157	0,06 %	0,01 %
PANASONIC CORP	JPY	364 400	26 799 755	30 334 059	3 534 304	0,06 %	0,01 %
PEUGEOT SA	EUR	92 216	14 644 152	19 374 386	4 730 234	0,04 %	0,01 %
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	10 750	7 870 932	9 606 935	1 736 004	0,02 %	0,02 %
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	24 414	10 867 554	16 047 818	5 180 264	0,03 %	0,02 %
PPR	EUR	12 172	21 588 934	70 260 028	48 671 094	0,13 %	0,01 %
PRICELINE.COM	USD	6 102	50 576 761	110 121 217	59 544 457	0,20 %	0,01 %
PULTE GROUP INC	USD	33 498	6 719 594	11 421 051	4 701 457	0,02 %	0,01 %
PVH CORP	USD	12 638	9 087 597	11 677 317	2 589 720	0,02 %	0,02 %
RAKUTEN	JPY	122 500	10 719 589	9 261 333	-1 458 256	0,02 %	0,01 %
RALPH LAUREN CORP	USD	6 314	5 531 510	6 503 719	972 208	0,01 %	0,01 %
RENAULT	EUR	28 410	14 925 731	11 820 065	-3 105 666	0,02 %	0,01 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	83 859	40 197 824	57 880 077	17 682 252	0,11 %	0,02 %
RINNAI CORP	JPY	3 500	1 543 455	2 419 691	876 236	0,00 %	0,01 %
ROSS STORES	USD	50 217	14 635 709	51 372 868	36 737 159	0,09 %	0,01 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	24 075	14 605 524	28 244 608	13 639 084	0,05 %	0,01 %
SANKYO CO (6417)	JPY	5 700	1 515 820	1 670 739	154 919	0,00 %	0,01 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	15 800	1 768 438	2 022 385	253 946	0,00 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	67 900	5 613 151	10 453 519	4 840 368	0,02 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE	JPY	86 100	10 130 913	16 245 638	6 114 725	0,03 %	0,01 %
SHARP CORP	JPY	22 300	2 381 131	3 038 299	657 168	0,01 %	0,00 %
SHIMAMURA CO	JPY	2 500	1 709 807	1 681 857	-27 950	0,00 %	0,01 %
SHIMANO	JPY	10 500	11 050 323	15 086 988	4 036 664	0,03 %	0,01 %
SODEXHO ALLIANCE	EUR	14 046	7 992 058	14 637 409	6 645 352	0,03 %	0,01 %
SONY CORP	JPY	189 000	43 168 318	113 104 013	69 935 694	0,21 %	0,01 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	12 900	3 761 875	3 316 978	-444 897	0,01 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	169 472	65 415 553	130 930 579	65 515 026	0,24 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	104 100	9 292 161	13 905 499	4 613 338	0,03 %	0,01 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 300	1 266 014	1 654 050	388 036	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	47 700	11 703 713	17 614 698	5 910 984	0,03 %	0,01 %
SWATCH GROUP INH	CHF	4 278	11 472 572	10 481 601	-990 970	0,02 %	0,01 %
SWATCH GROUP NAM	CHF	10 938	6 128 042	5 076 994	-1 051 048	0,01 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	69 498	34 028 314	78 297 818	44 269 505	0,14 %	0,01 %
TIFFANY & CO	USD	18 155	11 041 917	21 321 643	10 279 726	0,04 %	0,01 %
TJX COS	USD	171 278	37 657 791	91 899 646	54 241 854	0,17 %	0,01 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	6 600	804 898	1 464 914	660 016	0,00 %	0,01 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	25 400	9 766 525	13 000 595	3 234 070	0,02 %	0,01 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	19 071	7 589 270	15 658 918	8 069 648	0,03 %	0,02 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	18 352	2 700 634	3 483 314	782 680	0,01 %	0,01 %
USS CO	JPY	22 300	1 577 720	3 725 298	2 147 577	0,01 %	0,01 %
VF CORP	USD	47 082	12 823 064	41 231 700	28 408 636	0,08 %	0,01 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	3 534	4 394 192	6 039 234	1 645 042	0,01 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	30 063	42 964 976	52 261 137	9 296 162	0,10 %	0,01 %
WHIRLPOOL CORP	USD	10 255	8 008 153	13 294 483	5 286 331	0,02 %	0,02 %
WHITBREAD	GBP	20 696	9 865 326	11 675 062	1 809 736	0,02 %	0,02 %
YAMADA DENKI CO	JPY	78 900	2 862 426	3 687 488	825 062	0,01 %	0,01 %
YAMAHA CORP	JPY	19 100	5 055 310	9 389 939	4 334 628	0,02 %	0,01 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	40 600	4 355 746	7 232 132	2 876 386	0,01 %	0,01 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	71 500	1 585 645	1 854 605	268 960	0,00 %	0,00 %
YUM BRANDS	USD	43 266	22 945 918	38 296 672	15 350 753	0,07 %	0,01 %
PIRELLI & C SPA	EUR	56 000	3 904 935	2 839 182	-1 065 754	0,01 %	0,01 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	332 594	148 952 709	207 453 062	58 500 353	0,38 %	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	79 500	21 854 367	26 162 988	4 308 621	0,05 %	0,01 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	9 200	1 344 356	1 585 248	240 892	0,00 %	0,01 %
PERSIMMON PLC	GBP	48 078	9 322 444	15 083 237	5 760 793	0,03 %	0,02 %
VALEO SA	EUR	31 026	8 619 461	9 612 487	993 027	0,02 %	0,01 %
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	20 414	10 085 342	6 843 497	-3 241 845	0,01 %	0,01 %
TESLA MOTORS INC	USD	18 194	27 693 899	66 880 984	39 187 085	0,12 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	13 089	8 549 913	5 007 048	-3 542 865	0,01 %	0,01 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	4 800	7 629 202	10 646 157	3 016 955	0,02 %	0,01 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	16 800	1 981 598	2 606 814	625 216	0,00 %	0,01 %
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	156 312	7 526 477	20 342 806	12 816 329	0,04 %	0,01 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 757	24 290 583	31 259 342	6 968 759	0,06 %	0,00 %
HANESBRANDS INC	USD	60 400	11 977 159	7 881 681	-4 095 478	0,01 %	0,02 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	38 927	19 513 120	37 938 233	18 425 113	0,07 %	0,01 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	34 200	14 886 370	17 553 704	2 667 333	0,03 %	0,02 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	39 289	12 320 990	22 039 188	9 718 198	0,04 %	0,01 %
ARAMARK	USD	34 800	10 083 169	13 271 635	3 188 466	0,02 %	0,01 %
TUI AG-DI	GBP	75 288	9 876 831	8 359 349	-1 517 482	0,02 %	0,01 %
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	88 506	8 567 708	18 407 539	9 839 830	0,03 %	0,01 %
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	157 469	11 793 138	13 685 871	1 892 733	0,02 %	0,02 %
TAYLOR WIMPEY	GBP	515 838	11 631 857	11 613 395	-18 462	0,02 %	0,02 %
DUFREY AG-REG	CHF	6 367	6 503 811	5 547 785	-956 025	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEAR CORP	USD	10 700	10 498 227	12 900 108	2 401 881	0,02 %	0,02 %
WESFARMERS	AUD	157 428	20 038 131	40 258 928	20 220 798	0,07 %	0,01 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	42 000	7 697 545	8 680 324	982 779	0,02 %	0,01 %
ZALANDO SE	EUR	18 090	6 445 862	8 061 704	1 615 842	0,01 %	0,01 %
START TODAY CO LTD	JPY	13 000	3 280 022	2 193 773	-1 086 250	0,00 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	13 138	4 996 773	7 431 313	2 434 539	0,01 %	0,01 %
FERRARI NV	EUR	16 588	5 518 602	24 199 381	18 680 779	0,04 %	0,01 %
SEB SA	EUR	2 700	3 202 519	3 526 093	323 574	0,01 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	5 620	7 053 175	14 508 215	7 455 040	0,03 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	18 482	2 527 296	3 114 964	587 668	0,01 %	0,01 %
MERCADOLIBRE INC	USD	5 700	10 047 125	28 647 108	18 599 982	0,05 %	0,01 %
BURLINGTON STORES INC	USD	10 400	14 166 180	20 839 187	6 673 007	0,04 %	0,02 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	76 397	7 171 097	7 447 297	276 200	0,01 %	0,01 %
MONCLER SPA	EUR	25 100	9 392 215	9 920 536	528 320	0,02 %	0,01 %
OCADO GROUP PLC	GBP	65 700	8 787 845	9 781 947	994 102	0,02 %	0,01 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	8 800	9 876 228	6 988 153	-2 888 075	0,01 %	0,01 %
GRUBHUB INC	USD	14 100	9 310 177	6 026 541	-3 283 636	0,01 %	0,02 %
FAURECIA	EUR	10 235	7 009 143	4 848 892	-2 160 251	0,01 %	0,01 %
NVR INC	USD	490	9 503 017	16 398 164	6 895 147	0,03 %	0,01 %
TAPESTRY INC	USD	38 299	10 883 642	9 076 613	-1 807 028	0,02 %	0,01 %
ULTA BEAUTY INC	USD	7 416	6 481 379	16 496 277	10 014 899	0,03 %	0,01 %
VAIL RESORTS INC	USD	5 600	10 259 747	11 801 766	1 542 019	0,02 %	0,01 %
DELIVERY HERO AG	EUR	12 900	4 828 393	8 978 222	4 149 829	0,02 %	0,01 %
PUMA	EUR	18 480	5 115 485	12 458 982	7 343 497	0,02 %	0,01 %
MERCARI INC	JPY	10 700	2 585 953	1 933 691	-652 262	0,00 %	0,01 %
Forbruksvarer Totalt			3 068 363 904	5 494 385 731	2 426 021 828	10,02 %	
AEON CO	JPY	116 300	12 640 598	21 210 375	8 569 778	0,04 %	0,01 %
AHOLD (KON.)	EUR	217 789	30 588 537	47 894 481	17 305 944	0,09 %	0,02 %
AJINOMOTO CO	JPY	92 000	8 856 723	13 501 756	4 645 033	0,02 %	0,02 %
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	138 906	15 603 524	38 790 271	23 186 748	0,07 %	0,02 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	84 017	28 797 826	34 219 398	5 421 572	0,06 %	0,02 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	79 876	17 912 646	24 157 102	6 244 456	0,04 %	0,01 %
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	591	6 685 279	11 466 167	4 780 888	0,02 %	0,01 %
BEIERSDORF	EUR	19 403	12 453 062	20 411 353	7 958 292	0,04 %	0,01 %
BUNGE	USD	22 599	11 838 605	11 428 520	-410 085	0,02 %	0,02 %
CALBEE INC	JPY	10 500	1 704 232	3 018 247	1 314 014	0,01 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	24 202	9 435 826	10 510 163	1 074 337	0,02 %	0,01 %
CARREFOUR	EUR	98 562	17 790 610	14 534 254	-3 256 355	0,03 %	0,01 %
CASINO ORD	EUR	7 246	4 116 953	2 980 413	-1 136 540	0,01 %	0,01 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	34 200	6 898 546	21 138 975	14 240 429	0,04 %	0,01 %
CLOROX CO	USD	16 606	9 128 377	22 404 849	13 276 472	0,04 %	0,01 %
COCA-COLA CO	USD	643 319	240 319 313	312 895 601	72 576 288	0,57 %	0,02 %
COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	JPY	21 100	5 880 727	4 761 767	-1 118 961	0,01 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	125 424	55 301 342	75 871 202	20 569 860	0,14 %	0,01 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COLRUYT	EUR	9 494	2 847 797	4 352 687	1 504 889	0,01 %	0,01 %
CONAGRA FOODS INC	USD	77 875	20 599 207	23 430 808	2 831 601	0,04 %	0,02 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	68 934	68 951 194	178 040 200	109 089 006	0,32 %	0,02 %
DANONE	EUR	120 160	67 433 535	87 588 364	20 154 829	0,16 %	0,02 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	20 424	2 793 204	4 215 702	1 422 498	0,01 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	32 622	19 875 203	59 206 612	39 331 409	0,11 %	0,01 %
FAMILYMART CO	JPY	49 200	4 334 541	10 442 878	6 108 337	0,02 %	0,01 %
GENERAL MILLS	USD	99 488	44 269 012	46 823 807	2 554 795	0,09 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	35 911	33 361 686	32 658 819	-702 867	0,06 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	20 835	18 742 264	17 262 943	-1 479 321	0,03 %	0,01 %
HERSHEY CO (THE)	USD	25 395	23 613 362	32 799 099	9 185 737	0,06 %	0,02 %
HORMEL FOODS CORP	USD	47 148	11 585 762	18 689 236	7 103 474	0,03 %	0,01 %
J.M.SMUCKER	USD	18 223	16 822 313	16 674 438	-147 876	0,03 %	0,02 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	31 276	2 517 769	4 524 133	2 006 363	0,01 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	82 400	33 476 510	60 131 249	26 654 739	0,11 %	0,02 %
KELLOGG CO	USD	41 318	20 097 115	25 110 174	5 013 060	0,05 %	0,01 %
KERRY GROUP A	EUR	35 575	22 660 425	38 985 313	16 324 888	0,07 %	0,02 %
KIKKOMAN CORP	JPY	23 800	7 660 976	10 334 204	2 673 228	0,02 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	49 145	31 566 850	59 401 223	27 834 374	0,11 %	0,01 %
KRAFT FOODS A	USD	229 155	84 912 300	110 912 048	25 999 748	0,20 %	0,02 %
KROGER CO	USD	142 149	28 374 246	36 211 580	7 837 335	0,07 %	0,02 %
LAWSON	JPY	10 720	5 172 605	5 365 513	192 908	0,01 %	0,01 %
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	206	6 896 920	14 048 155	7 151 236	0,03 %	0,02 %
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	20	6 823 311	15 517 409	8 694 098	0,03 %	0,01 %
LOREAL	EUR	45 877	67 927 192	119 465 084	51 537 892	0,22 %	0,01 %
MARINE HARVEST	NOK	104 398	17 017 659	23 823 624	6 805 965	0,04 %	0,02 %
MCCORMICK & CO NV	USD	18 807	18 541 992	28 050 047	9 508 055	0,05 %	0,02 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	19 700	12 931 152	11 755 697	-1 175 455	0,02 %	0,01 %
METRO A	CAD	51 289	7 568 007	18 625 468	11 057 461	0,03 %	0,02 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	62 410	24 989 123	34 851 798	9 862 676	0,06 %	0,01 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	479 347	11 693 214	11 148 973	-544 240	0,02 %	0,02 %
NESTLE	CHF	583 484	377 560 479	554 792 322	177 231 843	1,01 %	0,02 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	18 500	5 366 833	6 746 431	1 379 597	0,01 %	0,02 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	53 365	6 443 945	8 224 419	1 780 474	0,01 %	0,02 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	10 900	5 546 057	7 156 626	1 610 569	0,01 %	0,01 %
ORKLA	NOK	150 242	9 157 496	13 365 528	4 208 032	0,02 %	0,02 %
PEPSICO	USD	222 555	205 103 460	267 279 718	62 176 258	0,49 %	0,02 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	395 188	236 026 955	433 732 176	197 705 221	0,79 %	0,02 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	140 875	81 783 665	100 510 847	18 727 182	0,18 %	0,02 %
SAINSBURY (J)	GBP	252 152	7 618 135	6 748 244	-869 891	0,01 %	0,01 %
SAPUTO	CAD	45 107	6 837 233	12 287 660	5 450 427	0,02 %	0,01 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	137 600	32 876 300	44 537 909	11 661 610	0,08 %	0,02 %
SHISEIDO CO	JPY	68 800	23 928 553	43 291 783	19 363 229	0,08 %	0,02 %
SYSCO CORP	USD	78 233	26 704 784	58 805 058	32 100 275	0,11 %	0,02 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TESCO	GBP	1 875 699	50 635 155	55 722 834	5 087 680	0,10 %	0,02 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	12 500	4 308 589	4 679 687	371 099	0,01 %	0,01 %
TYSON FOODS A	USD	49 931	25 829 737	39 944 590	14 114 853	0,07 %	0,02 %
UNI-CHARM CORP	JPY	72 300	11 761 078	21 630 463	9 869 386	0,04 %	0,01 %
UNILEVER NV CERT	EUR	285 619	149 322 610	144 328 968	-4 993 642	0,26 %	0,02 %
UNILEVER PLC	GBP	220 011	101 702 235	111 422 513	9 720 278	0,20 %	0,02 %
WALGREEN CO	USD	128 557	67 665 454	66 605 280	-1 060 174	0,12 %	0,01 %
WESTON (GEORGE)	CAD	11 249	4 118 212	7 852 983	3 734 771	0,01 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	412 100	9 301 767	11 095 478	1 793 711	0,02 %	0,01 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	237 044	37 452 669	52 946 503	15 493 833	0,10 %	0,02 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	27 700	11 644 417	13 505 880	1 861 463	0,02 %	0,02 %
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	27 000	4 458 880	4 255 018	-203 861	0,01 %	0,01 %
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	HKD	205 500	9 694 913	6 547 084	-3 147 829	0,01 %	0,02 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	27 600	7 368 183	10 143 055	2 774 872	0,02 %	0,01 %
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	44 973	10 425 512	13 428 534	3 003 022	0,02 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	36 661	8 099 388	16 644 789	8 545 401	0,03 %	0,01 %
ICA GRUPPEN AB	SEK	10 229	2 788 979	4 198 017	1 409 038	0,01 %	0,01 %
WH GROUP LTD	HKD	1 587 000	11 794 257	14 407 561	2 613 303	0,03 %	0,01 %
KOSE CORP	JPY	5 700	6 526 139	7 374 297	848 158	0,01 %	0,01 %
LION CORP	JPY	27 000	3 803 349	4 639 258	835 908	0,01 %	0,01 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	9 600	1 700 322	2 029 096	328 775	0,00 %	0,00 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	14 400	5 108 451	4 605 055	-503 396	0,01 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	6 500	5 995 483	7 368 637	1 373 154	0,01 %	0,01 %
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	53 200	19 353 274	23 785 604	4 432 330	0,04 %	0,01 %
COTY INC-CL A	USD	30 769	5 671 431	3 041 735	-2 629 696	0,01 %	0,00 %
INGREDION INC	USD	13 800	13 125 713	11 271 558	-1 854 155	0,02 %	0,02 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	22 100	13 976 466	16 706 968	2 730 502	0,03 %	0,02 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	123 042	25 064 152	34 858 084	9 793 931	0,06 %	0,02 %
A2 MILK CO LTD	NZD	160 905	11 060 151	14 327 600	3 267 449	0,03 %	0,02 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	6 900	4 990 259	5 171 954	181 695	0,01 %	0,01 %
PIGEON CORP	JPY	16 000	5 699 831	5 194 352	-505 479	0,01 %	0,01 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	6 300	1 777 069	3 540 390	1 763 321	0,01 %	0,01 %
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	22 566	3 064 079	3 194 100	130 021	0,01 %	0,01 %
COLES GROUP LTD	AUD	206 921	26 137 499	18 967 861	-7 169 638	0,03 %	0,02 %
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	USD	47 400	3 330 820	2 378 318	-952 502	0,00 %	0,00 %
WAL-MART STORES INC	USD	226 600	213 424 214	236 634 467	23 210 253	0,43 %	0,01 %
Konsumentvarer Totalt			3 215 901 179	4 444 728 916	1 228 827 737	8,10 %	
APACHE CORP	USD	57 753	29 252 617	12 986 744	-16 265 873	0,02 %	0,02 %
BP	GBP	2 824 554	135 837 293	155 064 742	19 227 449	0,28 %	0,01 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	60 549	12 227 944	9 263 203	-2 964 741	0,02 %	0,01 %
CALTEX AUSTRALIA	AUD	48 530	9 906 605	10 177 239	270 634	0,02 %	0,02 %
CAMECO CORP	CAD	44 247	6 742 837	3 460 101	-3 282 735	0,01 %	0,01 %
CONCHO RESOURCES INC	USD	30 245	29 093 054	23 273 644	-5 819 410	0,04 %	0,02 %
CONOCOPHILLIPS	USD	189 378	78 074 271	108 217 808	30 143 537	0,20 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	18 518	7 062 038	5 581 406	-1 480 631	0,01 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	76 022	26 727 870	17 348 690	-9 379 179	0,03 %	0,02 %
ENCANA CORP	CAD	244 996	24 357 377	10 093 964	-14 263 413	0,02 %	0,02 %
ENI	EUR	347 813	46 524 857	47 502 033	977 176	0,09 %	0,01 %
EOG RESOURCES	USD	97 903	65 076 167	72 058 982	6 982 815	0,13 %	0,02 %
EXXON MOBIL CORP	USD	702 102	440 277 465	430 513 356	-9 764 109	0,78 %	0,02 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	71 752	7 724 928	10 545 382	2 820 454	0,02 %	0,01 %
HALLIBURTON CO	USD	152 043	44 044 385	32 693 081	-11 351 303	0,06 %	0,02 %
HESS	USD	48 254	21 839 557	28 328 935	6 489 378	0,05 %	0,02 %
HOLLY CORP	USD	22 431	5 262 419	9 995 343	4 732 924	0,02 %	0,01 %
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	32 871	8 456 843	8 053 439	-403 404	0,01 %	0,01 %
INPEX CORPORATION	JPY	150 200	11 490 285	13 802 736	2 312 450	0,03 %	0,01 %
JX HOLDINGS INC	JPY	528 740	18 678 984	21 286 786	2 607 802	0,04 %	0,02 %
KINDER MORGAN INC	USD	339 404	72 048 415	63 138 356	-8 910 059	0,12 %	0,01 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	26 985	3 506 790	8 062 875	4 556 085	0,01 %	0,01 %
MARATHON OIL CORP	USD	119 569	15 648 463	14 268 352	-1 380 111	0,03 %	0,01 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	58 736	20 766 167	12 929 078	-7 837 089	0,02 %	0,02 %
NESTE OIL	EUR	62 691	10 236 586	19 181 786	8 945 200	0,03 %	0,01 %
NOBLE ENERGY	USD	77 168	22 252 696	16 843 963	-5 408 732	0,03 %	0,02 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	146 350	75 727 484	52 996 940	-22 730 544	0,10 %	0,02 %
OMV AG	EUR	17 115	5 957 581	8 454 410	2 496 829	0,02 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	70 347	34 456 133	46 776 182	12 320 049	0,09 %	0,02 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	83 013	21 679 890	27 074 545	5 394 655	0,05 %	0,02 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	29 677	35 697 985	39 474 375	3 776 390	0,07 %	0,02 %
REPSOL YPF	EUR	206 814	24 931 138	28 416 665	3 485 527	0,05 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	1 112 013	274 702 494	289 901 400	15 198 906	0,53 %	0,03 %
SANTOS	AUD	320 509	13 618 963	16 194 719	2 575 756	0,03 %	0,02 %
SCHLUMBERGER	USD	227 000	119 862 085	80 187 627	-39 674 458	0,15 %	0,02 %
TENARIS SA	EUR	60 791	7 035 900	6 026 254	-1 009 646	0,01 %	0,01 %
TOTAL SA	EUR	332 307	138 756 749	161 267 424	22 510 675	0,29 %	0,01 %
TRANSCANADA CORP	CAD	158 066	63 642 674	74 078 579	10 435 905	0,14 %	0,02 %
VALERO ENERGY CORP	USD	71 072	40 761 573	58 487 327	17 725 754	0,11 %	0,02 %
VOPAK	EUR	7 750	2 888 998	3 694 542	805 544	0,01 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	206 867	48 916 761	43 118 273	-5 798 488	0,08 %	0,02 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	135 195	26 605 462	28 710 873	2 105 410	0,05 %	0,01 %
WORLEYPARSONS	AUD	52 409	4 668 511	4 956 338	287 828	0,01 %	0,01 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	35 176	17 346 082	18 876 863	1 530 781	0,03 %	0,01 %
KEYERA CORP	CAD	35 883	7 659 317	8 272 223	612 906	0,02 %	0,02 %
INTER PIPELINE LTD	CAD	59 547	10 135 989	9 095 216	-1 040 773	0,02 %	0,01 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	33 184	6 153 770	3 424 742	-2 729 028	0,01 %	0,01 %
OIL SEARCH	AUD	166 862	7 520 922	7 472 662	-48 260	0,01 %	0,01 %
AKER BP ASA	NOK	15 100	4 515 126	4 348 800	-166 326	0,01 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	23 100	20 962 411	18 849 338	-2 113 072	0,03 %	0,01 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	37 600	17 143 696	13 490 333	-3 653 362	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECHNIPFMC PLC	USD	61 051	15 702 541	11 501 991	-4 200 551	0,02 %	0,01 %
PARKLAND FUEL CORP	CAD	25 300	8 264 408	8 179 545	-84 863	0,01 %	0,02 %
BAKER HUGHES A GE CO	USD	94 353	28 138 379	21 250 041	-6 888 338	0,04 %	0,01 %
CHEVRON CORP	USD	324 000	321 479 909	343 102 237	21 622 329	0,63 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	136 940	19 352 002	24 032 970	4 680 968	0,04 %	0,00 %
Energi Totalt			2 597 401 843	2 626 385 460	28 983 616	4,79 %	
3I GROUP PLC	GBP	144 594	6 195 641	18 481 703	12 286 062	0,03 %	0,01 %
ACE	USD	62 591	56 436 680	85 613 918	29 177 238	0,16 %	0,01 %
ACOM CO	JPY	82 400	3 437 330	3 311 383	-125 947	0,01 %	0,01 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	38 445	6 905 396	10 333 636	3 428 241	0,02 %	0,01 %
AEGON	EUR	236 803	11 572 708	9 499 559	-2 073 149	0,02 %	0,01 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	10 500	1 392 083	1 466 248	74 165	0,00 %	0,00 %
AFLAC	USD	100 426	20 662 909	46 682 842	26 019 933	0,09 %	0,01 %
AGEAS	EUR	20 164	7 683 665	10 477 665	2 794 000	0,02 %	0,01 %
AIA GROUP LTD	HKD	1 676 663	66 095 180	154 673 795	88 578 615	0,28 %	0,01 %
ALLEGHANY CORP	USD	1 753	6 173 089	12 316 686	6 143 597	0,02 %	0,01 %
ALLIANZ	EUR	59 686	80 645 936	128 578 148	47 932 211	0,23 %	0,01 %
ALLSTATE CORP	USD	47 759	19 547 861	47 192 191	27 644 329	0,09 %	0,01 %
AMERICAN EXPRESS	USD	99 105	47 532 920	108 414 029	60 881 109	0,20 %	0,01 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	117 973	37 320 285	53 211 970	15 891 686	0,10 %	0,01 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	18 489	10 596 928	27 063 984	16 467 057	0,05 %	0,01 %
AMP LTD	AUD	423 734	13 419 658	5 012 357	-8 407 301	0,01 %	0,01 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	185 836	16 591 382	15 382 829	-1 208 554	0,03 %	0,01 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	388 097	60 739 667	59 045 198	-1 694 468	0,11 %	0,01 %
AON CORP	USD	32 679	18 537 162	59 812 593	41 275 431	0,11 %	0,01 %
AOZORA BANK	JPY	11 400	1 991 455	2 664 887	673 432	0,00 %	0,01 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	50 841	6 741 935	19 161 327	12 419 392	0,03 %	0,01 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	146 498	17 881 038	26 581 136	8 700 099	0,05 %	0,01 %
ASSURANT	USD	7 057	1 309 591	8 128 530	6 818 939	0,01 %	0,01 %
ASX	AUD	29 497	6 157 865	14 286 610	8 128 745	0,03 %	0,02 %
AVIVA	GBP	530 083	23 392 077	25 836 651	2 444 574	0,05 %	0,01 %
BALOISE-HOLDING AG	CHF	6 269	7 187 237	9 955 416	2 768 179	0,02 %	0,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	967 605	52 822 259	47 558 818	-5 263 442	0,09 %	0,01 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	204 720	2 726 818	0	-2 726 818	0,00 %	0,00 %
BANK EAST ASIA	HKD	126 579	3 274 936	2 483 868	-791 067	0,00 %	0,00 %
BANK HAPOALIM BM	ILS	171 302	6 387 014	12 485 909	6 098 896	0,02 %	0,01 %
BANK KYOTO	JPY	6 660	2 005 995	2 531 033	525 038	0,00 %	0,01 %
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	241 838	7 178 672	15 467 600	8 288 928	0,03 %	0,02 %
BANK MONTREAL	CAD	92 343	46 312 277	62 975 816	16 663 539	0,11 %	0,01 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	112 672	31 544 922	49 830 861	18 285 938	0,09 %	0,01 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	169 710	63 406 918	84 354 207	20 947 289	0,15 %	0,01 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 217 397	138 943 314	376 770 622	237 827 309	0,69 %	0,01 %
BANK YOKOHAMA	JPY	188 900	7 119 071	6 903 927	-215 144	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANKIA SAU	EUR	121 561	3 968 488	2 281 187	-1 687 300	0,00 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	2 402 400	54 998 554	50 238 625	-4 759 929	0,09 %	0,01 %
BB&T CORP	USD	187 324	45 342 024	92 706 795	47 364 771	0,17 %	0,01 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	48 740	2 721 347	2 944 451	223 104	0,01 %	0,01 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	17 250	5 475 504	10 474 242	4 998 738	0,02 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	179 162	186 671 185	356 590 330	169 919 145	0,65 %	0,01 %
BLACKROCK INC	USD	15 547	33 598 027	68 676 940	35 078 913	0,13 %	0,01 %
BNP PARIBAS	EUR	156 730	69 821 812	81 672 303	11 850 491	0,15 %	0,01 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	491 042	10 466 525	14 979 716	4 513 190	0,03 %	0,00 %
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	121 895	26 482 909	61 975 499	35 492 590	0,11 %	0,01 %
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	2 244 385	95 165 274	82 574 936	-12 590 338	0,15 %	0,01 %
CAIXABANK	EUR	491 733	13 972 493	13 571 227	-401 266	0,02 %	0,01 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	64 212	39 012 432	47 019 754	8 007 322	0,09 %	0,01 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	67 244	30 331 330	60 808 819	30 477 489	0,11 %	0,01 %
CHIBA BANK	JPY	76 000	3 631 297	3 889 942	258 645	0,01 %	0,01 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	49 367	31 939 302	87 072 866	55 133 564	0,16 %	0,01 %
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	51 634	8 310 192	7 596 172	-714 020	0,01 %	0,02 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	19 791	6 161 036	18 286 579	12 125 543	0,03 %	0,01 %
CITIGROUP	USD	315 255	113 984 211	221 314 494	107 330 284	0,40 %	0,01 %
CNP ASSURANCES	EUR	19 348	1 818 792	3 383 661	1 564 869	0,01 %	0,00 %
COMERICA	USD	25 193	8 821 711	15 883 904	7 062 193	0,03 %	0,02 %
COMMERZBANK	EUR	149 004	12 090 688	8 108 546	-3 982 143	0,01 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	244 346	102 258 459	120 595 722	18 337 263	0,22 %	0,01 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	144 149	10 509 428	18 377 407	7 867 979	0,03 %	0,00 %
CREDIT SAISON CO	JPY	18 900	2 702 454	2 905 158	202 704	0,01 %	0,01 %
CREDIT SUISSE	CHF	367 995	47 725 912	43 762 492	-3 963 420	0,08 %	0,01 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	162 000	17 057 234	23 794 480	6 737 246	0,04 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	235 000	10 191 053	10 507 969	316 916	0,02 %	0,01 %
DANSKE BANK	DKK	108 925	23 333 813	15 499 698	-7 834 116	0,03 %	0,01 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	252 622	22 047 950	42 724 957	20 677 008	0,08 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	291 410	52 097 422	19 882 193	-32 215 229	0,04 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	28 212	18 507 508	39 000 398	20 492 889	0,07 %	0,01 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	44 582	17 320 770	33 228 694	15 907 924	0,06 %	0,01 %
DNB ASA	NOK	127 355	11 021 954	20 886 220	9 864 266	0,04 %	0,01 %
EATON VANCE CORP	USD	20 800	6 335 603	8 533 804	2 198 201	0,02 %	0,02 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	39 108	5 709 146	12 945 822	7 236 676	0,02 %	0,01 %
EURAZEO	EUR	4 951	1 399 181	2 978 961	1 579 780	0,01 %	0,01 %
EVEREST RE GROUP	USD	6 741	6 809 310	16 398 670	9 589 360	0,03 %	0,02 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	35 348	5 422 426	14 086 321	8 663 895	0,03 %	0,01 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	96 132	13 439 217	25 967 330	12 528 113	0,05 %	0,01 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	23 200	9 995 981	23 943 987	13 948 005	0,04 %	0,01 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	41 374	11 668 074	9 445 438	-2 222 636	0,02 %	0,01 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	15 400	2 284 586	2 621 191	336 605	0,00 %	0,01 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	22 142	1 649 100	4 079 664	2 430 563	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	44 489	56 078 290	89 888 418	33 810 128	0,16 %	0,01 %
GREAT WEST LIFECO	CAD	49 333	8 830 977	11 118 827	2 287 850	0,02 %	0,01 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	12 854	9 065 771	11 913 061	2 847 289	0,02 %	0,01 %
HANG SENG BANK	HKD	119 086	20 107 265	21 622 417	1 515 152	0,04 %	0,01 %
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	9 707	8 250 658	16 497 281	8 246 623	0,03 %	0,01 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	50 423	10 320 682	11 357 926	1 037 244	0,02 %	0,01 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	51 683	14 227 792	27 598 940	13 371 148	0,05 %	0,01 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	164 296	24 975 514	46 877 578	21 902 064	0,09 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	2 827 810	179 027 982	194 844 409	15 816 427	0,36 %	0,01 %
IGM FINANCIAL	CAD	9 192	2 584 921	2 322 122	-262 799	0,00 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN C	SEK	17 812	2 116 564	3 777 112	1 660 548	0,01 %	0,01 %
ING GROEP	EUR	546 850	50 665 756	57 650 983	6 985 227	0,11 %	0,01 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	303 881	4 341 277	14 378 454	10 037 177	0,03 %	0,01 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	19 261	8 820 710	18 327 659	9 506 949	0,03 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL	USD	76 420	26 786 870	62 149 682	35 362 812	0,11 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	2 120 177	45 949 577	49 113 936	3 164 359	0,09 %	0,01 %
INVESCO LTD	USD	56 244	13 553 823	8 886 308	-4 667 515	0,02 %	0,01 %
INVESTOR B	SEK	65 310	19 927 247	31 340 175	11 412 929	0,06 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	440 571	212 562 584	539 677 279	327 114 695	0,98 %	0,01 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	31 700	7 683 696	14 362 959	6 679 263	0,03 %	0,01 %
KBC GROUPE	EUR	37 020	13 928 806	24 487 363	10 558 557	0,04 %	0,01 %
KEYCORP	USD	142 662	11 353 787	25 373 143	14 019 356	0,05 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	820 570	15 863 126	28 943 273	13 080 147	0,05 %	0,01 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	35 173	5 959 376	6 604 948	645 572	0,01 %	0,01 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	31 409	10 389 840	16 286 778	5 896 938	0,03 %	0,02 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	9 856 087	63 182 536	71 709 043	8 526 507	0,13 %	0,01 %
LOEWS CORP	USD	38 276	9 971 998	17 654 628	7 682 630	0,03 %	0,01 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	40 656	9 030 672	36 678 852	27 648 179	0,07 %	0,01 %
M & T BANK CORP	USD	18 059	12 313 761	26 937 602	14 623 841	0,05 %	0,01 %
MACQUARIE BANK	AUD	44 041	15 236 272	37 501 085	22 264 813	0,07 %	0,01 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	274 335	31 664 665	49 003 356	17 338 690	0,09 %	0,01 %
MAPFRE	EUR	119 797	2 669 776	2 788 688	118 913	0,01 %	0,00 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	72 120	29 326 141	70 604 982	41 278 841	0,13 %	0,01 %
MEDIOBANCA	EUR	106 453	9 169 882	10 304 953	1 135 071	0,02 %	0,01 %
METLIFE	USD	113 041	34 052 669	50 629 784	16 577 115	0,09 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	1 702 106	67 265 951	81 641 984	14 376 032	0,15 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	45 100	1 213 341	2 574 584	1 361 243	0,00 %	0,01 %
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	16 733	790 640	3 916 470	3 125 829	0,01 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	3 263 830	42 021 558	44 415 796	2 394 238	0,08 %	0,01 %
MOODYS CORP	USD	23 085	17 035 089	48 159 763	31 124 674	0,09 %	0,01 %
MORGAN STANLEY	USD	174 625	37 346 010	78 442 733	41 096 723	0,14 %	0,01 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	64 200	11 712 912	18 745 124	7 032 213	0,03 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	21 222	32 256 978	55 053 396	22 796 419	0,10 %	0,01 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	14 328	6 044 974	13 484 365	7 439 391	0,02 %	0,01 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	395 106	65 599 816	60 111 550	-5 488 266	0,11 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	44 956	9 712 810	21 958 448	12 245 638	0,04 %	0,01 %
NATIXIS	EUR	152 696	7 059 428	5 961 362	-1 098 066	0,01 %	0,00 %
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	47 050	9 084 329	16 358 892	7 274 563	0,03 %	0,01 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	541 900	20 976 657	24 686 629	3 709 973	0,05 %	0,02 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	27 959	10 974 512	26 101 481	15 126 969	0,05 %	0,01 %
OCBC BANK	SGD	456 391	22 789 398	32 748 062	9 958 664	0,06 %	0,01 %
ORIX CORP	JPY	190 000	17 547 217	27 822 609	10 275 393	0,05 %	0,01 %
PARGESA HOLDING INH	CHF	3 097	1 320 078	2 260 947	940 869	0,00 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 393	5 011 905	19 270 156	14 258 250	0,04 %	0,01 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	58 696	6 860 413	8 716 671	1 856 258	0,02 %	0,01 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	60 720	37 733 731	85 172 958	47 439 227	0,16 %	0,01 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	48 911	8 444 007	11 086 689	2 642 682	0,02 %	0,01 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	43 051	8 075 324	10 193 078	2 117 754	0,02 %	0,01 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	32 193	13 882 152	34 467 263	20 585 111	0,06 %	0,01 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	37 045	10 489 942	17 903 904	7 413 962	0,03 %	0,01 %
PROGRESSIVE CORP	USD	80 816	15 391 368	51 408 080	36 016 712	0,09 %	0,01 %
PRUDENTIAL	GBP	367 365	24 316 946	61 966 297	37 649 351	0,11 %	0,01 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	59 448	30 702 795	48 968 596	18 265 801	0,09 %	0,01 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	194 037	14 416 053	15 437 618	1 021 566	0,03 %	0,01 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	27 137	5 475 731	5 993 189	517 458	0,01 %	0,01 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	127 368	7 850 154	19 205 829	11 355 675	0,04 %	0,01 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 803	1 868 518	8 273 103	6 404 585	0,02 %	0,01 %
RESONA HOLDINGS	JPY	309 302	9 352 799	11 979 648	2 626 849	0,02 %	0,01 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	198 167	86 607 205	137 978 799	51 371 594	0,25 %	0,01 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	687 241	22 483 597	19 224 374	-3 259 223	0,04 %	0,01 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	157 136	7 827 122	10 346 048	2 518 926	0,02 %	0,02 %
SBI HOLDINGS	JPY	28 890	2 424 876	5 407 846	2 982 971	0,01 %	0,01 %
SCHRODERS	GBP	12 217	3 804 356	4 741 541	937 185	0,01 %	0,01 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	167 083	31 044 634	69 827 994	38 783 360	0,13 %	0,01 %
SCOR	EUR	26 995	7 139 319	9 963 896	2 824 577	0,02 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	22 000	6 646 428	12 658 633	6 012 205	0,02 %	0,01 %
SEVEN BANK LTD	JPY	55 000	1 166 915	1 592 104	425 190	0,00 %	0,00 %
SHINSEI BANK	JPY	19 300	4 927 483	2 613 954	-2 313 529	0,00 %	0,01 %
SHIZUOKA BANK	JPY	55 000	2 978 173	3 637 825	659 652	0,01 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	87 200	2 734 430	5 048 896	2 314 465	0,01 %	0,01 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	224 908	21 268 635	18 595 724	-2 672 911	0,03 %	0,01 %
SOCIETE GENERALE	EUR	117 723	36 618 122	36 014 315	-603 807	0,07 %	0,01 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	19 000	2 064 139	4 037 428	1 973 288	0,01 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED	GBP	388 501	33 797 995	32 218 509	-1 579 486	0,06 %	0,01 %
STANDARD LIFE	GBP	308 157	6 073 522	11 769 761	5 696 239	0,02 %	0,01 %
STATE STREET CORP	USD	51 556	20 040 501	35 835 309	15 794 808	0,07 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	192 386	49 766 443	62 815 321	13 048 878	0,11 %	0,01 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	45 359	10 691 682	15 906 649	5 214 967	0,03 %	0,01 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	88 452	18 955 716	35 489 666	16 533 950	0,06 %	0,02 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	159 121	5 002 770	12 738 327	7 735 557	0,02 %	0,01 %
SWEDBANK	SEK	127 880	24 514 242	16 739 868	-7 774 374	0,03 %	0,01 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	4 749	6 327 883	20 935 473	14 607 590	0,04 %	0,01 %
SWISS RE LTD	CHF	42 209	23 052 958	41 634 917	18 581 959	0,08 %	0,01 %
T&D HOLDINGS	JPY	88 100	8 077 820	9 937 472	1 859 652	0,02 %	0,01 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	34 497	10 196 023	15 065 834	4 869 811	0,03 %	0,01 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	89 297	22 177 306	44 181 772	22 004 466	0,08 %	0,01 %
TORCHMARK CORP	USD	12 504	2 042 725	11 564 491	9 521 766	0,02 %	0,01 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	253 587	83 035 712	125 151 625	42 115 913	0,23 %	0,01 %
TRAVELERS COS	USD	38 223	21 655 094	45 998 351	24 343 256	0,08 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	13 449	1 335 755	3 506 178	2 170 424	0,01 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	530 995	49 165 828	58 906 388	9 740 561	0,11 %	0,01 %
UNICREDIT SPA	EUR	283 515	36 188 761	36 410 704	221 943	0,07 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	190 882	19 707 230	32 944 246	13 237 016	0,06 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	34 330	9 980 258	8 796 639	-1 183 618	0,02 %	0,02 %
US BANCORP	USD	207 764	63 565 248	108 244 840	44 679 592	0,20 %	0,01 %
WELLS FARGO & CO	USD	576 697	190 357 815	272 637 394	82 279 578	0,50 %	0,01 %
WENDEL	EUR	2 850	1 878 596	3 331 235	1 452 639	0,01 %	0,01 %
WESTPAC BANKING	AUD	483 651	82 648 021	72 387 802	-10 260 219	0,13 %	0,01 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	18 793	16 768 490	33 348 317	16 579 826	0,06 %	0,01 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	20 626	34 594 120	74 325 527	39 731 407	0,14 %	0,01 %
M&G PLC	GBP	367 365	24 316 946	10 143 827	-14 173 118	0,02 %	0,01 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	35 200	5 644 562	5 299 662	-344 901	0,01 %	0,01 %
Kinnevik AB ser. B	SEK	39 707	4 725 164	8 535 588	3 810 424	0,02 %	0,02 %
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	91 500	44 748 905	44 977 883	228 978	0,08 %	0,01 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1 604	84 732	71 833	-12 900	0,00 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	84 100	7 971 686	13 124 389	5 152 704	0,02 %	0,02 %
BANK IRELAND	EUR	211 869	14 174 037	10 152 359	-4 021 678	0,02 %	0,02 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	227 512	7 278 115	8 276 443	998 328	0,02 %	0,02 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	3 733	12 426 140	15 424 172	2 998 032	0,03 %	0,01 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	18 012	6 942 829	14 159 447	7 216 618	0,03 %	0,01 %
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	11 486	3 061 675	4 431 406	1 369 731	0,01 %	0,01 %
AXA SA	EUR	278 570	55 757 387	68 995 873	13 238 486	0,13 %	0,01 %
BANKINTER	EUR	120 132	8 547 552	7 740 107	-807 445	0,01 %	0,01 %
NN GROUP NV	EUR	40 593	10 199 497	13 541 501	3 342 004	0,02 %	0,01 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	62 635	9 970 982	16 819 996	6 849 014	0,03 %	0,02 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	158 600	12 818 130	21 016 480	8 198 350	0,04 %	0,02 %
ING US INC	USD	22 948	5 836 005	12 296 676	6 460 671	0,02 %	0,02 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	80 000	20 340 600	25 314 454	4 973 854	0,05 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	214 093	25 202 483	20 277 972	-4 924 511	0,04 %	0,01 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	481 274	7 961 466	9 394 191	1 432 724	0,02 %	0,02 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	23 700	9 299 591	19 832 506	10 532 914	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	68 600	16 529 709	24 480 065	7 950 356	0,04 %	0,02 %
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	40 100	10 696 970	15 987 060	5 290 090	0,03 %	0,02 %
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	59 000	3 112 456	2 948 359	-164 097	0,01 %	0,01 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	41 200	4 413 775	3 497 940	-915 836	0,01 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	208 600	20 116 263	17 305 632	-2 810 631	0,03 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	81 768	9 508 605	11 084 402	1 575 796	0,02 %	0,02 %
MARKEL CORP	USD	1 700	13 759 569	17 077 142	3 317 573	0,03 %	0,01 %
SIGNATURE BANK	USD	7 800	10 503 014	9 363 378	-1 139 636	0,02 %	0,01 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	87 619	14 468 992	13 612 441	-856 551	0,02 %	0,02 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	62 321	21 492 418	23 918 707	2 426 290	0,04 %	0,01 %
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	171 630	4 774 707	3 885 770	-888 938	0,01 %	0,01 %
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	58 548	11 627 478	9 367 096	-2 260 382	0,02 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	787 260	11 468 796	8 075 949	-3 392 846	0,01 %	0,01 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	50 429	2 674 171	5 033 881	2 359 710	0,01 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	18 323	7 151 520	12 485 070	5 333 549	0,02 %	0,01 %
MSCI INC	USD	11 200	8 429 670	25 409 497	16 979 828	0,05 %	0,01 %
ONEX CORPORATION	CAD	9 134	2 450 759	5 085 966	2 635 208	0,01 %	0,01 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	7 500	8 768 719	10 746 429	1 977 710	0,02 %	0,01 %
S&P GLOBAL INC	USD	33 994	25 793 954	81 564 261	55 770 306	0,15 %	0,01 %
BROWN & BROWN INC	USD	34 500	11 980 893	11 968 830	-12 063	0,02 %	0,01 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	3 700	6 512 731	5 397 160	-1 115 572	0,01 %	0,01 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	5 500	13 225 621	12 966 979	-258 641	0,02 %	0,01 %
FINCOBANK SPA	EUR	74 900	6 944 471	7 897 717	953 246	0,01 %	0,01 %
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	168 300	5 658 920	6 855 017	1 196 098	0,01 %	0,01 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	19 483	6 251 124	6 853 769	602 645	0,01 %	0,01 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	5 400	13 202 161	17 989 308	4 787 147	0,03 %	0,01 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	6 000	2 957 625	2 838 134	-119 491	0,01 %	0,01 %
AIB GROUP PLC	EUR	109 786	5 883 185	3 363 493	-2 519 692	0,01 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	8 150	5 817 143	5 619 230	-197 912	0,01 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	9 100	7 668 438	8 768 100	1 099 662	0,02 %	0,01 %
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	USD	18 600	7 720 430	7 686 761	-33 669	0,01 %	0,01 %
CBOE HOLDINGS INC	USD	14 900	11 102 681	15 711 692	4 609 012	0,03 %	0,01 %
EAST WEST BANCORP INC	USD	23 700	10 932 211	10 142 214	-789 997	0,02 %	0,02 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	8 100	11 616 345	17 868 307	6 251 961	0,03 %	0,02 %
ZIONS BANCORPORATION	USD	30 100	10 544 700	13 732 722	3 188 023	0,03 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	SEK	421 950	35 310 303	29 960 110	-5 350 194	0,05 %	0,01 %
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	32 800	5 837 940	7 142 177	1 304 237	0,01 %	0,01 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	11 366	2 449 308	5 493 879	3 044 570	0,01 %	0,01 %
KKR & CO INC -A	USD	67 000	12 859 640	17 173 811	4 314 171	0,03 %	0,01 %
Finans Totalt			5 493 616 237	8 583 164 005	3 089 547 768	15,65 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	246 299	73 973 819	187 991 376	114 017 557	0,34 %	0,01 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	43 128	10 120 377	32 330 671	22 210 294	0,06 %	0,01 %
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	32 383	27 034 382	30 775 071	3 740 688	0,06 %	0,01 %
ALFRESA HOLDINGS	JPY	18 800	4 205 380	3 386 872	-818 508	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERISOURCEBERGEN	USD	21 597	8 130 559	16 135 038	8 004 479	0,03 %	0,01 %
AMGEN	USD	84 093	81 054 850	178 138 777	97 083 928	0,32 %	0,01 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	272 500	23 346 942	41 203 482	17 856 540	0,08 %	0,01 %
ASTRAZENECA	GBP	174 398	68 938 757	154 434 490	85 495 733	0,28 %	0,01 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	68 059	22 512 551	50 009 347	27 496 796	0,09 %	0,01 %
BAYER	EUR	127 042	128 194 017	91 238 978	-36 955 039	0,17 %	0,01 %
BECTON DICKINSON	USD	38 247	50 836 069	91 405 816	40 569 748	0,17 %	0,01 %
BIOGEN IDEC	USD	25 983	32 200 373	67 749 517	35 549 144	0,12 %	0,01 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	187 426	22 434 512	74 475 915	52 041 403	0,14 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	324 480	127 623 865	183 025 146	55 401 281	0,33 %	0,01 %
CARDINAL HEALTH	USD	45 065	17 230 644	20 029 664	2 799 019	0,04 %	0,02 %
CERNER CORP	USD	43 899	15 407 365	28 310 463	12 903 097	0,05 %	0,01 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	32 500	5 318 479	26 489 252	21 170 773	0,05 %	0,01 %
CIGNA CORP	USD	54 015	57 783 955	97 060 362	39 276 408	0,18 %	0,01 %
COCHLEAR	AUD	9 424	5 849 257	13 082 062	7 232 805	0,02 %	0,02 %
COLOPLAST B	DKK	15 476	5 206 370	16 882 079	11 675 709	0,03 %	0,01 %
CSL LIMITED	AUD	62 649	32 033 210	106 714 959	74 681 749	0,19 %	0,01 %
CVS/CAREMARK	USD	179 418	104 050 492	117 125 599	13 075 107	0,21 %	0,01 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	78 100	10 175 395	45 645 186	35 469 791	0,08 %	0,01 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	14 700	1 002 477	2 531 761	1 529 284	0,00 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	84 870	38 556 794	114 462 031	75 905 236	0,21 %	0,01 %
DAVITA	USD	17 714	4 961 344	11 679 037	6 717 693	0,02 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29 474	14 556 699	60 421 382	45 864 684	0,11 %	0,01 %
EISAI CO	JPY	33 200	15 515 335	22 023 662	6 508 327	0,04 %	0,01 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	31 554	21 653 722	20 529 441	-1 124 281	0,04 %	0,01 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	60 020	34 643 482	29 707 678	-4 935 805	0,05 %	0,01 %
GILEAD SCIENCES	USD	178 358	82 454 843	101 842 196	19 387 353	0,19 %	0,01 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	699 329	105 058 309	144 826 111	39 767 802	0,26 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	47 752	8 115 543	14 803 963	6 688 420	0,03 %	0,01 %
HCA HOLDINGS INC	USD	38 238	14 768 791	49 665 457	34 896 666	0,09 %	0,01 %
HENRY SCHEIN INC	USD	22 302	7 357 947	13 075 410	5 717 463	0,02 %	0,02 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	6 100	1 664 921	2 638 818	973 896	0,00 %	0,01 %
HOLOGIC INC	USD	36 522	10 462 069	16 755 743	6 293 675	0,03 %	0,01 %
HOYA CORP	JPY	52 700	10 588 732	44 530 001	33 941 270	0,08 %	0,01 %
HUMANA	USD	19 570	18 251 441	63 029 514	44 778 073	0,11 %	0,01 %
ILLUMINA INC	USD	19 945	21 162 930	58 141 648	36 978 718	0,11 %	0,01 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	16 054	27 408 093	83 394 307	55 986 215	0,15 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	363 121	263 253 979	465 449 751	202 195 772	0,85 %	0,01 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	50 800	6 156 210	10 568 888	4 412 678	0,02 %	0,01 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	12 313	12 106 437	18 303 860	6 197 423	0,03 %	0,01 %
LILLY (ELI) AND CO	USD	118 285	59 637 219	136 609 102	76 971 883	0,25 %	0,01 %
LONZA GROUP	CHF	9 969	7 781 950	31 951 804	24 169 854	0,06 %	0,01 %
M3 INC	JPY	67 800	5 311 712	18 118 697	12 806 985	0,03 %	0,01 %
MCKESSON CORP	USD	24 867	26 869 566	30 224 827	3 355 262	0,06 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	15 100	2 057 406	2 946 185	888 780	0,01 %	0,01 %
MEDTRONIC	USD	186 108	83 002 526	185 534 636	102 532 110	0,34 %	0,01 %
MERCK AND CO	USD	355 964	130 291 555	284 488 185	154 196 630	0,52 %	0,01 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	16 778	7 472 371	17 434 793	9 962 422	0,03 %	0,01 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	23 800	2 474 570	3 864 261	1 389 692	0,01 %	0,00 %
MYLAN INC	USD	79 149	24 033 352	13 979 671	-10 053 681	0,03 %	0,02 %
NOVARTIS	CHF	293 717	131 525 839	244 944 500	113 418 660	0,45 %	0,01 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	242 296	84 814 997	123 663 392	38 848 395	0,23 %	0,01 %
OLYMPUS CORP	JPY	153 600	10 843 238	20 977 159	10 133 921	0,04 %	0,01 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	49 700	6 325 212	10 054 709	3 729 497	0,02 %	0,01 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	9 712	1 405 142	3 953 531	2 548 390	0,01 %	0,01 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	59 700	14 279 957	23 571 480	9 291 523	0,04 %	0,01 %
PFIZER	USD	760 191	157 853 684	261 723 433	103 869 749	0,48 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	131 533	28 843 261	56 463 224	27 619 963	0,10 %	0,01 %
QIAGEN N.V.	EUR	38 130	9 664 358	11 456 152	1 791 794	0,02 %	0,02 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	18 955	11 884 353	17 787 292	5 902 939	0,03 %	0,01 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	23 354	6 746 405	10 463 063	3 716 658	0,02 %	0,01 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	11 071	23 003 092	36 528 271	13 525 179	0,07 %	0,01 %
RESMED INC	USD	20 150	9 823 372	27 439 623	17 616 251	0,05 %	0,01 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	42 865	87 791 347	122 139 341	34 347 994	0,22 %	0,01 %
SANOFI	EUR	154 973	105 955 637	136 994 470	31 038 833	0,25 %	0,01 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	39 400	4 427 355	6 645 633	2 218 278	0,01 %	0,01 %
SHIONOGI & CO	JPY	43 400	16 303 083	23 747 162	7 444 079	0,04 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW	GBP	109 191	12 679 581	23 292 720	10 613 139	0,04 %	0,01 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	56 062	5 321 512	9 956 033	4 634 521	0,02 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	8 595	7 879 428	17 275 981	9 396 553	0,03 %	0,01 %
STRYKER CORP	USD	47 525	35 480 489	87 674 394	52 193 905	0,16 %	0,01 %
SUZUKEN CO	JPY	8 250	1 574 430	2 978 525	1 404 094	0,01 %	0,01 %
SYSMEX CORP	JPY	26 900	10 845 201	16 202 277	5 357 076	0,03 %	0,01 %
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 700	1 978 349	2 426 322	447 973	0,00 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	210 117	62 730 621	73 599 598	10 868 977	0,13 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	99 700	15 455 806	31 319 296	15 863 490	0,06 %	0,01 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	55 833	46 086 028	159 388 149	113 302 120	0,29 %	0,01 %
UCB (GROUPE)	EUR	20 282	12 710 566	14 184 011	1 473 446	0,03 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	129 842	110 705 725	335 419 599	224 713 875	0,61 %	0,01 %
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	33 519	17 808 546	8 828 863	-8 979 683	0,02 %	0,01 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	10 880	6 055 776	13 576 983	7 521 207	0,02 %	0,01 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	35 769	24 434 187	68 818 817	44 384 630	0,13 %	0,01 %
WATERS CORP	USD	11 139	7 970 691	22 870 067	14 899 377	0,04 %	0,02 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	15 380	1 813 807	4 259 305	2 445 498	0,01 %	0,01 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	30 285	21 159 201	39 833 348	18 674 147	0,07 %	0,01 %
ALCON INC	CHF	60 241	26 731 517	29 956 828	3 225 311	0,05 %	0,01 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	20 965	6 622 234	8 854 898	2 232 665	0,02 %	0,00 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	18 185	1 481 008	4 736 385	3 255 376	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	32 085	1 270 790	3 106 148	1 835 359	0,01 %	0,01 %
PERRIGO CO PLC	USD	20 284	13 676 626	9 207 961	-4 468 665	0,02 %	0,01 %
ABBVIE INC	USD	202 631	93 806 338	157 652 499	63 846 161	0,29 %	0,01 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	25 137	13 972 825	18 675 942	4 703 117	0,03 %	0,01 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	3 672	10 263 143	25 596 738	15 333 596	0,05 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	13 199	9 042 993	16 639 003	7 596 011	0,03 %	0,02 %
ZOETIS INC	USD	64 396	22 945 158	74 892 494	51 947 335	0,14 %	0,01 %
ANTHEM INC	USD	35 282	30 387 196	93 639 424	63 252 228	0,17 %	0,01 %
ROCHE HOLDING INHABER	CHF	54 223	141 605 648	151 353 675	9 748 027	0,28 %	0,03 %
COOPER COS INC/THE	USD	6 800	10 413 998	19 198 247	8 784 249	0,04 %	0,01 %
INCYTE CORP	USD	25 105	16 422 212	19 263 243	2 841 031	0,04 %	0,01 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	9 000	11 214 909	11 805 913	591 004	0,02 %	0,02 %
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	22 555	16 230 741	30 623 504	14 392 763	0,06 %	0,01 %
GENMAB	DKK	7 300	9 182 202	14 275 831	5 093 629	0,03 %	0,01 %
ALLERGAN PLC	USD	44 031	71 715 690	73 966 274	2 250 584	0,13 %	0,01 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	12 000	13 281 613	12 144 400	-1 137 213	0,02 %	0,01 %
CENTENE CORP	USD	57 600	19 313 224	31 821 555	12 508 331	0,06 %	0,01 %
GALENICA AG-REG	CHF	7 879	8 822 897	12 630 131	3 807 234	0,02 %	0,01 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	19 000	10 749 070	10 085 975	-663 095	0,02 %	0,01 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	142 095	7 967 080	12 236 588	4 269 507	0,02 %	0,01 %
H LUNDBECK A/S	DKK	8 671	3 787 090	2 911 811	-875 279	0,01 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 200	4 405 932	5 849 598	1 443 666	0,01 %	0,01 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	11 100	13 898 806	27 217 291	13 318 485	0,05 %	0,01 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	31 085	11 646 950	15 457 741	3 810 790	0,03 %	0,01 %
DEXCOM INC	USD	12 800	13 902 633	24 603 315	10 700 683	0,04 %	0,01 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	12 400	10 034 840	28 453 383	18 418 543	0,05 %	0,01 %
SEATTLE GENETICS INC	USD	12 700	5 638 382	12 751 269	7 112 887	0,02 %	0,01 %
TELEFLEX INC	USD	5 400	7 247 331	17 862 613	10 615 282	0,03 %	0,01 %
ABIOMED INC	USD	5 900	18 396 848	8 844 250	-9 552 597	0,02 %	0,01 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	27 000	5 370 695	6 986 176	1 615 481	0,01 %	0,01 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	3 300	11 235 564	10 730 163	-505 401	0,02 %	0,01 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	5 800	4 942 414	6 504 749	1 562 334	0,01 %	0,01 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	18 200	15 514 373	14 790 221	-724 152	0,03 %	0,01 %
GALAPAGOS NV	EUR	6 352	11 111 108	11 685 072	573 963	0,02 %	0,01 %
INSULET CORP	USD	8 400	14 190 485	12 636 840	-1 553 645	0,02 %	0,01 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	12 500	13 189 976	11 806 836	-1 383 140	0,02 %	0,01 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	6 800	5 492 265	5 206 965	-285 300	0,01 %	0,01 %
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	3 003 162	-2 623 376	0,01 %	0,01 %
PEPTIDREAM INC	JPY	13 500	5 902 823	6 112 904	210 081	0,01 %	0,01 %
PERKINELMER INC	USD	16 000	11 785 218	13 651 949	1 866 732	0,02 %	0,01 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	11 100	11 077 875	12 586 436	1 508 561	0,02 %	0,01 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	5 000	5 963 764	9 410 018	3 446 254	0,02 %	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 288	4 669 941	6 247 084	1 577 143	0,01 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	12 200	14 211 570	16 340 195	2 128 626	0,03 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	6 500	13 923 369	18 860 753	4 937 384	0,03 %	0,01 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	9 700	13 170 115	12 813 650	-356 466	0,02 %	0,01 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	76 927	5 999 254	10 124 317	4 125 064	0,02 %	0,01 %
BIOMERIEUX	EUR	5 867	4 529 476	4 592 034	62 558	0,01 %	0,00 %
IPSEN	EUR	4 586	5 279 460	3 573 577	-1 705 882	0,01 %	0,01 %
RECORDATI SPA	EUR	12 880	4 331 109	4 773 084	441 975	0,01 %	0,01 %
STRAUMANN HOLDING	CHF	1 162	5 508 223	10 021 567	4 513 345	0,02 %	0,01 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	18 500	11 967 778	22 866 400	10 898 622	0,04 %	0,01 %
BEIGENE LTD-ADR	USD	4 500	5 160 953	6 554 623	1 393 670	0,01 %	0,01 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	35 828	5 003 314	9 271 784	4 268 471	0,02 %	0,01 %
Helse Totalt			3 987 709 804	7 055 095 151	3 067 385 347	12,86 %	
3M CO	USD	101 482	115 378 825	157 323 025	41 944 200	0,29 %	0,02 %
ABB LTD	CHF	285 660	46 423 878	60 580 275	14 156 397	0,11 %	0,01 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	50 862	16 213 661	17 885 250	1 671 589	0,03 %	0,02 %
ADECCO	CHF	23 861	12 303 848	13 255 773	951 925	0,02 %	0,01 %
ADP	EUR	2 734	4 548 601	4 748 975	200 374	0,01 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	57 918	9 327 868	12 825 443	3 497 576	0,02 %	0,01 %
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	10 700	1 866 944	3 151 008	1 284 064	0,01 %	0,00 %
AMADA CO	JPY	32 900	2 888 900	3 325 307	436 406	0,01 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	38 588	18 088 747	33 820 271	15 731 524	0,06 %	0,02 %
ANDRITZ	EUR	10 020	3 360 582	3 795 255	434 674	0,01 %	0,01 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	1 592	15 017 637	18 976 133	3 958 496	0,03 %	0,01 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	73	366 582	925 833	559 251	0,00 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	35 019	8 542 169	11 128 128	2 585 959	0,02 %	0,02 %
ATLANTIA	EUR	79 377	13 949 266	16 277 632	2 328 366	0,03 %	0,01 %
ATLAS COPCO A	SEK	56 429	4 218 000	19 789 741	15 571 741	0,04 %	0,01 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	199 659	6 468 027	10 356 927	3 888 900	0,02 %	0,02 %
BOMBARDIER B	CAD	469 800	8 752 448	6 144 259	-2 608 189	0,01 %	0,02 %
BOUYGUES ORD	EUR	36 730	11 239 183	13 723 755	2 484 572	0,03 %	0,01 %
BRAMBLES	AUD	213 423	10 441 305	15 450 720	5 009 415	0,03 %	0,01 %
BRENNTAG AG	EUR	26 526	8 296 918	12 684 590	4 387 672	0,02 %	0,02 %
BUNZL	GBP	54 448	10 508 455	13 088 545	2 580 090	0,02 %	0,02 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	47 855	7 008 747	10 979 412	3 970 665	0,02 %	0,01 %
CAE	CAD	58 072	7 526 536	13 529 192	6 002 656	0,02 %	0,02 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	125 124	51 681 268	99 601 708	47 920 439	0,18 %	0,02 %
CATERPILLAR	USD	101 413	73 722 109	131 604 508	57 882 400	0,24 %	0,02 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	20 700	21 168 164	36 822 971	15 654 808	0,07 %	0,01 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	24 060	14 294 388	16 533 235	2 238 847	0,03 %	0,02 %
CINTAS CORP	USD	14 828	13 219 079	35 060 609	21 841 529	0,06 %	0,01 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	176 319	11 053 279	17 026 440	5 973 162	0,03 %	0,01 %
COMFORTDELGRO	SGD	207 500	2 044 690	3 227 314	1 182 624	0,01 %	0,01 %
CP RAILWAY	CAD	21 899	28 239 939	49 123 673	20 883 734	0,09 %	0,02 %
CSX CORP	USD	137 246	44 455 653	87 267 736	42 812 083	0,16 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CUMMINS	USD	27 605	21 577 883	43 410 939	21 833 056	0,08 %	0,02 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	28 500	3 421 875	6 821 225	3 399 350	0,01 %	0,01 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	35 700	20 876 175	44 598 731	23 722 556	0,08 %	0,01 %
DEERE & CO	USD	52 995	42 570 836	80 684 230	38 113 394	0,15 %	0,02 %
DELTA AIR LINES	USD	20 931	2 597 357	10 756 050	8 158 693	0,02 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	135 154	21 575 390	45 339 590	23 764 201	0,08 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	24 502	7 846 875	24 816 219	16 969 343	0,05 %	0,02 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	35 050	16 160 651	35 523 277	19 362 626	0,06 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	41 791	22 659 528	33 311 745	10 652 217	0,06 %	0,01 %
EATON CORP	USD	76 143	29 944 864	63 376 336	33 431 472	0,12 %	0,02 %
EDENRED	EUR	27 942	6 500 361	12 705 755	6 205 394	0,02 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	14 628	10 085 475	14 717 267	4 631 792	0,03 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	105 474	41 879 934	70 680 184	28 800 250	0,13 %	0,02 %
EQUIFAX	USD	18 655	14 832 083	22 969 463	8 137 380	0,04 %	0,02 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	30 702	15 989 243	21 048 835	5 059 592	0,04 %	0,02 %
EXPERIAN PLC	GBP	148 401	24 141 724	44 086 628	19 944 904	0,08 %	0,02 %
FANUC CORP	JPY	27 900	38 924 984	45 863 520	6 938 537	0,08 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	108 148	15 158 031	35 114 654	19 956 622	0,06 %	0,02 %
FEDEX CORP	USD	42 577	53 099 182	56 573 236	3 474 055	0,10 %	0,02 %
FERROVIAL SA	EUR	77 901	10 744 762	20 723 640	9 978 878	0,04 %	0,01 %
FLOWSERVE CORP	USD	23 883	7 397 084	10 445 085	3 048 001	0,02 %	0,02 %
FRAPORT	EUR	3 808	1 414 974	2 846 385	1 431 411	0,01 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	29 400	5 599 581	7 951 870	2 352 288	0,01 %	0,02 %
GEA GROUP	EUR	32 950	7 419 348	9 581 311	2 161 964	0,02 %	0,02 %
GEBERIT	CHF	6 734	15 477 008	33 193 723	17 716 715	0,06 %	0,02 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 534 014	255 464 746	150 435 028	-105 029 718	0,27 %	0,02 %
GRAINGER (WW)	USD	9 330	12 071 832	27 753 735	15 681 902	0,05 %	0,02 %
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	78 146	9 389 156	11 955 304	2 566 148	0,02 %	0,01 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	32 200	6 276 146	12 185 056	5 908 910	0,02 %	0,01 %
HARRIS CORP	USD	38 912	40 063 602	67 657 970	27 594 368	0,12 %	0,02 %
HINO MOTORS	JPY	31 300	1 868 303	2 940 873	1 072 570	0,01 %	0,01 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 900	1 693 791	3 692 121	1 998 330	0,01 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	4 551	5 880 071	5 103 985	-776 087	0,01 %	0,01 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	14 195	7 430 883	14 566 638	7 135 755	0,03 %	0,01 %
IHI CORP	JPY	31 600	7 701 977	6 576 903	-1 125 075	0,01 %	0,02 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	56 835	42 913 104	89 711 928	46 798 823	0,16 %	0,02 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	42 800	20 739 038	49 990 739	29 251 701	0,09 %	0,02 %
INTERTEK GROUP	GBP	23 497	6 579 222	16 006 859	9 427 637	0,03 %	0,01 %
ITOCHU CORP	JPY	192 500	21 784 514	39 450 166	17 665 652	0,07 %	0,01 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	11 600	1 748 779	3 186 246	1 437 467	0,01 %	0,00 %
JGC CORP	JPY	51 100	7 656 488	7 251 433	-405 055	0,01 %	0,02 %
JS GROUP CORP	JPY	50 000	7 643 235	7 637 088	-6 148	0,01 %	0,02 %
JTEKT CORP	JPY	27 100	2 807 384	2 850 837	43 453	0,01 %	0,01 %
KAJIMA CORP	JPY	75 000	5 407 896	8 841 879	3 433 983	0,02 %	0,01 %
KAMIGUMI CO	JPY	12 500	1 385 403	2 424 745	1 039 342	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	15 964	9 292 923	21 485 355	12 192 431	0,04 %	0,02 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	31 899	8 340 144	6 210 969	-2 129 175	0,01 %	0,02 %
KEIKYU CORP	JPY	38 499	5 741 277	6 568 372	827 094	0,01 %	0,01 %
KEIO CORP	JPY	12 000	2 463 470	6 413 698	3 950 228	0,01 %	0,01 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	15 000	1 553 056	5 142 602	3 589 546	0,01 %	0,01 %
KEPPEL CORP LTD	SGD	275 280	10 663 292	12 178 941	1 515 649	0,02 %	0,02 %
KINTETSU CORP	JPY	30 900	10 872 612	14 791 288	3 918 676	0,03 %	0,02 %
KOMATSU	JPY	132 100	23 189 435	28 220 288	5 030 852	0,05 %	0,01 %
KONE B	EUR	58 700	21 132 901	33 744 244	12 611 342	0,06 %	0,01 %
KUBOTA CORP	JPY	148 900	15 321 550	20 780 754	5 459 204	0,04 %	0,01 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	8 407	8 243 068	12 450 428	4 207 361	0,02 %	0,01 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	12 200	1 821 412	3 210 973	1 389 560	0,01 %	0,01 %
LEVerdipapirer	EUR	46 221	14 545 042	33 117 476	18 572 434	0,06 %	0,02 %
LUFTHANSA	EUR	22 486	5 123 163	3 639 677	-1 483 486	0,01 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	40 800	6 707 518	12 569 296	5 861 777	0,02 %	0,01 %
MANPOWERGROUP	USD	7 990	3 371 032	6 817 442	3 446 410	0,01 %	0,01 %
MARUBENI CORP	JPY	270 300	12 339 924	17 716 521	5 376 597	0,03 %	0,02 %
MASCO CORP	USD	54 565	6 367 167	23 010 198	16 643 032	0,04 %	0,02 %
MEGGITT PLC	GBP	167 445	7 562 694	12 802 498	5 239 804	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI CORP	JPY	192 900	30 517 554	45 233 066	14 715 512	0,08 %	0,01 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	262 300	24 115 467	31 781 972	7 666 505	0,06 %	0,01 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	46 600	15 256 628	16 006 494	749 866	0,03 %	0,01 %
MITSUMI OSK LINES	JPY	13 400	4 167 660	3 277 600	-890 060	0,01 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	201 887	5 880 103	10 484 691	4 604 589	0,02 %	0,00 %
NABTESCO CORP	JPY	28 500	6 786 496	7 524 088	737 592	0,01 %	0,02 %
NGK INSULATORS	JPY	60 400	9 238 692	9 298 860	60 168	0,02 %	0,02 %
NIDEC CORP	JPY	32 000	20 318 017	38 825 028	18 507 011	0,07 %	0,01 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	7 800	4 068 223	4 049 071	-19 152	0,01 %	0,01 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	15 200	3 467 151	2 434 747	-1 032 404	0,00 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	44 167	28 976 391	75 343 538	46 367 147	0,14 %	0,02 %
NSK	JPY	59 700	3 444 409	5 025 171	1 580 762	0,01 %	0,01 %
NWS HOLDINGS	HKD	422 669	6 328 254	5 205 239	-1 123 015	0,01 %	0,01 %
OBAYASHI CORP	JPY	122 400	6 441 419	12 044 750	5 603 332	0,02 %	0,02 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	35 000	7 245 078	7 219 453	-25 624	0,01 %	0,01 %
PACCAR	USD	64 688	28 847 058	44 963 039	16 115 982	0,08 %	0,02 %
PARK24 CO LTD	JPY	27 000	5 675 627	5 826 908	151 280	0,01 %	0,02 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	22 104	22 598 470	39 977 341	17 378 870	0,07 %	0,02 %
PENTAIR	USD	28 929	3 673 150	11 660 512	7 987 361	0,02 %	0,02 %
PRYSMIAN SPA	EUR	46 479	7 563 827	9 852 246	2 288 419	0,02 %	0,02 %
QR NATIONAL LTD	AUD	222 880	4 829 975	7 200 335	2 370 359	0,01 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	13 362	4 928 787	7 175 161	2 246 374	0,01 %	0,01 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	309 046	34 282 549	68 552 210	34 269 661	0,12 %	0,02 %
REPUBLIC SERVICES	USD	37 554	12 210 103	29 577 744	17 367 641	0,05 %	0,01 %
ROBERT HALF INT'L	USD	13 900	2 583 015	7 713 360	5 130 345	0,01 %	0,01 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	22 870	16 037 721	40 729 688	24 691 967	0,07 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	316 615	23 895 435	25 180 754	1 285 319	0,05 %	0,02 %
ROPER INDUSTRIES	USD	18 480	26 402 941	57 523 163	31 120 223	0,10 %	0,02 %
SAINT-GOBAIN	EUR	73 560	25 255 714	26 483 577	1 227 863	0,05 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	178 925	20 519 063	30 677 615	10 158 552	0,06 %	0,01 %
SCHINDLER NAMEN	CHF	2 644	2 109 158	5 691 140	3 581 981	0,01 %	0,00 %
SCHINDLER PART	CHF	7 899	7 760 804	17 647 503	9 886 699	0,03 %	0,02 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	88 775	48 204 769	80 122 378	31 917 609	0,15 %	0,02 %
SECOM CO	JPY	27 400	12 073 750	21 661 174	9 587 424	0,04 %	0,01 %
SECURITAS B	SEK	31 025	1 619 275	4 701 979	3 082 705	0,01 %	0,01 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	31 484	10 993 698	14 903 639	3 909 941	0,03 %	0,02 %
SGS	CHF	750	8 742 272	18 042 391	9 300 119	0,03 %	0,01 %
SHIMIZU CORP	JPY	115 100	5 684 041	10 386 407	4 702 365	0,02 %	0,01 %
SIEMENS	EUR	120 171	109 915 727	138 139 139	28 223 412	0,25 %	0,01 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	53 000	2 665 443	3 131 054	465 611	0,01 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	70 431	12 468 448	13 996 376	1 527 928	0,03 %	0,02 %
SKF B	SEK	71 151	13 256 030	12 650 039	-605 991	0,02 %	0,02 %
SMC CORP	JPY	7 800	19 078 975	31 717 726	12 638 751	0,06 %	0,01 %
SMITHS GROUP	GBP	79 787	10 726 315	15 668 831	4 942 516	0,03 %	0,02 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	14 955	4 716 308	7 093 732	2 377 424	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	25 303	18 562 197	36 851 469	18 289 272	0,07 %	0,02 %
SUMITOMO CORP	JPY	170 100	14 896 838	22 336 552	7 439 715	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	26 000	6 084 875	6 580 267	495 392	0,01 %	0,02 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	192 765	5 968 885	10 311 598	4 342 713	0,02 %	0,01 %
TAISEI CORP	JPY	36 200	6 682 214	13 303 572	6 621 358	0,02 %	0,02 %
THALES	EUR	16 699	14 567 659	15 239 410	671 750	0,03 %	0,01 %
THK CO	JPY	27 800	5 635 118	6 671 669	1 036 551	0,01 %	0,02 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	28 345	7 151 615	17 842 045	10 690 430	0,03 %	0,01 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	21 000	3 046 797	6 715 705	3 668 908	0,01 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	61 600	5 775 814	10 056 407	4 280 593	0,02 %	0,01 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	28 500	3 009 629	5 210 402	2 200 773	0,01 %	0,01 %
TOSHIBA CORP	JPY	84 000	20 432 576	25 164 790	4 732 214	0,05 %	0,02 %
TOTO	JPY	26 900	5 672 058	10 092 437	4 420 379	0,02 %	0,02 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	40 800	6 145 834	12 734 247	6 588 414	0,02 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	8 492	17 122 578	41 788 181	24 665 603	0,08 %	0,02 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	377 037	20 531 860	34 724 940	14 193 080	0,06 %	0,01 %
UAL CORP	USD	9 939	2 177 923	7 693 514	5 515 591	0,01 %	0,00 %
UNION PACIFIC CORP	USD	125 009	95 370 319	198 596 294	103 225 975	0,36 %	0,02 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	123 957	91 128 789	127 507 294	36 378 505	0,23 %	0,02 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	144 263	116 717 799	189 848 095	73 130 296	0,35 %	0,02 %
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	27 270	19 481 038	35 786 295	16 305 257	0,07 %	0,02 %
VINCI	EUR	82 761	40 729 033	80 817 048	40 088 014	0,15 %	0,01 %
VOLVO B	SEK	244 246	27 441 981	35 973 384	8 531 403	0,07 %	0,01 %
WARTSILA B	EUR	82 482	9 548 813	8 013 781	-1 535 032	0,01 %	0,01 %
WASTE MANAGEMENT	USD	74 595	34 093 369	74 699 486	40 606 117	0,14 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	47 362	8 489 372	8 322 476	-166 896	0,02 %	0,02 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	23 000	7 978 570	17 557 862	9 579 292	0,03 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	37 417	6 467 839	23 997 057	17 529 218	0,04 %	0,01 %
XYLEM INC	USD	30 853	7 042 504	21 361 117	14 318 613	0,04 %	0,02 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	42 400	5 891 092	6 400 825	509 733	0,01 %	0,01 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	620 400	4 816 800	4 540 838	-275 962	0,01 %	0,02 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	30 200	3 836 038	10 182 837	6 346 799	0,02 %	0,01 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	122 616	5 516 642	5 385 135	-131 507	0,01 %	0,01 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	7 000	6 613 350	6 265 947	-347 403	0,01 %	0,00 %
FERGUSON PLC	GBP	35 107	0	27 994 562	27 994 562	0,05 %	0,02 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	2 507 434	2 685 312	177 877	0,00 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	26 700	9 510 469	6 977 626	-2 532 843	0,01 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	29 948	12 984 520	26 612 693	13 628 174	0,05 %	0,02 %
SEEK LTD	AUD	36 629	2 467 073	5 102 130	2 635 057	0,01 %	0,01 %
EASYJET PLC	GBP	14 765	1 489 238	2 448 417	959 179	0,00 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	14 500	9 792 276	15 868 370	6 076 094	0,03 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	133 300	19 668 294	40 692 238	21 023 944	0,07 %	0,03 %
ISS A/S	DKK	22 211	5 782 410	4 686 597	-1 095 812	0,01 %	0,01 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	240 000	9 860 145	17 200 634	7 340 489	0,03 %	0,01 %
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	13 900	5 174 040	5 956 847	782 808	0,01 %	0,01 %
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	11 837	1 783 961	2 423 115	639 154	0,00 %	0,00 %
MINEBEA CO	JPY	47 000	5 375 682	8 653 398	3 277 717	0,02 %	0,01 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	27 398	4 501 087	7 510 077	3 008 990	0,01 %	0,01 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	173 700	22 336 420	57 570 969	35 234 549	0,10 %	0,01 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	33 200	4 636 000	4 818 683	182 683	0,01 %	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 531	10 108 741	23 192 297	13 083 555	0,04 %	0,02 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	18 103	4 590 780	4 562 314	-28 466	0,01 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	9 604	10 646 258	14 296 213	3 649 955	0,03 %	0,02 %
UNITED RENTALS INC	USD	15 931	11 572 695	23 346 212	11 773 517	0,04 %	0,02 %
WABTEC CORP	USD	27 027	13 249 725	18 477 061	5 227 336	0,03 %	0,01 %
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	53 886	15 662 355	9 612 303	-6 050 052	0,02 %	0,02 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	164 803	26 224 682	33 879 744	7 655 062	0,06 %	0,02 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	389 238	38 372 073	32 615 324	-5 756 749	0,06 %	0,01 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	4 100	1 545 857	2 018 956	473 099	0,00 %	0,00 %
AENA SA	EUR	9 304	7 619 882	15 647 182	8 027 301	0,03 %	0,01 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	892 380	11 834 862	24 942 005	13 107 143	0,05 %	0,02 %
ACUITY BRANDS INC	USD	6 725	11 596 497	8 155 054	-3 441 443	0,01 %	0,02 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	24 900	9 831 172	14 296 638	4 465 467	0,03 %	0,02 %
WABCO HOLDINGS INC	USD	10 000	10 318 224	11 906 792	1 588 567	0,02 %	0,02 %
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	11 300	7 971 794	8 899 451	927 656	0,02 %	0,02 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	6 000	2 513 528	2 872 095	358 567	0,01 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	27 100	8 919 323	14 638 209	5 718 887	0,03 %	0,02 %
AMERCO	USD	800	2 814 910	2 641 954	-172 955	0,00 %	0,00 %
IHS MARKIT LTD	USD	67 547	22 863 324	44 724 426	21 861 102	0,08 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WASTE CONNECTIONS INC	USD	47 350	22 858 355	37 775 781	14 917 426	0,07 %	0,02 %
METSO OYJ	EUR	25 513	6 230 129	8 853 183	2 623 054	0,02 %	0,02 %
JARDINE MATHESON (USD)	USD	37 387	18 470 564	18 266 312	-204 252	0,03 %	0,01 %
MISUMI GROUP INC	JPY	55 900	8 441 485	12 303 417	3 861 932	0,02 %	0,02 %
DASSAULT AVIATION SA	EUR	604	6 584 624	6 970 515	385 891	0,01 %	0,01 %
DCC PLC	GBP	19 898	14 527 491	15 158 007	630 515	0,03 %	0,02 %
COSTAR GROUP INC	USD	6 100	14 317 697	32 070 394	17 752 697	0,06 %	0,02 %
FORTIVE CORP	USD	55 665	16 039 267	37 365 791	21 326 524	0,07 %	0,02 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	139 710	47 447 257	49 978 596	2 531 339	0,09 %	0,02 %
MIDDLEBY CORP	USD	9 100	10 516 888	8 757 704	-1 759 184	0,02 %	0,02 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	23 000	7 619 009	9 628 420	2 009 411	0,02 %	0,02 %
COPART INC	USD	36 400	18 348 409	29 087 861	10 739 452	0,05 %	0,02 %
HEICO CORP	USD	6 200	5 655 074	6 219 036	563 961	0,01 %	0,01 %
HEICO CORP-CLASS A	USD	10 900	8 240 110	8 575 324	335 214	0,02 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	28 121	11 775 546	15 103 260	3 327 714	0,03 %	0,02 %
MONOTARO CO LTD	JPY	25 300	4 531 763	5 979 641	1 447 878	0,01 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	267 500	11 122 986	14 106 243	2 983 257	0,03 %	0,01 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	15 623	14 937 492	16 167 973	1 230 481	0,03 %	0,02 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	6 300	19 733 643	19 184 451	-549 193	0,03 %	0,02 %
WSP GLOBAL INC	CAD	14 500	6 233 873	8 712 522	2 478 649	0,02 %	0,01 %
XPO LOGISTICS INC	USD	16 800	14 465 660	11 765 843	-2 699 817	0,02 %	0,02 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	16 800	8 240 571	9 047 098	806 527	0,02 %	0,01 %
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	29 800	9 698 590	8 026 056	-1 672 534	0,01 %	0,00 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	19 500	5 762 372	5 755 105	-7 267	0,01 %	0,01 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	23 900	4 843 235	3 963 596	-879 639	0,01 %	0,01 %
SINGAPORE AIRPORT TERM.	SGD	112 900	3 481 975	3 733 281	251 306	0,01 %	0,01 %
SINGAPORE TECH ENGR.	SGD	236 900	5 387 961	6 099 686	711 725	0,01 %	0,01 %
ALSTOM	EUR	27 000	9 156 971	11 246 746	2 089 775	0,02 %	0,01 %
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	36 177	6 830 183	5 579 207	-1 250 976	0,01 %	0,01 %
KION GROUP AG	EUR	11 875	8 761 685	7 210 648	-1 551 038	0,01 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	9 000	13 254 746	22 601 797	9 347 051	0,04 %	0,02 %
TELEPERFORMANCE	EUR	8 000	9 728 475	17 155 034	7 426 559	0,03 %	0,01 %
ARCONIC INC	USD	78 228	15 034 739	21 151 695	6 116 957	0,04 %	0,02 %
HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	30 900	10 608 348	10 920 839	312 491	0,02 %	0,02 %
IDEX CORP	USD	12 200	13 753 292	18 439 270	4 685 978	0,03 %	0,02 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	17 900	5 875 987	5 637 369	-238 617	0,01 %	0,01 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	5 900	8 902 040	12 648 642	3 746 601	0,02 %	0,02 %
OWENS CORNING	USD	19 000	13 809 512	10 872 351	-2 937 161	0,02 %	0,02 %
ROLLINS INC	USD	18 000	4 358 683	5 244 964	886 280	0,01 %	0,01 %
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	20 000	13 861 750	12 808 368	-1 053 382	0,02 %	0,02 %
TRANSUNION	USD	29 400	15 265 457	22 117 054	6 851 597	0,04 %	0,02 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	11 600	14 364 903	19 344 784	4 979 881	0,04 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	123 798	7 909 476	13 288 645	5 379 169	0,02 %	0,02 %
EPIROC AB-B	SEK	76 188	2 996 150	7 942 112	4 945 963	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	41 800	65 123 867	64 774 967	-348 900	0,12 %	0,01 %
AIR CANADA	CAD	22 500	7 841 616	7 396 274	-445 342	0,01 %	0,01 %
Industri Totalt			3 960 941 603	6 032 199 756	2 071 258 154	11,00 %	
ACCENTURE PLC	USD	87 977	56 971 333	162 787 517	105 816 184	0,30 %	0,01 %
ADOBE SYSTEMS	USD	67 952	51 276 879	196 934 369	145 657 490	0,36 %	0,01 %
ADVANTEST CORP	JPY	28 900	6 161 975	14 394 758	8 232 783	0,03 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	23 006	6 939 716	17 462 635	10 522 919	0,03 %	0,01 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	533	1 026 921	525 503	-501 418	0,00 %	0,00 %
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	59 644	15 370 363	42 829 223	27 458 860	0,08 %	0,01 %
AMPHENOL CORP	USD	42 534	12 127 476	40 451 939	28 324 462	0,07 %	0,01 %
ANALOG DEVICES	USD	49 482	22 819 384	51 673 198	28 853 814	0,09 %	0,01 %
ANSYS INC	USD	12 899	7 538 103	29 176 750	21 638 646	0,05 %	0,02 %
APPLE	USD	623 338	491 192 515	1 608 455 544	1 117 263 029	2,93 %	0,01 %
APPLIED MATERIALS	USD	134 601	24 658 010	72 196 853	47 538 843	0,13 %	0,01 %
ARROW ELECTRONICS	USD	9 508	2 290 276	7 079 997	4 789 721	0,01 %	0,01 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	62 100	5 947 239	7 570 681	1 623 443	0,01 %	0,02 %
ASML HLDG	EUR	57 244	48 141 323	148 895 701	100 754 378	0,27 %	0,01 %
ATOS ORIGIN	EUR	13 116	7 548 279	9 614 997	2 066 718	0,02 %	0,01 %
AUTODESK	USD	31 512	14 103 124	50 801 064	36 697 940	0,09 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	60 645	35 383 927	90 860 440	55 476 514	0,17 %	0,01 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	41 300	5 463 986	7 583 907	2 119 921	0,01 %	0,02 %
CANON INC	JPY	140 200	33 945 484	33 856 054	-89 430	0,06 %	0,01 %
CAP GEMINI SA	EUR	20 143	13 886 588	21 636 853	7 750 265	0,04 %	0,01 %
CGI GROUP A	CAD	32 165	7 900 166	23 686 038	15 785 872	0,04 %	0,01 %
CISCO SYSTEMS	USD	588 404	115 465 629	247 976 339	132 510 711	0,45 %	0,01 %
CITRIX SYSTEMS	USD	20 336	6 861 142	19 817 667	12 956 525	0,04 %	0,02 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	82 423	29 436 757	44 919 574	15 482 817	0,08 %	0,02 %
COMPUTERSHARE	AUD	84 148	6 003 535	8 721 991	2 718 457	0,02 %	0,02 %
CORNING	USD	116 912	17 008 110	29 905 891	12 897 781	0,05 %	0,02 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	18 829	9 753 718	27 217 933	17 464 214	0,05 %	0,01 %
ERICSSON (LM) B	SEK	440 970	35 229 501	33 761 144	-1 468 357	0,06 %	0,01 %
F5 NETWORKS	USD	7 134	4 959 973	8 754 463	3 794 490	0,02 %	0,01 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	82 370	65 975 113	100 674 719	34 699 607	0,18 %	0,01 %
FISERV	USD	75 563	19 129 798	76 777 713	57 647 915	0,14 %	0,01 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	59 176	2 031 243	6 562 365	4 531 123	0,01 %	0,01 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	23 922	5 980 648	10 945 624	4 964 976	0,02 %	0,02 %
FUJII FILM HOLDINGS CO	JPY	56 500	13 418 113	23 893 289	10 475 177	0,04 %	0,01 %
FUJITSU	JPY	26 000	9 769 383	21 590 843	11 821 460	0,04 %	0,01 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	14 600	1 611 704	5 306 502	3 694 799	0,01 %	0,01 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	37 307	9 114 217	18 385 715	9 271 498	0,03 %	0,01 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	3 087	1 823 983	3 502 032	1 678 049	0,01 %	0,01 %
HITACHI	JPY	135 400	27 464 156	50 646 577	23 182 421	0,09 %	0,01 %
HITACHI HIGH-TECH	JPY	5 600	631 597	3 504 732	2 873 135	0,01 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	159 164	12 114 458	31 885 764	19 771 306	0,06 %	0,01 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTEL CORP	USD	612 853	137 186 767	322 311 592	185 124 825	0,59 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	122 894	142 187 260	144 750 660	2 563 400	0,26 %	0,01 %
INTUIT	USD	36 247	25 016 808	83 428 179	58 411 371	0,15 %	0,01 %
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	13 900	2 990 239	3 456 095	465 856	0,01 %	0,01 %
JUNIPER NETWORKS	USD	49 969	9 950 535	10 814 851	864 315	0,02 %	0,01 %
KEYENCE CORP	JPY	24 716	25 256 228	76 922 236	51 666 008	0,14 %	0,01 %
KLA TENCOR CORP	USD	21 300	12 529 462	33 347 988	20 818 526	0,06 %	0,01 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	45 000	3 161 271	2 594 346	-566 925	0,00 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	41 400	19 395 723	25 039 621	5 643 898	0,05 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	20 648	14 720 663	53 053 106	38 332 443	0,10 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	97 839	10 847 656	22 834 712	11 987 055	0,04 %	0,01 %
MASTERCARD A	USD	125 427	84 022 327	329 095 351	245 073 024	0,60 %	0,01 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	40 212	12 110 334	21 734 860	9 624 527	0,04 %	0,01 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	33 590	11 626 106	30 909 721	19 283 616	0,06 %	0,01 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	148 205	26 077 288	70 038 866	43 961 578	0,13 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	995 259	380 570 175	1 379 187 335	998 617 160	2,51 %	0,01 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	21 465	12 897 285	30 394 129	17 496 844	0,06 %	0,01 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	77 400	21 830 951	42 219 502	20 388 551	0,08 %	0,01 %
NEC CORP	JPY	30 300	6 323 207	11 074 060	4 750 853	0,02 %	0,01 %
NETWORK APPLIANCE	USD	32 963	10 040 546	18 031 072	7 990 526	0,03 %	0,01 %
NICE SYSTEMS LTD	ILS	6 561	2 799 978	8 940 128	6 140 150	0,02 %	0,01 %
NOKIA CORP	EUR	757 038	38 016 121	24 612 002	-13 404 119	0,04 %	0,01 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	47 784	3 251 077	9 033 433	5 782 356	0,02 %	0,01 %
NTT DATA CORP	JPY	75 000	3 490 091	8 896 459	5 406 368	0,02 %	0,01 %
NVIDIA	USD	78 550	53 544 636	162 414 040	108 869 404	0,30 %	0,01 %
OMRON CORP	JPY	30 300	9 221 905	15 729 085	6 507 180	0,03 %	0,01 %
OPEN TEXT CORP	CAD	37 572	5 750 713	14 568 383	8 817 670	0,03 %	0,01 %
ORACLE CORP	USD	328 824	95 287 951	153 084 393	57 796 442	0,28 %	0,01 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	3 861 803	1 966 509	0,01 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	12 400	1 559 994	4 386 575	2 826 581	0,01 %	0,01 %
PAYCHEX	USD	47 222	13 994 261	35 295 977	21 301 716	0,06 %	0,01 %
QUALCOMM	USD	163 800	96 353 065	126 994 710	30 641 645	0,23 %	0,01 %
RICOH CO	JPY	122 900	8 974 776	11 845 515	2 870 738	0,02 %	0,02 %
ROHM CO	JPY	11 500	6 346 981	8 164 285	1 817 304	0,01 %	0,01 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	153 030	6 540 965	13 342 825	6 801 860	0,02 %	0,01 %
SAIC INC	USD	17 400	8 212 008	14 967 285	6 755 277	0,03 %	0,01 %
SALESFORCE.COM	USD	114 980	68 586 317	164 325 561	95 739 243	0,30 %	0,01 %
SAP STAMM	EUR	134 902	89 225 224	160 102 557	70 877 333	0,29 %	0,01 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	32 476	11 272 911	16 979 893	5 706 982	0,03 %	0,01 %
SHIMADZU CORP	JPY	25 800	4 931 218	7 176 356	2 245 137	0,01 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	94 303	7 729 534	22 296 444	14 566 910	0,04 %	0,01 %
SUMCO	JPY	31 600	6 858 461	4 665 666	-2 192 795	0,01 %	0,01 %
SYMANTEC CORP	USD	78 469	12 703 419	17 596 822	4 893 403	0,03 %	0,01 %
SYNOPSIS	USD	19 500	5 698 188	23 852 247	18 154 059	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TDK CORP	JPY	17 800	7 252 820	17 832 700	10 579 881	0,03 %	0,01 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	47 108	19 004 466	39 673 172	20 668 706	0,07 %	0,01 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	126 680	49 945 176	142 809 242	92 864 065	0,26 %	0,01 %
TOKYO ELECTRON	JPY	21 300	12 338 206	41 205 705	28 867 499	0,08 %	0,01 %
TREND MICRO	JPY	19 100	5 964 061	8 648 628	2 684 566	0,02 %	0,01 %
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	37 476	7 910 165	13 729 053	5 818 888	0,03 %	0,02 %
VERISIGN	USD	15 580	7 575 365	26 379 074	18 803 709	0,05 %	0,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	238 872	113 028 770	394 409 602	281 380 832	0,72 %	0,01 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	12 200	12 248 997	16 272 656	4 023 659	0,03 %	0,01 %
WESTERN DIGITAL	USD	39 572	19 506 523	22 070 489	2 563 966	0,04 %	0,01 %
WESTERN UNION	USD	70 177	8 656 812	16 514 325	7 857 513	0,03 %	0,02 %
XILINX	USD	37 206	16 358 088	31 964 952	15 606 863	0,06 %	0,01 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	47 700	8 179 737	7 440 060	-739 678	0,01 %	0,02 %
ADYEN NV	EUR	1 428	9 348 825	10 296 453	947 628	0,02 %	0,00 %
OKTA INC	USD	14 600	13 791 753	14 801 346	1 009 593	0,03 %	0,01 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	25 890	5 630 197	8 388 043	2 757 846	0,02 %	0,01 %
DOCUSIGN INC	USD	14 700	6 964 845	9 573 034	2 608 189	0,02 %	0,01 %
MONGODB INC	USD	4 600	5 657 753	5 319 884	-337 869	0,01 %	0,01 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	11 208	16 046 367	28 336 984	12 290 617	0,05 %	0,01 %
SERVICENOW INC	USD	24 372	12 991 329	60 462 802	47 471 472	0,11 %	0,01 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	21 844	17 845 359	31 566 142	13 720 782	0,06 %	0,01 %
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	31 100	3 456 213	4 161 829	705 615	0,01 %	0,01 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2 900	8 360 333	24 783 771	16 423 438	0,05 %	0,01 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	12 507	13 103 519	25 415 014	12 311 494	0,05 %	0,01 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	24 599	12 961 599	26 129 275	13 167 676	0,05 %	0,01 %
QORVO INC	USD	14 452	7 512 764	14 760 520	7 247 756	0,03 %	0,01 %
CDK GLOBAL INC	USD	21 900	10 045 856	10 522 721	476 865	0,02 %	0,02 %
GARTNER INC	USD	12 400	9 999 426	16 791 124	6 791 699	0,03 %	0,01 %
HP INC	USD	194 851	20 826 595	35 186 002	14 359 406	0,06 %	0,01 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	151 725	45 555 677	144 217 987	98 662 310	0,26 %	0,01 %
SPLUNK INC	USD	18 600	10 388 132	24 478 975	14 090 843	0,04 %	0,01 %
CDW CORP/DE	USD	21 900	10 120 507	27 488 397	17 367 890	0,05 %	0,02 %
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	31 700	6 857 322	6 387 532	-469 790	0,01 %	0,01 %
OBIC CO	JPY	12 100	9 060 298	14 441 009	5 380 711	0,03 %	0,01 %
INGENICO GROUP	EUR	11 055	10 373 694	10 555 436	181 742	0,02 %	0,02 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	39 002	31 334 280	43 614 837	12 280 556	0,08 %	0,01 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	18 400	13 582 387	17 940 714	4 358 327	0,03 %	0,01 %
FORTINET INC	USD	17 900	6 712 978	16 792 565	10 079 587	0,03 %	0,01 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	42 721	21 667 208	68 533 434	46 866 226	0,12 %	0,01 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	193 546	16 390 646	26 973 844	10 583 198	0,05 %	0,01 %
SABRE CORP	USD	30 000	7 354 359	5 915 610	-1 438 748	0,01 %	0,01 %
BROADCOM LTD	USD	54 891	66 654 993	152 430 251	85 775 258	0,28 %	0,01 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	18 500	9 792 871	20 083 286	10 290 416	0,04 %	0,02 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	35 200	9 584 500	21 453 947	11 869 447	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	USD	21 400	10 893 271	9 663 798	-1 229 473	0,02 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	39 539	9 506 631	13 060 309	3 553 678	0,02 %	0,02 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	10 451	5 575 088	5 664 482	89 394	0,01 %	0,01 %
BLACK KNIGHT INC	USD	21 300	12 261 791	12 068 689	-193 102	0,02 %	0,01 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	20 000	13 456 457	12 500 813	-955 644	0,02 %	0,01 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	5 400	6 376 794	5 531 887	-844 907	0,01 %	0,01 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	7 800	11 327 076	14 541 646	3 214 570	0,03 %	0,01 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	5 900	3 672 629	3 568 448	-104 181	0,01 %	0,01 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	20 900	12 240 679	12 473 818	233 139	0,02 %	0,01 %
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	11 900	13 361 770	11 478 525	-1 883 245	0,02 %	0,01 %
HALMA PLC	GBP	54 900	10 978 335	13 523 135	2 544 801	0,02 %	0,01 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	26 300	12 638 530	23 718 408	11 079 878	0,04 %	0,01 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	59 900	12 314 767	12 832 639	517 873	0,02 %	0,01 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	7 200	13 038 545	16 750 984	3 712 439	0,03 %	0,01 %
PTC INC	USD	16 000	11 870 388	10 529 294	-1 341 093	0,02 %	0,01 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	10 600	16 737 332	15 710 831	-1 026 501	0,03 %	0,01 %
TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	8 400	10 101 334	11 677 803	1 576 470	0,02 %	0,01 %
TERADYNE INC	USD	23 000	13 421 720	13 781 738	360 017	0,03 %	0,01 %
TWILIO INC - A	USD	13 600	15 727 657	11 745 175	-3 982 481	0,02 %	0,01 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	5 000	13 401 923	13 181 829	-220 095	0,02 %	0,01 %
VENTURE CORP LTD	SGD	38 300	4 940 969	4 054 712	-886 257	0,01 %	0,01 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	32 199	5 329 831	4 648 159	-681 672	0,01 %	0,01 %
WIX.COM LTD	USD	6 000	6 049 987	6 452 339	402 352	0,01 %	0,01 %
WORLDLINE SA	EUR	13 976	7 991 177	8 705 592	714 415	0,02 %	0,01 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	7 800	11 926 844	17 508 098	5 581 254	0,03 %	0,01 %
DISCO CORP	JPY	3 500	5 280 933	7 329 825	2 048 892	0,01 %	0,01 %
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	117 600	10 179 108	7 131 722	-3 047 386	0,01 %	0,01 %
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	48 966	14 243 758	6 063 788	-8 179 970	0,01 %	0,01 %
WIRECARD AG	EUR	16 000	13 971 475	16 965 650	2 994 175	0,03 %	0,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	129 200	16 785 287	52 065 737	35 280 450	0,09 %	0,01 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	7 500	11 443 351	13 405 026	1 961 675	0,02 %	0,01 %
COGNEX CORP	USD	24 000	13 679 450	11 818 567	-1 860 883	0,02 %	0,01 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	5 000	9 418 586	6 367 278	-3 051 309	0,01 %	0,01 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	9 500	8 432 633	12 160 437	3 727 804	0,02 %	0,01 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	13 500	12 264 913	47 231 865	34 966 952	0,09 %	0,01 %
SQUARE INC - A	USD	40 700	16 600 354	22 374 153	5 773 798	0,04 %	0,01 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	32 500	11 266 234	17 535 057	6 268 823	0,03 %	0,01 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	27 600	5 437 685	4 343 703	-1 093 982	0,01 %	0,01 %
IT Totalt			3 964 488 111	9 379 759 242	5 415 271 131	17,10 %	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	40 950	12 910 636	22 193 945	9 283 308	0,04 %	0,02 %
AIR LIQUIDE	EUR	74 633	47 038 093	92 903 550	45 865 457	0,17 %	0,02 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	30 753	25 087 261	63 502 719	38 415 458	0,12 %	0,01 %
AIR WATER INC	JPY	15 000	1 122 208	1 940 605	818 397	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKZO NOBEL	EUR	35 613	17 373 809	31 839 813	14 466 004	0,06 %	0,02 %
ALBEMARLE CORP	USD	15 571	6 920 867	9 993 848	3 072 980	0,02 %	0,01 %
ALUMINA	AUD	293 250	4 778 712	4 166 254	-612 458	0,01 %	0,01 %
ANTOFAGASTA	GBP	45 292	5 246 504	4 833 765	-412 739	0,01 %	0,00 %
ARCELOR-MITTAL A	EUR	104 172	18 743 193	16 072 570	-2 670 623	0,03 %	0,01 %
ARKEMA	EUR	11 160	6 818 920	10 424 524	3 605 604	0,02 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	222 100	12 424 367	22 161 009	9 736 642	0,04 %	0,02 %
AVERY DENNISON CORP	USD	11 048	6 072 164	12 700 279	6 628 115	0,02 %	0,01 %
BALL CORP	USD	46 016	14 826 467	26 149 728	11 323 261	0,05 %	0,01 %
BASF	EUR	148 780	106 983 358	98 838 060	-8 145 299	0,18 %	0,02 %
BOLIDEN	SEK	45 761	4 471 344	10 674 629	6 203 285	0,02 %	0,02 %
BORAL	AUD	205 603	8 020 225	5 689 674	-2 330 551	0,01 %	0,02 %
CELANESE CORP	USD	17 000	6 037 331	18 392 170	12 354 840	0,03 %	0,01 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	37 640	8 024 369	15 790 195	7 765 826	0,03 %	0,02 %
CRH	EUR	129 647	24 439 377	45 614 996	21 175 618	0,08 %	0,02 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	20 721	6 089 691	12 350 088	6 260 397	0,02 %	0,02 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	24 082	7 587 177	15 350 607	7 763 430	0,03 %	0,02 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	35 200	2 258 774	2 985 685	726 911	0,01 %	0,01 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21 804	7 545 568	15 186 080	7 640 513	0,03 %	0,02 %
ECOLAB	USD	37 957	27 494 130	64 369 797	36 875 667	0,12 %	0,01 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	953	1 560 888	5 504 456	3 943 568	0,01 %	0,00 %
EVRAZ PLC	GBP	73 100	4 767 927	3 437 860	-1 330 067	0,01 %	0,01 %
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	112 323	10 425 815	10 024 291	-401 524	0,02 %	0,02 %
FLETCHER BUILDING	NZD	130 689	5 777 385	3 943 581	-1 833 804	0,01 %	0,02 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	254 216	6 927 281	16 786 512	9 859 231	0,03 %	0,01 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	29 530	11 793 764	26 832 252	15 038 488	0,05 %	0,02 %
GIVAUDAN	CHF	1 446	13 937 176	39 771 990	25 834 815	0,07 %	0,02 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	11 200	1 207 291	4 143 191	2 935 900	0,01 %	0,01 %
HITACHI METALS	JPY	26 600	1 993 809	3 469 300	1 475 490	0,01 %	0,01 %
HOLCIM	CHF	83 934	33 931 772	40 901 130	6 969 358	0,07 %	0,01 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	16 355	12 730 048	18 542 276	5 812 228	0,03 %	0,02 %
INT'L PAPER CO	USD	60 253	15 795 697	24 381 688	8 585 991	0,04 %	0,02 %
ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	84 981	2 937 119	3 513 244	576 125	0,01 %	0,01 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	83 417	7 133 888	14 360 562	7 226 674	0,03 %	0,02 %
JFE HOLDINGS	JPY	79 000	12 354 690	9 013 219	-3 341 472	0,02 %	0,01 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	27 902	7 283 376	9 731 203	2 447 826	0,02 %	0,01 %
JSR CORP	JPY	44 100	6 586 904	7 174 512	587 608	0,01 %	0,02 %
KANSAI PAINT CO	JPY	25 000	1 778 268	5 411 457	3 633 189	0,01 %	0,01 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	189 330	12 536 993	7 903 134	-4 633 859	0,01 %	0,02 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	28 774	11 424 585	32 951 449	21 526 864	0,06 %	0,02 %
KURARAY CO	JPY	64 500	7 193 703	6 941 664	-252 039	0,01 %	0,02 %
LANXESS AG	EUR	17 074	8 435 749	10 074 506	1 638 756	0,02 %	0,02 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	37 699	23 536 493	31 298 619	7 762 126	0,06 %	0,01 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	9 893	13 585 617	24 309 877	10 724 260	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	4 500	655 837	1 120 699	464 862	0,00 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	189 100	9 145 178	12 499 858	3 354 681	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	24 500	3 111 314	3 316 251	204 936	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	11 600	2 382 410	2 792 304	409 894	0,01 %	0,01 %
MITSUMI CHEMICALS	JPY	28 100	6 725 576	6 089 294	-636 283	0,01 %	0,01 %
MOSAIC CO (THE)	USD	52 139	16 019 572	9 914 605	-6 104 968	0,02 %	0,01 %
NEWCREST MINING	AUD	141 009	21 582 745	26 348 270	4 765 524	0,05 %	0,02 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	118 607	32 094 355	45 285 123	13 190 769	0,08 %	0,01 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	119 687	18 812 479	16 006 939	-2 805 540	0,03 %	0,01 %
NITTO DENKO CORP	JPY	23 300	8 214 802	11 643 142	3 428 340	0,02 %	0,01 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	225 459	9 782 411	7 358 982	-2 423 429	0,01 %	0,01 %
NOVOZYMES B	DKK	34 320	8 562 707	14 768 683	6 205 976	0,03 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	41 456	14 516 026	20 502 033	5 986 007	0,04 %	0,01 %
OJI PAPER CO	JPY	187 000	6 620 772	8 996 724	2 375 951	0,02 %	0,02 %
ORICA	AUD	68 024	8 407 927	9 235 698	827 772	0,02 %	0,02 %
PPG INDUSTRIES	USD	33 004	18 917 622	38 714 242	19 796 620	0,07 %	0,01 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	12 494	25 242 647	64 065 997	38 823 350	0,12 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	62 400	30 504 170	60 849 596	30 345 427	0,11 %	0,01 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	21 200	9 257 890	4 969 468	-4 288 423	0,01 %	0,01 %
SIKA INHABER	CHF	19 920	7 093 987	32 871 970	25 777 983	0,06 %	0,01 %
SILVER WHEATON CORP	CAD	63 783	9 396 536	16 700 953	7 304 417	0,03 %	0,01 %
SOLVAY	EUR	11 456	8 800 675	11 672 809	2 872 134	0,02 %	0,01 %
STORA ENSO R	EUR	100 531	7 937 829	12 856 258	4 918 429	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	247 000	7 530 201	9 946 083	2 415 883	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	43 799	8 084 687	12 551 156	4 466 469	0,02 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	13 900	2 426 140	3 613 446	1 187 306	0,01 %	0,01 %
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	16 400	1 130 866	3 219 722	2 088 855	0,01 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	37 800	5 166 628	6 250 445	1 083 817	0,01 %	0,02 %
THYSSEN KRUPP	EUR	71 541	12 930 881	8 496 177	-4 434 704	0,02 %	0,01 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	209 600	12 726 328	12 560 123	-166 205	0,02 %	0,01 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	19 500	2 128 354	2 980 041	851 687	0,01 %	0,01 %
UMICORE	EUR	33 570	5 890 760	14 357 627	8 466 867	0,03 %	0,01 %
UPM-KYMMENE	EUR	90 229	17 708 262	27 509 786	9 801 524	0,05 %	0,02 %
VOESTALPINE	EUR	21 795	7 193 432	5 344 414	-1 849 019	0,01 %	0,01 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	18 504	13 782 846	23 412 803	9 629 957	0,04 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	29 505	9 553 181	10 775 226	1 222 045	0,02 %	0,01 %
AMCOR PLC-CDI	AUD	207 804	15 028 035	19 985 840	4 957 805	0,04 %	0,01 %
DOW INC	USD	107 469	30 755 337	51 684 951	20 929 615	0,09 %	0,01 %
CORTEVA INC	USD	103 769	60 716 222	26 954 266	-33 761 955	0,05 %	0,01 %
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	27 659	5 215 983	12 613 668	7 397 684	0,02 %	0,01 %
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	7 411	2 003 675	3 228 107	1 224 432	0,01 %	0,01 %
FMC CORP	USD	20 882	4 440 225	18 316 611	13 876 385	0,03 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	9 314	3 482 818	3 165 238	-317 580	0,01 %	0,01 %
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	15 251	8 136 838	10 657 594	2 520 755	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYMRISE AG	EUR	19 127	8 816 241	17 696 678	8 880 437	0,03 %	0,01 %
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	5 400	5 112 656	3 328 717	-1 783 939	0,01 %	0,00 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	24 021	7 184 151	6 447 060	-737 091	0,01 %	0,01 %
MONDI PLC	GBP	59 127	11 352 907	12 200 046	847 139	0,02 %	0,01 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	28 300	6 641 693	7 559 890	918 197	0,01 %	0,01 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	15 000	10 710 796	14 761 346	4 050 549	0,03 %	0,02 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	8 100	3 766 924	3 144 034	-622 890	0,01 %	0,01 %
WESTROCK CO	USD	42 848	15 751 642	16 156 397	404 756	0,03 %	0,02 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	24 500	7 552 377	9 184 329	1 631 953	0,02 %	0,01 %
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	24 600	8 602 375	9 140 005	537 629	0,02 %	0,02 %
COVESTRO AG	EUR	32 387	19 682 726	13 241 504	-6 441 222	0,02 %	0,02 %
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	82 200	14 462 129	12 544 097	-1 918 033	0,02 %	0,02 %
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	CAD	28 900	8 055 425	11 209 769	3 154 344	0,02 %	0,01 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	19 700	13 453 221	13 287 909	-165 312	0,02 %	0,02 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	31 600	10 755 028	10 678 654	-76 375	0,02 %	0,01 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	78 392	5 848 819	7 292 503	1 443 684	0,01 %	0,02 %
TOSOH CORP	JPY	40 000	6 249 155	5 482 208	-766 948	0,01 %	0,01 %
CLARIANT AG-REG	CHF	35 204	7 761 674	6 900 314	-861 359	0,01 %	0,01 %
DOWDUPONT INC	USD	107 569	27 130 474	60 684 477	33 554 003	0,11 %	0,01 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	38 200	10 981 225	11 426 372	445 147	0,02 %	0,02 %
LINDE PLC	USD	79 183	79 035 435	148 136 837	69 101 402	0,27 %	0,01 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	103 000	5 259 992	5 416 243	156 251	0,01 %	0,01 %
NUTRIEN LTD	CAD	82 800	37 288 717	34 882 725	-2 405 992	0,06 %	0,01 %
RIO TINTO PLC	GBP	277 462	143 976 105	145 443 676	1 467 570	0,27 %	0,02 %
Råvarer Totalt			1 627 294 929	2 307 884 010	680 589 080	4,21 %	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	101 058	29 225 772	52 766 562	23 540 790	0,10 %	0,01 %
AT&T	USD	1 000 926	265 860 765	343 725 680	77 864 915	0,63 %	0,01 %
BCE INC	CAD	22 192	6 369 905	9 046 977	2 677 071	0,02 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	1 126 286	35 377 437	25 230 939	-10 146 498	0,05 %	0,01 %
CBS CORP B	USD	74 270	29 238 365	27 390 842	-1 847 522	0,05 %	0,01 %
CENTURYLINK INC	USD	129 378	20 603 039	15 018 228	-5 584 811	0,03 %	0,01 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	620 590	116 985 573	245 235 374	128 249 801	0,45 %	0,01 %
DENTSU	JPY	35 803	11 805 734	10 928 541	-877 194	0,02 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	466 324	48 503 237	67 017 678	18 514 441	0,12 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	13 795	2 025 157	3 968 769	1 943 612	0,01 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	53 815	10 418 434	14 418 372	3 999 938	0,03 %	0,01 %
DISH NETWORK CORP	USD	31 047	10 084 985	9 676 901	-408 084	0,02 %	0,01 %
DISNEY (WALT)	USD	247 358	163 849 288	314 369 063	150 519 774	0,57 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS	USD	41 173	14 233 138	38 897 065	24 663 927	0,07 %	0,01 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	19 512	4 366 146	2 788 767	-1 577 379	0,01 %	0,01 %
FACEBOOK INC-A	USD	327 760	261 223 626	591 145 748	329 922 123	1,08 %	0,01 %
FRANCE TELECOM	EUR	289 952	37 850 960	37 523 384	-327 575	0,07 %	0,01 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	26 000	1 232 877	3 716 905	2 484 028	0,01 %	0,01 %
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	615 840	5 561 098	7 625 844	2 064 746	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ILIAD	EUR	4 944	9 026 230	5 634 955	-3 391 274	0,01 %	0,01 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	44 315	6 137 576	8 995 353	2 857 777	0,02 %	0,01 %
ITV	GBP	388 508	6 559 752	6 829 144	269 392	0,01 %	0,01 %
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	7 166	1 318 868	1 942 386	623 518	0,00 %	0,00 %
KDDI	JPY	241 100	45 172 264	63 417 202	18 244 938	0,12 %	0,01 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	9 700	1 488 430	3 517 710	2 029 280	0,01 %	0,01 %
KPN (KON.)	EUR	428 168	8 430 873	11 111 613	2 680 740	0,02 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	33 569	5 290 034	6 707 865	1 417 831	0,01 %	0,02 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	62 954	13 294 675	12 056 900	-1 237 775	0,02 %	0,01 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	11 770	7 440 858	4 956 403	-2 484 455	0,01 %	0,01 %
NETFLIX INC	USD	59 304	44 770 692	168 619 458	123 848 766	0,31 %	0,01 %
NEXON CO LTD	JPY	73 800	7 567 245	8 652 671	1 085 426	0,02 %	0,01 %
NINTENDO CO	JPY	16 200	25 587 446	57 596 658	32 009 212	0,11 %	0,01 %
NTT CORP	JPY	188 748	22 915 406	42 077 016	19 161 610	0,08 %	0,00 %
NTT DOCOMO INC	JPY	192 900	24 828 879	47 385 536	22 556 657	0,09 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	29 472	10 942 268	20 982 503	10 040 235	0,04 %	0,01 %
PCCW	HKD	357 563	972 706	1 858 965	886 259	0,00 %	0,00 %
PEARSON	GBP	119 693	11 516 061	8 875 597	-2 640 464	0,02 %	0,02 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	33 930	14 867 961	13 507 565	-1 360 396	0,02 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	46 826	14 988 530	20 460 267	5 471 737	0,04 %	0,01 %
SES A-FDR	EUR	48 442	8 381 610	5 972 747	-2 408 863	0,01 %	0,01 %
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	67 974	9 590 615	12 137 316	2 546 701	0,02 %	0,01 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	170 100	3 176 115	2 423 299	-752 816	0,00 %	0,01 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	1 090 640	19 641 589	24 019 144	4 377 555	0,04 %	0,01 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	252 413	8 025 134	15 858 906	7 833 772	0,03 %	0,01 %
SOFTBANK CORP	JPY	225 300	51 305 627	86 642 074	35 336 447	0,16 %	0,01 %
SOFTBANK CORP	JPY	232 600	26 306 179	27 449 827	1 143 648	0,05 %	0,00 %
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	118 029	6 090 943	5 403 584	-687 359	0,01 %	0,00 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	13 400	6 191 024	5 883 428	-307 596	0,01 %	0,01 %
SWISSCOM	CHF	3 478	10 953 105	16 178 240	5 225 136	0,03 %	0,01 %
TELE2 B	SEK	72 359	7 390 680	9 227 479	1 836 799	0,02 %	0,01 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	178 057	2 157 564	4 570 681	2 413 117	0,01 %	0,01 %
TELECOM ITALIA ORD	EUR	1 618 667	13 256 763	8 883 553	-4 373 211	0,02 %	0,01 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	625 994	5 776 844	3 370 123	-2 406 721	0,01 %	0,01 %
TELEFONICA	EUR	631 706	60 026 230	38 800 375	-21 225 855	0,07 %	0,01 %
TELENOR	NOK	100 703	11 951 114	15 855 687	3 904 573	0,03 %	0,01 %
TELIASONERA	SEK	359 851	15 462 997	13 596 261	-1 866 736	0,02 %	0,01 %
TELSTRA CORP	AUD	533 853	13 865 833	11 673 601	-2 192 232	0,02 %	0,00 %
TOHO CO	JPY	10 400	1 044 576	3 822 021	2 777 444	0,01 %	0,01 %
UNITED INTERNET	EUR	20 860	6 798 741	6 024 589	-774 152	0,01 %	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	563 185	183 151 090	303 860 959	120 709 869	0,55 %	0,01 %
VIVENDI	EUR	116 521	22 281 373	29 675 804	7 394 431	0,05 %	0,01 %
VODAFONE GROUP	GBP	3 718 384	74 806 114	63 525 973	-11 280 142	0,12 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	165 529	18 815 090	20 550 592	1 735 501	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YAHOO JAPAN CORP	JPY	431 700	12 703 129	16 091 954	3 388 824	0,03 %	0,01 %
ROKU INC	USD	10 600	15 018 734	12 472 166	-2 546 568	0,02 %	0,01 %
SNAP INC - A	USD	98 200	9 882 837	14 091 367	4 208 530	0,03 %	0,01 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	31 900	5 707 107	5 225 069	-482 038	0,01 %	0,01 %
REA GROUP LTD	AUD	4 560	1 067 560	2 918 129	1 850 569	0,01 %	0,00 %
KAKAKU.COM INC	JPY	12 865	1 769 742	2 905 404	1 135 662	0,01 %	0,01 %
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	5 896	1 851 399	2 329 756	478 357	0,00 %	0,01 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	65 272	1 910 959	1 663 648	-247 310	0,00 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	72 175	8 204 066	8 967 919	763 853	0,02 %	0,02 %
TRIPADVISOR INC	USD	12 119	4 819 816	3 235 266	-1 584 550	0,01 %	0,01 %
T-MOBILE US INC	USD	44 875	11 368 423	30 923 365	19 554 943	0,06 %	0,01 %
TPG TELECOM LTD	AUD	29 050	1 055 672	1 204 061	148 389	0,00 %	0,00 %
BOLLORE	EUR	90 120	3 582 802	3 457 903	-124 899	0,01 %	0,00 %
TWITTER INC	USD	104 104	24 679 402	29 319 118	4 639 716	0,05 %	0,01 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	9 000	1 363 582	2 266 200	902 618	0,00 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	41 163	198 192 723	484 472 940	286 280 217	0,88 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL C	USD	42 783	208 057 785	502 648 733	294 590 948	0,92 %	0,01 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	19 968	7 472 776	8 060 853	588 078	0,01 %	0,01 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	136 753	6 406 698	9 465 665	3 058 967	0,02 %	0,01 %
ELISA OYJ	EUR	14 700	1 999 295	7 141 108	5 141 813	0,01 %	0,01 %
LINE CORP	JPY	4 700	1 822 345	2 033 188	210 843	0,00 %	0,00 %
ALTICE NV - A	EUR	103 533	5 551 452	5 869 993	318 542	0,01 %	0,01 %
PROXIMUS	EUR	16 542	3 714 071	4 164 000	449 929	0,01 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	21 665	50 868 850	92 348 005	41 479 155	0,17 %	0,01 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	17 300	10 731 929	19 116 551	8 384 622	0,03 %	0,01 %
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	9 044	940 118	3 841 693	2 901 575	0,01 %	0,01 %
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	29 800	7 541 885	9 073 502	1 531 617	0,02 %	0,01 %
TELUS CORP	CAD	21 259	4 225 944	7 243 314	3 017 369	0,01 %	0,00 %
CYBERAGENT INC	JPY	14 200	6 080 667	4 380 349	-1 700 318	0,01 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	175 535	14 118 267	17 511 927	3 393 660	0,03 %	0,01 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	25 800	5 261 109	5 793 905	532 796	0,01 %	0,01 %
MATCH GROUP INC	USD	8 500	5 482 163	6 132 964	650 801	0,01 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	36 254	10 551 588	13 721 127	3 169 539	0,03 %	0,01 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	13 943	10 970 110	8 469 114	-2 500 996	0,02 %	0,01 %
IAC/INTERACTIVECORP	USD	10 000	10 469 940	21 890 043	11 420 103	0,04 %	0,01 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	15 000	13 765 088	16 137 437	2 372 349	0,03 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	27 200	7 300 121	10 986 304	3 686 183	0,02 %	0,01 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	19 500	6 848 698	12 246 552	5 397 854	0,02 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	19 888	2 095 925	8 413 034	6 317 109	0,02 %	0,01 %
ALTICE USA INC- A	USD	24 100	4 470 504	5 789 899	1 319 395	0,01 %	0,01 %
FOX CORP - CLASS A - W/I	USD	48 200	17 090 705	15 700 919	-1 389 786	0,03 %	0,01 %
FOX CORP- CLASS B - W/I	USD	19 700	6 867 209	6 301 197	-566 012	0,01 %	0,01 %
Telecom Totalt			2 678 262 438	4 517 109 311	1 838 846 873	8,24 %	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	56 586	42 354 753	61 085 708	18 730 955	0,11 %	0,03 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APA GROUP	AUD	287 092	14 957 722	19 684 481	4 726 758	0,04 %	0,02 %
CANADIAN UTILITIES A	CAD	40 354	8 339 244	10 711 230	2 371 987	0,02 %	0,02 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	164 710	33 491 034	39 469 403	5 978 369	0,07 %	0,03 %
CENTRICA PLC	GBP	759 468	16 646 473	7 894 967	-8 751 506	0,01 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	105 955	70 458 479	84 232 851	13 774 372	0,15 %	0,03 %
E. ON	EUR	410 487	35 939 570	38 562 116	2 622 546	0,07 %	0,02 %
EDF	EUR	93 008	8 222 443	9 108 023	885 580	0,02 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	114 588	62 704 442	75 931 772	13 227 330	0,14 %	0,03 %
ENAGAS	EUR	37 158	6 978 294	8 334 602	1 356 307	0,02 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	314 532	107 321 680	126 005 610	18 683 930	0,23 %	0,03 %
FORTUM OYJ	EUR	75 457	9 527 204	16 374 358	6 847 154	0,03 %	0,01 %
GAS NATURAL SDG	EUR	55 380	7 823 530	12 236 100	4 412 570	0,02 %	0,01 %
GDF SUEZ	EUR	338 715	47 831 177	48 110 401	279 225	0,09 %	0,01 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	2 549 261	34 813 267	43 756 907	8 943 640	0,08 %	0,02 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	314 000	22 301 456	20 184 694	-2 116 763	0,04 %	0,01 %
IBERDROLA	EUR	1 099 637	51 886 826	99 571 278	47 684 452	0,18 %	0,02 %
NATIONAL GRID	GBP	624 500	53 749 302	68 648 620	14 899 318	0,13 %	0,02 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	157 878	206 956 777	335 953 738	128 996 961	0,61 %	0,03 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	103 767	52 379 944	77 569 528	25 189 584	0,14 %	0,03 %
OSAKA GAS CO	JPY	92 459	14 492 268	15 632 521	1 140 253	0,03 %	0,02 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	165 294	68 512 155	85 769 414	17 257 260	0,16 %	0,03 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	65 288	7 062 456	11 543 422	4 480 967	0,02 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	89 004	85 615 111	118 473 243	32 858 131	0,22 %	0,03 %
SEVERN TRENT	GBP	37 781	7 159 023	11 061 164	3 902 140	0,02 %	0,02 %
SNAM SPA	EUR	373 287	11 026 868	17 253 897	6 227 029	0,03 %	0,01 %
SSE PLC	GBP	167 153	23 834 816	27 990 678	4 155 863	0,05 %	0,02 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	55 509	6 380 708	7 383 400	1 002 693	0,01 %	0,01 %
TERNA	EUR	234 368	8 808 305	13 764 144	4 955 839	0,03 %	0,01 %
TOHO GAS CO	JPY	8 000	1 685 680	2 885 032	1 199 352	0,01 %	0,01 %
TOKYO GAS CO	JPY	94 820	18 714 231	20 329 064	1 614 833	0,04 %	0,02 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	90 283	6 853 535	9 914 966	3 061 431	0,02 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	90 177	14 871 557	21 089 651	6 218 094	0,04 %	0,02 %
VERBUND OESTERR ELEK A	EUR	11 627	4 692 412	5 131 044	438 632	0,01 %	0,01 %
INNOGY SE	EUR	20 870	8 285 012	9 181 198	896 187	0,02 %	0,00 %
ALTAGAS LTD	CAD	86 000	12 714 239	11 527 203	-1 187 036	0,02 %	0,03 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	20 182	5 982 767	6 806 613	823 845	0,01 %	0,02 %
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	127 479	1 556 170	3 778 702	2 222 532	0,01 %	0,00 %
AUSNET SERVICES	AUD	159 968	1 116 972	1 679 817	562 845	0,00 %	0,00 %
DONG ENERGY A/S	DKK	31 423	14 907 069	28 578 785	13 671 716	0,05 %	0,01 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	35 400	27 959 644	34 796 337	6 836 693	0,06 %	0,03 %
HYDRO ONE LTD	CAD	85 700	13 112 338	14 564 901	1 452 564	0,03 %	0,01 %
UGI CORP	USD	52 900	21 040 219	20 992 543	-47 676	0,04 %	0,03 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	119 000	6 054 026	7 441 597	1 387 571	0,01 %	0,00 %
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	170 800	21 518 612	21 261 614	-256 998	0,04 %	0,03 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AQUA AMERICA INC	USD	71 200	28 719 499	29 368 281	648 782	0,05 %	0,03 %
MERCURY NZ LTD	NZD	198 955	5 480 241	5 956 350	476 109	0,01 %	0,01 %
Forsyninger Totalt			1 342 839 548	1 767 581 968	424 742 420	3,22 %	
AEON MALL CO	JPY	10 180	1 493 544	1 595 245	101 701	0,00 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP A	USD	61 305	40 435 681	123 805 281	83 369 601	0,23 %	0,01 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	537 316	7 556 129	10 428 754	2 872 625	0,02 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	18 153	20 642 855	33 450 475	12 807 620	0,06 %	0,01 %
BOSTON PROPERTIES	USD	22 489	16 712 737	27 243 561	10 530 824	0,05 %	0,01 %
BRITISH LAND CO	GBP	126 458	7 864 310	9 403 740	1 539 429	0,02 %	0,01 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	13 729	7 240 078	12 799 993	5 559 916	0,02 %	0,01 %
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	227 369	1 701 471	2 956 858	1 255 387	0,01 %	0,01 %
CAPITALAND	SGD	459 800	8 828 746	11 267 989	2 439 243	0,02 %	0,01 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	263 100	2 681 724	4 229 628	1 547 904	0,01 %	0,01 %
CBRE GROUP INC	USD	43 251	10 431 458	23 293 848	12 862 390	0,04 %	0,01 %
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	518 479	8 070 925	7 974 628	-96 298	0,01 %	0,01 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	40 000	1 900 853	2 862 334	961 481	0,01 %	0,00 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	58 466	32 683 256	73 030 740	40 347 484	0,13 %	0,01 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	10 500	9 694 268	11 444 715	1 750 448	0,02 %	0,01 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	75 800	8 637 763	20 777 568	12 139 805	0,04 %	0,01 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	150 329	6 672 982	10 864 469	4 191 488	0,02 %	0,01 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	27 981	20 381 221	29 441 365	9 060 143	0,05 %	0,01 %
DUKE REALTY CORP	USD	50 443	6 773 649	15 367 747	8 594 098	0,03 %	0,01 %
EQUINIX INC	USD	11 489	31 614 138	58 928 770	27 314 632	0,11 %	0,01 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	49 293	19 833 151	35 050 691	15 217 540	0,06 %	0,01 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	10 318	7 979 843	11 671 609	3 691 767	0,02 %	0,01 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	8 723	7 562 350	8 707 399	1 145 049	0,02 %	0,01 %
GECINA	EUR	6 941	6 496 507	10 926 900	4 430 394	0,02 %	0,01 %
GOODMAN GROUP	AUD	263 329	15 472 705	21 747 532	6 274 828	0,04 %	0,01 %
GPT GROUP	AUD	214 978	6 307 665	7 436 386	1 128 722	0,01 %	0,01 %
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	12 495	1 701 775	1 786 561	84 786	0,00 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	383 751	8 534 819	7 400 538	-1 134 281	0,01 %	0,01 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	56 719	13 316 512	17 180 085	3 863 572	0,03 %	0,01 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	262 427	9 296 619	11 320 292	2 023 673	0,02 %	0,01 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	100 299	11 418 171	16 349 180	4 931 009	0,03 %	0,01 %
ICADE	EUR	3 315	1 948 596	3 173 373	1 224 777	0,01 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN	USD	31 097	8 289 598	8 708 754	419 155	0,02 %	0,01 %
JAPAN PRIME REALTY INV T	JPY	83	1 507 768	3 197 914	1 690 147	0,01 %	0,01 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	208	7 269 413	12 109 372	4 839 960	0,02 %	0,02 %
JAPAN RETAIL FUND INV T	JPY	526	8 315 693	9 922 618	1 606 925	0,02 %	0,02 %
KERRY PROPERTIES	HKD	63 500	1 496 821	1 772 420	275 599	0,00 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	56 835	8 207 930	10 343 117	2 135 187	0,02 %	0,01 %
KLEPIERRE	EUR	26 448	8 626 346	8 830 668	204 322	0,02 %	0,01 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	105 121	5 178 090	12 114 739	6 936 649	0,02 %	0,01 %
LEND LEASE GROUP	AUD	93 240	8 560 028	10 136 659	1 576 631	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	15 698	3 531 075	8 283 479	4 752 405	0,02 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	280 947	10 519 112	26 139 423	15 620 311	0,05 %	0,01 %
MIRVAC GROUP	AUD	642 953	7 952 536	12 629 502	4 676 966	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	171 425	23 296 220	28 962 919	5 666 700	0,05 %	0,01 %
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	132 400	21 583 544	28 605 546	7 022 002	0,05 %	0,01 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	920 550	7 213 928	11 087 568	3 873 640	0,02 %	0,01 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	165	6 872 126	10 606 617	3 734 491	0,02 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	11 000	1 247 379	2 330 343	1 082 963	0,00 %	0,01 %
PROLOGIS INC	USD	88 215	30 764 119	69 098 803	38 334 683	0,13 %	0,01 %
PUBLIC STORAGE	USD	23 014	33 538 704	43 067 097	9 528 393	0,08 %	0,01 %
REALTY INCOME CORP	USD	44 612	19 520 170	28 864 361	9 344 191	0,05 %	0,01 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	18 600	8 103 453	10 311 668	2 208 215	0,02 %	0,01 %
RIOCAN REIT	CAD	18 469	3 008 735	3 349 104	340 369	0,01 %	0,01 %
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	16 442	9 078 634	34 818 425	25 739 790	0,06 %	0,01 %
SEGRO	GBP	148 092	5 698 398	15 467 148	9 768 750	0,03 %	0,01 %
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	29 600	1 932 169	3 149 731	1 217 561	0,01 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	42 603	34 703 446	55 765 461	21 062 015	0,10 %	0,01 %
SINO LAND	HKD	381 545	5 301 649	4 870 907	-430 742	0,01 %	0,01 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	13 808	8 840 089	11 148 263	2 308 174	0,02 %	0,02 %
STOCKLAND	AUD	325 766	7 724 505	9 296 674	1 572 169	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	50 400	9 848 016	15 534 928	5 686 912	0,03 %	0,01 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	212 569	23 148 835	28 599 473	5 450 638	0,05 %	0,01 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	60 272	3 600 924	4 921 209	1 320 285	0,01 %	0,01 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	112 000	2 124 956	3 265 098	1 140 142	0,01 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	11 633	5 368 791	11 812 584	6 443 793	0,02 %	0,02 %
TOKYU LAND CORP	JPY	55 800	3 534 259	3 406 489	-127 771	0,01 %	0,01 %
UDR INC	USD	38 193	7 938 517	15 673 143	7 734 627	0,03 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	41 254	453 045	2 243 033	1 789 988	0,00 %	0,00 %
VENTAS	USD	48 108	13 642 282	24 408 975	10 766 693	0,04 %	0,01 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	20 820	9 514 463	12 166 280	2 651 817	0,02 %	0,01 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	804 032	17 024 248	19 021 817	1 997 569	0,03 %	0,02 %
WEYERHAEUSER CO	USD	110 878	19 592 889	29 424 411	9 831 522	0,05 %	0,01 %
WHEELOCK AND CO. LTD.	HKD	94 000	1 366 503	5 507 203	4 140 699	0,01 %	0,00 %
AROUNDTOWN SA	EUR	111 577	8 174 646	8 786 932	612 286	0,02 %	0,01 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	161	2 093 985	3 598 237	1 504 252	0,01 %	0,01 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	291	3 512 699	4 790 673	1 277 975	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	44 566	12 850 967	16 009 791	3 158 824	0,03 %	0,01 %
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	25 893	3 334 636	3 626 787	292 151	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	75 907	22 913 185	35 938 928	13 025 743	0,07 %	0,01 %
SUNTEC REIT	SGD	233 000	2 409 813	2 801 689	391 876	0,01 %	0,01 %
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	121 572	10 172 450	9 870 996	-301 454	0,02 %	0,01 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	8 611	10 715 223	22 765 306	12 050 083	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	335 738	13 083 561	21 298 091	8 214 530	0,04 %	0,01 %
AZRIELI GROUP	ILS	3 530	1 174 919	2 267 614	1 092 696	0,00 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	18 700	11 514 236	17 355 744	5 841 507	0,03 %	0,01 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	8 000	8 914 514	12 238 248	3 323 735	0,02 %	0,02 %
WELLTOWER INC	USD	55 731	29 015 872	40 049 712	11 033 840	0,07 %	0,01 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	189 700	10 781 474	9 584 967	-1 196 506	0,02 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	540	6 054 637	8 103 965	2 049 328	0,01 %	0,01 %
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	215	4 003 038	4 930 268	927 230	0,01 %	0,01 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	16 040	14 156 309	22 774 425	8 618 116	0,04 %	0,01 %
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	CAD	7 276	1 458 031	1 538 812	80 781	0,00 %	0,01 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	13 800	11 533 996	15 989 969	4 455 973	0,03 %	0,01 %
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	17 400	6 597 415	8 198 445	1 601 031	0,01 %	0,01 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	14 500	5 473 443	5 208 648	-264 796	0,01 %	0,01 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	24 800	12 930 199	15 339 744	2 409 545	0,03 %	0,01 %
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	344 900	5 640 191	5 386 880	-253 311	0,01 %	0,01 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	72 400	13 768 993	13 430 193	-338 800	0,02 %	0,01 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	32 000	12 338 660	11 908 549	-430 111	0,02 %	0,01 %
ORIX JREIT INC	JPY	401	8 147 765	7 629 430	-518 335	0,01 %	0,01 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	12 500	13 670 541	16 487 172	2 816 631	0,03 %	0,01 %
WP CAREY INC	USD	24 400	14 159 482	17 161 386	3 001 904	0,03 %	0,01 %
INVITATION HOMES INC	USD	62 700	12 487 833	16 512 382	4 024 550	0,03 %	0,01 %
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	19 406	34 271 889	26 922 651	-7 349 238	0,05 %	0,01 %
Eiendom Totalt			1 114 308 360	1 733 483 784	619 175 424	3,16 %	
REPSOL SA-RTS	EUR	206 814	0	862 904	862 904	0,00 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE HOLDINGSPLC-ENT RTS	GBP	14 564 290	0	169 543	169 543	0,00 %	
Tegningsretter Totalt			0	1 032 446	1 032 446	0,00 %	
Verdpapirer Totalt			33 051 127 956	53 942 809 780	20 891 681 824	98,36 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,11

Transaksjonskostnader 869 330

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	675	27 869 335	18 653 989	19.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	3 260	120 428 388	76 185 006	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	1 010	88 679 374	55 389 600	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	20 050	569 216 154	358 016 589	20.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	680 000	94 646 906	62 027 578	12.03.2020
Sum aksjefutures				900 840 157	570 272 762	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	2 698 011 806	2 644 911 344
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 698 011 806	2 644 911 344
Innskudd fra kredittinstitusjoner	4 356 098	39 507 223
Sertifikater og obligasjoner	650 546 212	2 742 055 845
Aksjer	2 230 494 210	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	2 885 396 520	2 781 563 068
Inntekter verdipapirlån	5 063 476	5 978 047
Kostnader verdipapirlån	1 027 432	1 094 783

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

Motparter verdipapirlån:

BARCLAYS BANK PLC
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN
 BNP PARIBAS, NEW YORK BRANCH
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC
 HSBC BANK PLC
 ING BANK NV, LONDON BRANCH
 J.P. MORGAN SECURITIES LLC
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
 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 SECURITIES (EUROPE) LIMITED
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks II

KLP AksjeGlobal Indeks II 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. KLP AksjeGlobal Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	12 035 639	5 661 105
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-1 284 691 377	418 003 296
	Netto endring urealiserte gevinster	7 349 693 563	-2 502 673 247
	Andre porteføljeginntekter	535 952	0
	PORTEFØLJERESULTAT	6 077 573 776	-2 079 008 845
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 562 007	5 294 447
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-527 585	-544 056
	Forvaltningshonorar	-9 037 756	-8 399 586
	FORVALTNINGSRESULTAT	-8 003 334	-3 649 195
	RESULTAT FØR SKATT	6 069 570 442	-2 082 658 040
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	6 069 570 442	-2 082 658 040
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6 069 570 442	-2 082 658 040
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	6 069 570 442	-2 082 658 040

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	28 236 761 821	20 857 615 880
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	65 280 306	17 792 181
	Bankinnskudd	2 401 567 905	1 507 498 982
	Sum eiendeler	30 703 610 032	22 382 907 042
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	10 773 913 081	10 236 173 914
	Over- / underkurs	7 263 147 624	6 462 727 625
	Sum innskutt egenkapital	18 037 060 705	16 698 901 539
	Opptjent egenkapital	11 740 897 753	5 671 327 310
2	Sum egenkapital	29 777 958 458	22 370 228 849
GJELD			
	Annen gjeld	925 651 575	12 678 193
	Påløpt, ikke betalt rente	0	-
	Sum gjeld	925 651 575	12 678 193
	Sum egenkapital og gjeld	30 703 610 032	22 382 907 042

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	22 370 228 849	31.12.2019	10 773 913,0809	2 763,8836
Tegninger	4 587 060 346	31.12.2018	10 236 173,9142	2 185,4104
Innløsninger	-3 248 901 180	31.12.2017	9 644 334,4208	2 385,6313
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 069 570 442			
Egenkapital ved slutten av året	29 777 958 458			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 Indeks I på 0.1 % p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks II eier:
50 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	6 069 570 442	-2 082 658 040
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-863 969 801	-1 022 804 603
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-7 341 744 439	2 503 198 932
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2 136 143 798	-602 263 710
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	940 610 636	-774 513 854
Framførbart skattemessig underskudd	-5 419 944 205	-3 283 800 407
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 479 333 568	-4 058 314 262
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-985 453 385	-892 829 138
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	985 453 385	892 829 138
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	7 055 593	17 947 225 508	27 301 304 981	9 354 079 473	91,68 %	49,78 %
Fondsandel Totalt			17 947 225 508	27 301 304 981	9 354 079 473	91,68 %	
Verdipapirer Totalt			17 947 225 508	27 301 304 981	9 354 079 473	91,68 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,06

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	1 900	78 447 016	35 853 866	19.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	8 900	328 776 887	143 341 854	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	2 760	242 331 755	104 600 150	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	54 900	1 558 601 837	675 988 744	20.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	1 830 000	254 711 528	118 004 525	12.03.2020
Sum aksjefutures				2 462 869 023	1 077 789 141	

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

NOTE 5 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	2 116 450	-13 077 995	-1 157	13.01.2020
CAD	NOK	2 646 000	-17 935 546	-4 839	13.01.2020
CHF	NOK	3 768 000	-34 861 594	-622 298	21.01.2020
GBP	NOK	3 477 000	-41 332 493	-836 068	21.01.2020
HKD	NOK	5 505 000	-6 472 262	-265 506	13.01.2020
ILS	NOK	188 000	-495 319	-16 771	14.01.2020
JPY	NOK	10 881 000	-880 473	16	14.01.2020
JPY	NOK	200 000 000	-16 893 066	-703 127	21.01.2020
NOK	AUD	618 492 344	-98 440 000	10 333 334	13.01.2020
NOK	CAD	863 741 859	-124 996 000	16 699 125	13.01.2020
NOK	CHF	1 016 247 013	-108 966 000	26 267 902	21.01.2020
NOK	DKK	176 890 895	-130 211 550	4 886 534	14.01.2020
NOK	EUR	2 983 090 146	-294 121 874	77 205 172	28.01.2020
NOK	GBP	1 469 668 652	-124 905 073	15 021 846	21.01.2020
NOK	HKD	296 834 441	-255 647 000	8 566 978	13.01.2020
NOK	ILS	28 469 567	-10 832 000	900 276	14.01.2020
NOK	JPY	1 183 318 982	-14 065 913 033	45 492 884	14.01.2020
NOK	JPY	629 451 893	-7 409 361 033	29 889 346	21.01.2020
NOK	JPY	604 426 816	-7 160 734 000	24 674 684	31.01.2020
NOK	NZD	29 635 539	-5 019 500	-128 655	31.01.2020
NOK	SEK	265 683 068	-280 434 200	2 301 565	14.01.2020
NOK	SGD	118 153 917	-17 584 000	3 227 393	06.02.2020
NOK	USD	4 671 984 770	-511 485 636	177 475 522	06.01.2020
NOK	USD	3 858 635 854	-423 944 000	133 471 538	13.01.2020
NOK	USD	4 554 555 000	-500 000 000	161 218 476	21.01.2020
NOK	USD	5 114 285 394	-559 239 000	200 450 912	24.01.2020
Sum valutakontrakter				935 505 082	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 JYSKE BANK
 DANSKE BANK OSLO
 NORTHERN TRUST
 MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks III

KLP AksjeGlobal Indeks III 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. KLP AksjeGlobal Indeks III er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 1 million kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	10 976	7 651
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	39 283 208	36 636 290
	Netto endring urealiserte gevinster	236 158 794	-135 065 213
	Andre porteføljeinntekter	-	1
	PORTEFØLJERESULTAT	275 452 979	-98 421 271
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 087	10 052
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-27 624	-3 570
	Forvaltningshonorar	-1 336 997	-1 428 106
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 363 534	-1 421 624
	RESULTAT FØR SKATT	274 089 445	-99 842 895
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	274 089 445	-99 842 895
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	274 089 445	-99 842 895
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	274 089 445	-99 842 895

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	1 418 327 865	1 045 670 236
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	108	-
	Bankinnskudd	268 424	536 655
	Sum eiendeler	1 418 596 397	1 046 206 891
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	519 623 894	483 932 238
	Over- / underkurs	97 665 843	34 741 369
	Sum innskutt egenkapital	617 289 738	518 673 607
	Opptjent egenkapital	801 199 495	527 110 050
2	Sum egenkapital	1 418 489 232	1 045 783 657
GJELD			
	Annen gjeld	107 165	423 234
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	107 165	423 234
	Sum egenkapital og gjeld	1 418 596 397	1 046 206 891

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 045 783 657	31.12.2019	519 623,8942	2 729,8383
Tegninger	269 904 401	31.12.2018	483 932,2381	2 161,0126
Innløsninger	-171 288 270	31.12.2017	494 690,9228	2 361,7848
Overført til/fra opptjent egenkapital	274 089 445			
Egenkapital ved slutten av året	1 418 489 233			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 II på 0.13 % p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks III eier:
5 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	274 089 445	-99 842 895
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-39 283 208	-36 636 290
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-236 158 794	135 065 213
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 352 558	-1 413 972
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-9 450 336	-8 097 779
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-9 450 336	-8 097 779
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 079 074	-1 781 511
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 079 074	1 781 511
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	513 165	1 085 156 180	1 418 327 865	333 171 686	99,98 %	4,76 %
Fondsandel Total			1 085 156 180	1 418 327 865	333 171 686	99,98 %	
Verdipapirer Total			1 085 156 180	1 418 327 865	333 171 686	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,15

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks IV

KLP AksjeGlobal Indeks IV 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. KLP AksjeGlobal Indeks IV er valuta-sikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	81 164	34 736
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	94 015 169	118 779 616
	Netto endring urealiserte gevinster	640 237 025	-368 413 873
	Andre porteføljeinntekter	0	3
	PORTEFØLJERESULTAT	734 333 358	-249 599 518
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-45 405	-4 354
	Forvaltningshonorar	-5 052 474	-4 937 177
	Forvaltningsresultat	-5 097 879	-4 941 531
	Resultat før skatt	729 235 479	-254 541 049
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	729 235 479	-254 541 049
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	729 235 479	-254 541 049
	Sum anvendt årsresultat	729 235 479	-254 541 049

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	3 580 777 278	2 699 023 626
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	32 431 654	10 999 559
	Sum eiendeler	3 613 208 932	2 710 023 185
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 449 185 338	1 379 144 454
	Over- / underkurs	651 133 899	568 381 185
	Sum innskutt egenkapital	2 100 319 237	1 947 525 639
	Opptjent egenkapital	1 480 842 567	751 607 089
2	Sum egenkapital	3 581 161 804	2 699 132 728
GJELD			
	Annen gjeld	32 047 128	10 890 458
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	32 047 128	10 890 458
	Sum egenkapital og gjeld	3 613 208 932	2 710 023 185

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 699 132 728	31.12.2019	1 449 185,3377	2 471,1551
Tegninger	681 373 565	31.12.2018	1 379 144,4541	1 957,1066
Innløsninger	-528 579 968	31.12.2017	1 286 468,9408	2 140,0034
Overført til/fra opptjent egenkapital	729 235 479			
Egenkapital ved slutten av året	3 581 161 804			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Indeks II på 0.13% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier:
12% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	729 235 479	-254 541 049
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-94 015 169	-118 779 616
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-640 237 025	368 413 873
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-5 016 715	-4 906 792
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-27 365 498	-22 348 783
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-27 365 498	-22 348 783
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-6 020 410	-4 916 732
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	6 020 410	4 916 732
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	1 295 560	2 675 085 322	3 580 777 278	905 691 956	99,98 %	12,02 %
Fondsandel Total			2 675 085 322	3 580 777 278	905 691 956	99,98 %	
Verdipapirer Total			2 675 085 322	3 580 777 278	905 691 956	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,10

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks V

KLP AksjeGlobal Indeks V 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. KLP AksjeGlobal Indeks V er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	97 719	22 534
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	146 506 828	5 994 687
	Netto endring urealiserte gevinster	248 101 914	-63 521 942
	Andre porteføljeinntekter	-	0
	Porteføljeresultat	394 706 461	-57 504 721
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 970	-3 192
	Forvaltningshonorar	-1 514 470	-1 329 461
	Forvaltningsresultat	-1 525 440	-1 332 653
	Resultat før skatt	393 181 021	-58 837 374
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	393 181 021	-58 837 374
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	393 181 021	-58 837 374
	Sum anvendt årsresultat	393 181 021	-58 837 374

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	2 036 428 831	1 509 270 178
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	35 081 359	7 842 892
	Sum eiendeler	2 071 510 190	1 517 113 070
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 287 306 439	1 235 239 328
	Over- / underkurs	300 821 873	218 756 538
	Sum innskutt egenkapital	1 588 128 312	1 453 995 866
	Opptjent egenkapital	448 623 309	55 442 288
2	Sum egenkapital	2 036 751 621	1 509 438 154
GJELD			
	Annen gjeld	34 758 569	7 674 916
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	34 758 569	7 674 916
	Sum egenkapital og gjeld	2 071 510 190	1 517 113 070

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 509 438 154	31.12.2019	1 287 306,4387	1 582,1809
Tegninger	977 545 333	31.12.2018	1 235 239,3279	1 221,9803
Innløsninger	-843 412 887	31.12.2017	851 446,1216	1 266,5931
Overført til/fra opptjent egenkapital	393 181 021			
Egenkapital ved slutten av året	2 036 751 621			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeGlobal Indeks I på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks V eier:

4% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	393 181 021	-58 837 374
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-146 506 828	-5 994 687
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-248 101 914	63 521 942
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 427 721	-1 310 118
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-3 269 340	-1 841 619
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-3 269 340	-1 841 619
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-719 255	-405 156
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	719 255	405 156
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	526 283	1 737 725 165	2 036 428 831	298 703 666	99,98 %	3,71 %
Fondsandel Totalt			1 737 725 165	2 036 428 831	298 703 666	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			1 737 725 165	2 036 428 831	298 703 666	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,42

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I

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

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	154 525	17 476
	Utbytte	170 230 998	87 068 697
	Gevinst / tap ved realisasjon	229 983 111	73 367 841
	Netto endring urealiserte gevinster	1 241 171 974	-430 577 426
	Andre porteføljeinntekter	6 095 900	674 049
	Porteføljeresultat	1 647 636 508	-269 449 362
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 353 636	2 341 799
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-765 238	-630 752
	Forvaltningshonorar	-19 665 796	-10 225 670
	Forvaltningsresultat	-17 077 397	-8 514 623
	Resultat før skatt	1 630 559 111	-277 963 985
3	Skattekostnad	-28 611 243	-15 853 913
	Årsresultat	1 601 947 868	-293 817 898
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 601 947 868	-293 817 898
	Sum anvendt årsresultat	1 601 947 868	-293 817 898

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	9 824 129 580	4 089 428 710
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	16 831
	Andre fordringer	18 376 838	7 757 860
	Bankinnskudd	68 033 626	20 108 317
	Sum eiendeler	9 910 540 044	4 117 311 719
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	8 242 404 580	4 372 694 550
	Over- / underkurs	279 549 929	-35 908 237
	Sum innskutt egenkapital	8 521 954 509	4 336 786 312
	Opptjent egenkapital	1 375 581 824	-226 366 044
2	Sum egenkapital	9 897 536 332	4 110 420 268
GJELD			
	Annen gjeld	13 003 711	6 891 451
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	13 003 711	6 891 451
	Sum egenkapital og gjeld	9 910 540 044	4 117 311 719

Oslo, 28. februar 2020



 SVERRRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



 HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	4 110 420 268	31.12.2019	8 242 404,5798
Tegninger	4 225 655 569	31.12.2018	4 372 694,5495
Innløsninger	-40 487 372	31.12.2017	2 004 346,0976
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 601 947 868		
Egenkapital ved slutten av året	9 897 536 332		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 630 559 111	-277 963 985
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-269 738 405	-94 267 024
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 241 269 081	430 604 683
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 327 282	661 619
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	120 878 907	59 035 293
Grunnlag betalbar skatt i år	120 878 907	59 035 293
Beregnet skatt	26 593 360	13 578 117
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	15 805 979	7 584 859
Betalbar skatt i år	10 787 381	5 993 258
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	10 787 381	5 993 258
Kildeskatt	17 823 862	9 886 399
Endring utsatt skatt	0	-25 744
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	28 611 243	15 853 913

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-76 623	-77 572
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-76 623	-77 572
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-16 857	-17 066
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	16 857	17 066
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASICS CORP	JPY	31 600	3 557 121	4 640 115	1 082 994	0,05 %	0,02 %
BED BATH & BEYOND	USD	24 800	3 860 404	3 770 103	-90 301	0,04 %	0,02 %
BLOCK (H&R)	USD	37 000	8 277 598	7 634 055	-643 544	0,08 %	0,02 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	12 500	3 672 893	5 436 043	1 763 150	0,05 %	0,02 %
FOSSIL INC	USD	6 100	1 091 529	422 388	-669 141	0,00 %	0,01 %
GAMESTOP CORP A	USD	17 600	2 132 249	940 311	-1 191 938	0,01 %	0,03 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	45 300	5 764 794	6 191 896	427 102	0,06 %	0,02 %
HUGO BOSS-PFD	EUR	11 957	5 138 122	5 102 122	-36 001	0,05 %	0,02 %
LI & FUNG LTD	HKD	1 008 000	1 651 099	966 267	-684 832	0,01 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	72 900	6 296 409	5 400 209	-896 200	0,05 %	0,02 %
LIMITED BRANDS	USD	43 500	7 608 936	6 926 326	-682 611	0,07 %	0,02 %
MACY'S	USD	57 000	8 028 404	8 514 894	486 490	0,09 %	0,02 %
MATTEL	USD	65 700	6 325 177	7 822 762	1 497 585	0,08 %	0,02 %
NHK SPRING CO	JPY	35 400	2 923 742	2 848 080	-75 662	0,03 %	0,01 %
NOK CORP	JPY	17 100	2 310 026	2 268 979	-41 047	0,02 %	0,01 %
PENNEY (J.C) CO	USD	52 400	1 103 179	515 709	-587 470	0,01 %	0,02 %
SANRIO CO LTD	JPY	8 700	1 389 090	1 511 755	122 665	0,02 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	184 000	1 762 056	1 689 118	-72 938	0,02 %	0,01 %
TAKASHIMAYA CO	JPY	26 900	2 616 588	2 671 016	54 428	0,03 %	0,02 %
TOLL BROTHERS	USD	25 700	7 726 273	8 922 686	1 196 413	0,09 %	0,02 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	11 100	1 681 449	1 584 140	-97 310	0,02 %	0,01 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	11 500	2 857 853	2 806 268	-51 585	0,03 %	0,01 %
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	17 100	6 434 772	7 767 086	1 332 314	0,08 %	0,02 %
AP EAGERS LTD	AUD	25 999	2 142 741	1 644 510	-498 231	0,02 %	0,01 %
JUMBO INTERACTIVE LTD	AUD	6 344	673 481	584 280	-89 201	0,01 %	0,01 %
TRANSAT A.T. INC	CAD	5 600	624 819	604 889	-19 930	0,01 %	0,01 %
REAL MATTERS INC	CAD	14 000	1 216 428	1 168 794	-47 634	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PARK LAWN CORP	CAD	5 006	1 008 376	993 595	-14 781	0,01 %	0,02 %
SMCP SA	EUR	4 064	563 548	378 815	-184 732	0,00 %	0,01 %
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	8 658	850 830	523 894	-326 936	0,01 %	0,00 %
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	42 380	1 103 621	1 312 297	208 676	0,01 %	0,01 %
TRAINLINE PLC	GBP	69 609	3 733 208	4 108 306	375 098	0,04 %	0,01 %
AB DYNAMICS PLC	GBP	3 646	1 078 915	891 303	-187 612	0,01 %	0,02 %
CITYCHAMP WATCH & JEWELLERY	HKD	228 000	439 362	429 407	-9 956	0,00 %	0,01 %
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	ILS	684	685 935	978 840	292 905	0,01 %	0,00 %
JAPAN BEST RESCUE SYSTEM CO	JPY	2 700	272 388	247 354	-25 034	0,00 %	0,01 %
FUJIO FOOD SYSTEM CO LTD	JPY	2 000	221 167	292 061	70 894	0,00 %	0,00 %
SFP HOLDINGS CO LTD	JPY	2 300	436 884	443 735	6 851	0,00 %	0,01 %
MEDIA DO HOLDINGS CO LTD	JPY	1 600	465 389	537 547	72 158	0,01 %	0,01 %
TAMA HOME CO LTD	JPY	2 700	433 874	360 006	-73 868	0,00 %	0,01 %
KOURAKUEN HOLDINGS CORP	JPY	1 600	427 388	268 321	-159 067	0,00 %	0,01 %
ENIGMO INC	JPY	3 800	488 642	273 464	-215 179	0,00 %	0,01 %
WORLD CO LTD	JPY	3 500	655 829	761 566	105 737	0,01 %	0,01 %
BOOZT AB	SEK	6 308	340 659	313 833	-26 826	0,00 %	0,01 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	8 900	2 827 211	3 283 911	456 700	0,03 %	0,02 %
JOHNSON OUTDOORS INC-A	USD	1 000	686 648	673 986	-12 662	0,01 %	0,01 %
STITCH FIX INC-CLASS A	USD	8 900	1 902 347	2 006 791	104 444	0,02 %	0,02 %
TWIN RIVER WORLDWIDE HOLDING	USD	6 000	1 619 961	1 352 365	-267 596	0,01 %	0,02 %
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	7 900	1 157 043	1 169 027	11 985	0,01 %	0,01 %
MALIBU BOATS INC - A	USD	3 300	1 108 857	1 187 472	78 615	0,01 %	0,02 %
REALREAL INC/THE	USD	3 700	564 288	612 870	48 583	0,01 %	0,00 %
FUNKO INC-CLASS A	USD	3 300	432 509	497 607	65 098	0,01 %	0,01 %
REVOLVE GROUP INC	USD	3 200	504 163	516 271	12 108	0,01 %	0,02 %
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	8 100	1 250 923	1 373 007	122 084	0,01 %	0,02 %
RUBICON PROJECT INC/THE	USD	7 800	609 087	559 294	-49 793	0,01 %	0,01 %
YETI HOLDINGS INC	USD	6 700	1 697 979	2 047 669	349 691	0,02 %	0,01 %
CARVANA CO	USD	8 700	4 964 585	7 037 177	2 072 592	0,07 %	0,02 %
MURPHY USA INC	USD	5 600	3 765 716	5 757 439	1 991 723	0,06 %	0,02 %
XXL ASA	NOK	20 052	1 098 686	335 871	-762 815	0,00 %	0,01 %
JM AB	SEK	11 128	2 067 653	2 897 707	830 054	0,03 %	0,02 %
MEKONOMEN AB	SEK	10 332	1 054 204	902 468	-151 737	0,01 %	0,02 %
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	178 222	3 063 071	2 991 686	-71 386	0,03 %	0,02 %
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	41 818	1 591 810	2 232 475	640 666	0,02 %	0,01 %
FOOT LOCKER INC	USD	20 500	8 919 058	7 023 645	-1 895 413	0,07 %	0,02 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	10 500	3 187 343	2 005 877	-1 181 466	0,02 %	0,02 %
EUROPRIS ASA	NOK	32 411	985 689	1 118 180	132 490	0,01 %	0,02 %
NETENT AB	SEK	25 574	368 432	620 569	252 137	0,01 %	0,01 %
TOPBUILD CORP	USD	6 200	3 569 490	5 615 928	2 046 438	0,06 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PANDOX AB	SEK	17 587	2 720 328	3 499 923	779 595	0,04 %	0,02 %
BONAVA AB-B SHARES	SEK	14 530	1 622 114	1 357 124	-264 990	0,01 %	0,02 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	55 796	4 165 347	4 940 123	774 776	0,05 %	0,02 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	12 143	1 089 658	1 190 029	100 371	0,01 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	11 388	3 079 407	3 683 214	603 807	0,04 %	0,01 %
ADIENT PLC	USD	15 800	5 745 485	2 950 336	-2 795 149	0,03 %	0,02 %
LINAMAR CORP	CAD	8 500	2 705 112	2 829 860	124 747	0,03 %	0,01 %
BILIA AB-A SHS	SEK	14 191	1 071 005	1 416 045	345 040	0,01 %	0,01 %
SKISTAR AB	SEK	6 614	577 604	737 584	159 980	0,01 %	0,01 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	20 904	3 857 407	4 238 518	381 111	0,04 %	0,02 %
AA PLC	GBP	84 408	1 177 972	571 377	-606 595	0,01 %	0,01 %
AARON'S INC	USD	12 500	5 050 352	6 273 034	1 222 681	0,06 %	0,02 %
ACCELL GROUP	EUR	3 665	794 800	932 687	137 887	0,01 %	0,01 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	7 200	1 526 200	2 056 228	530 029	0,02 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	5 900	1 048 502	1 187 416	138 913	0,01 %	0,01 %
AEON FANTASY CO LTD	JPY	1 900	531 151	449 064	-82 087	0,00 %	0,01 %
AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	4 200	390 991	268 289	-122 703	0,00 %	0,01 %
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	22 500	2 799 817	2 127 405	-672 411	0,02 %	0,02 %
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	32 600	4 775 154	4 211 050	-564 104	0,04 %	0,02 %
AO WORLD PLC	GBP	29 369	352 795	308 721	-44 074	0,00 %	0,01 %
AOKI HOLDINGS INC	JPY	9 400	931 545	859 639	-71 906	0,01 %	0,01 %
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	7 700	1 847 053	956 953	-890 101	0,01 %	0,02 %
ARB CORP LTD	AUD	13 312	1 445 638	1 543 432	97 794	0,02 %	0,02 %
ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	7 300	841 901	737 834	-104 067	0,01 %	0,02 %
ARCLAND SERVICE HOLDINGS CO	JPY	2 700	436 847	410 875	-25 972	0,00 %	0,01 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	3 800	2 363 407	3 732 863	1 369 455	0,04 %	0,02 %
ASKUL CORP	JPY	4 500	1 087 786	1 200 749	112 963	0,01 %	0,01 %
ASOS PLC	GBP	11 697	5 791 015	4 592 828	-1 198 187	0,05 %	0,01 %
AT HOME GROUP INC	USD	6 900	1 539 172	333 478	-1 205 694	0,00 %	0,01 %
ATOM CORP	JPY	19 500	1 401 471	1 600 392	198 922	0,02 %	0,01 %
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	11 700	1 700 175	1 627 197	-72 978	0,02 %	0,01 %
AUTOGRILL	EUR	26 312	2 403 052	2 421 461	18 410	0,02 %	0,01 %
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	549	966 724	578 897	-387 826	0,01 %	0,01 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	174 398	7 318 701	8 315 547	996 846	0,08 %	0,02 %
BAPCOR LTD	AUD	56 394	2 124 178	2 229 424	105 247	0,02 %	0,02 %
BASIC-FIT NV	EUR	6 848	1 666 549	2 286 465	619 916	0,02 %	0,01 %
BEAZER HOMES USA INC	USD	4 000	686 904	496 658	-190 246	0,01 %	0,01 %
BELLUNA CO LTD	JPY	6 300	554 410	362 699	-191 711	0,00 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	23 331	8 403 695	10 339 645	1 935 950	0,10 %	0,02 %
BENETEAU	EUR	7 147	1 014 079	763 474	-250 605	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BIC CAMERA INC	JPY	17 300	1 784 203	1 742 970	-41 232	0,02 %	0,01 %
BIG LOTS INC	USD	6 500	2 385 442	1 640 413	-745 029	0,02 %	0,02 %
BJ'S RESTAURANTS INC	USD	3 500	1 047 424	1 167 481	120 057	0,01 %	0,02 %
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	16 500	2 695 238	3 199 939	504 701	0,03 %	0,02 %
BOOHOO.COM PLC	GBP	146 283	3 294 520	5 072 870	1 778 350	0,05 %	0,01 %
BOVIS HOMES GROUP PLC	GBP	26 969	3 489 639	4 263 380	773 740	0,04 %	0,01 %
BREMBO SPA	EUR	27 769	3 093 228	3 029 406	-63 822	0,03 %	0,01 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	15 862	1 375 150	1 710 732	335 582	0,02 %	0,01 %
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	11 100	11 253 753	14 659 141	3 405 388	0,15 %	0,02 %
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	7 400	2 354 439	2 731 093	376 654	0,03 %	0,02 %
BROWN (N) GROUP PLC	GBP	42 686	583 703	808 964	225 261	0,01 %	0,01 %
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	8 300	2 433 676	3 327 403	893 727	0,03 %	0,02 %
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6 917	2 117 723	2 153 262	35 539	0,02 %	0,01 %
BRUNSWICK CORP	USD	16 100	7 048 645	8 485 702	1 437 058	0,09 %	0,02 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	66 000	1 480 081	1 374 021	-106 060	0,01 %	0,01 %
CAIRN HOMES PLC	EUR	143 423	2 070 660	1 788 166	-282 494	0,02 %	0,02 %
CALERES INC	USD	7 000	1 703 460	1 460 889	-242 571	0,01 %	0,02 %
CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	17 100	2 379 089	3 185 572	806 483	0,03 %	0,02 %
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	6 000	1 246 256	777 149	-469 107	0,01 %	0,02 %
CANON MARKETING JAPAN	JPY	9 200	1 679 702	1 889 502	209 800	0,02 %	0,01 %
CARD FACTORY PLC	GBP	72 159	1 620 441	1 242 362	-378 079	0,01 %	0,02 %
CAREER EDUCATION CORP	USD	13 200	1 588 611	2 133 100	544 488	0,02 %	0,02 %
CARTER'S INC	USD	8 600	7 294 828	8 262 909	968 081	0,08 %	0,02 %
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 700	2 272 827	2 918 667	645 839	0,03 %	0,02 %
CECONOMY AG	EUR	30 674	2 376 028	1 635 643	-740 385	0,02 %	0,01 %
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	4 300	972 665	1 033 430	60 766	0,01 %	0,01 %
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	8 200	3 124 947	2 800 091	-324 857	0,03 %	0,02 %
CHEGG INC	USD	20 300	5 607 451	6 762 469	1 155 017	0,07 %	0,02 %
CHICO'S FAS INC	USD	17 100	1 067 001	572 501	-494 500	0,01 %	0,01 %
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	2 600	2 413 802	1 428 393	-985 409	0,01 %	0,02 %
CHIYODA CO LTD	JPY	2 900	451 173	377 528	-73 645	0,00 %	0,01 %
CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	2 600	466 704	518 012	51 308	0,01 %	0,01 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	6 700	4 612 519	6 089 432	1 476 912	0,06 %	0,01 %
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	62 000	979 987	677 537	-302 450	0,01 %	0,01 %
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	12 851	3 070 904	2 672 081	-398 823	0,03 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	9 511	1 068 320	1 007 085	-61 235	0,01 %	0,02 %
COLOWIDE CO LTD	JPY	11 500	1 960 756	2 102 443	141 687	0,02 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	5 800	4 232 284	5 106 318	874 033	0,05 %	0,01 %
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	1 259	312 311	370 691	58 380	0,00 %	0,01 %
CONN'S INC	USD	4 300	1 036 182	468 161	-568 021	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COOPER TIRE & RUBBER	USD	9 600	2 638 400	2 425 295	-213 105	0,02 %	0,02 %
COOPER-STANDARD HOLDING	USD	2 400	1 863 193	699 328	-1 163 864	0,01 %	0,01 %
CORE-MARK HOLDING CO INC	USD	9 000	2 191 116	2 150 340	-40 776	0,02 %	0,02 %
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	15 437	2 253 210	1 954 774	-298 436	0,02 %	0,01 %
COUNTRYSIDE PROPERTIES PLC	GBP	89 362	3 442 131	4 735 267	1 293 137	0,05 %	0,02 %
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	3 800	5 268 243	5 133 646	-134 597	0,05 %	0,02 %
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	8 600	835 742	1 303 148	467 406	0,01 %	0,01 %
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	52 082	2 606 759	2 617 940	11 181	0,03 %	0,02 %
CROCS INC	USD	12 000	1 564 436	4 417 200	2 852 764	0,04 %	0,02 %
D'IETEREN SA/NV	EUR	5 074	1 989 200	3 133 047	1 143 847	0,03 %	0,01 %
DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	4 400	606 840	304 190	-302 650	0,00 %	0,01 %
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	37 544	2 112 992	1 907 172	-205 820	0,02 %	0,02 %
DANA INC	USD	28 200	5 546 420	4 509 994	-1 036 426	0,05 %	0,02 %
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	7 300	2 971 469	2 576 797	-394 673	0,03 %	0,02 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	17 400	1 381 479	1 495 575	114 097	0,02 %	0,01 %
DE'LONGHI SPA	EUR	12 812	2 947 691	2 382 157	-565 534	0,02 %	0,01 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	5 400	5 406 154	8 012 647	2 606 493	0,08 %	0,02 %
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	4 344	262 225	245 234	-16 991	0,00 %	0,00 %
DELTA-GALIL INDUSTRIES	ILS	1 079	288 286	258 559	-29 727	0,00 %	0,00 %
DENNY'S CORP	USD	12 100	1 538 283	2 113 767	575 485	0,02 %	0,02 %
DESCENTE LTD	JPY	4 800	775 406	802 246	26 840	0,01 %	0,01 %
DEVRY INC	USD	11 000	4 122 338	3 380 211	-742 127	0,03 %	0,02 %
DIGNITY PLC	GBP	8 884	861 078	605 515	-255 563	0,01 %	0,02 %
DILLARDS INC-CL A	USD	2 000	1 028 594	1 291 382	262 787	0,01 %	0,01 %
DINEEQUITY INC	USD	3 300	1 766 324	2 421 920	655 596	0,02 %	0,02 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	89 590	2 782 767	3 339 414	556 647	0,03 %	0,02 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	4 900	3 172 406	3 260 334	87 928	0,03 %	0,01 %
DOUTOR NICHIREH HOLDINGS CO	JPY	5 700	1 020 606	998 296	-22 311	0,01 %	0,01 %
DSW INC-CLASS A	USD	10 500	2 077 416	1 452 277	-625 139	0,01 %	0,02 %
DULUTH HOLDINGS INC - CL B	USD	2 300	337 290	212 820	-124 470	0,00 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	20 754	1 916 461	2 792 859	876 398	0,03 %	0,01 %
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	USD	15 300	9 072 537	10 156 027	1 083 490	0,10 %	0,02 %
DUSTIN GROUP AB	SEK	11 906	885 165	839 896	-45 269	0,01 %	0,01 %
EAGLE INDUSTRY CO LTD	JPY	4 100	475 949	376 938	-99 010	0,00 %	0,01 %
EDION CORP	JPY	14 400	1 191 488	1 412 372	220 884	0,01 %	0,01 %
ELIOR GROUP	EUR	18 090	3 018 335	2 337 502	-680 834	0,02 %	0,01 %
ESPRIT HOLDINGS	HKD	198 200	746 029	350 930	-395 098	0,00 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	4 600	1 036 016	924 294	-111 722	0,01 %	0,01 %
EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	33 900	5 126 842	4 426 638	-700 204	0,04 %	0,02 %
FAIRWOOD HOLDINGS LTD	HKD	11 000	358 698	246 619	-112 079	0,00 %	0,01 %
FCC CO LTD	JPY	6 900	1 422 162	1 326 185	-95 977	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIVE BELOW	USD	10 300	8 417 676	11 572 505	3 154 829	0,12 %	0,02 %
FNAC DARTY SA	EUR	3 705	2 643 094	1 929 586	-713 508	0,02 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	179	2 251 320	2 676 907	425 588	0,03 %	0,01 %
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	7 300	3 389 497	4 462 727	1 073 230	0,05 %	0,02 %
FRANCE BED HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	225 143	226 752	1 609	0,00 %	0,01 %
FUJI CO LTD	JPY	2 900	456 353	456 551	199	0,00 %	0,01 %
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	3 700	932 470	1 264 021	331 551	0,01 %	0,01 %
FUJITSU GENERAL LTD	JPY	11 100	1 469 552	2 207 025	737 473	0,02 %	0,01 %
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	8 400	2 291 473	2 472 746	181 273	0,02 %	0,02 %
G-TEKT CORP	JPY	3 200	448 032	451 514	3 482	0,00 %	0,01 %
G8 EDUCATION LTD	AUD	88 445	1 857 703	1 038 023	-819 680	0,01 %	0,02 %
GENESCO INC	USD	3 400	878 532	1 431 697	553 165	0,01 %	0,02 %
GENTEX CORP	USD	47 000	8 416 534	11 968 830	3 552 296	0,12 %	0,02 %
GENTHERM INC	USD	5 700	1 723 423	2 223 389	499 966	0,02 %	0,02 %
GIORDANO INTERNATIONAL LTD	HKD	150 000	657 454	397 536	-259 918	0,00 %	0,01 %
GOLDWIN INC	JPY	3 200	926 659	2 075 153	1 148 495	0,02 %	0,01 %
GOPRO INC-CLASS A	USD	20 600	1 066 909	785 620	-281 289	0,01 %	0,02 %
Verdipapirer CANYON EDUCATION INC	USD	9 200	8 244 579	7 743 966	-500 612	0,08 %	0,02 %
GREGGS PLC	GBP	19 191	3 470 894	5 133 777	1 662 883	0,05 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	3 100	1 787 596	2 724 063	936 467	0,03 %	0,02 %
GROUPON INC	USD	89 300	3 012 740	1 875 447	-1 137 293	0,02 %	0,02 %
GUESS? INC	USD	9 800	1 545 349	1 927 266	381 917	0,02 %	0,01 %
GUNZE LTD	JPY	3 300	1 377 926	1 304 814	-73 112	0,01 %	0,02 %
H I S CO LTD	JPY	7 000	2 015 213	1 774 440	-240 773	0,02 %	0,01 %
H2O RETAILING CORP	JPY	14 400	1 922 478	1 428 673	-493 805	0,01 %	0,01 %
HASEKO CORP	JPY	48 700	5 468 611	5 792 519	323 908	0,06 %	0,02 %
HAVERTY FURNITURE	USD	2 500	425 847	442 880	17 033	0,00 %	0,01 %
HEIWA CORP	JPY	9 200	1 481 866	1 700 552	218 685	0,02 %	0,01 %
HELEN OF TROY LTD	USD	4 600	4 178 495	7 267 396	3 088 901	0,07 %	0,02 %
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	4 864	798 870	794 064	-4 806	0,01 %	0,01 %
HILTON Verdipapirer VACATIONS INC	USD	15 400	4 464 799	4 653 807	189 008	0,05 %	0,02 %
HOOKER FURNITURE CORP	USD	2 100	839 641	474 066	-365 574	0,00 %	0,02 %
HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	2 383	453 246	552 375	99 129	0,01 %	0,01 %
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT CO	USD	16 600	1 118 763	911 682	-207 081	0,01 %	0,01 %
HUDSON'S BAY CO	CAD	23 000	1 588 552	1 539 870	-48 682	0,02 %	0,01 %
ICHIBANYA CO LTD	JPY	2 200	774 533	1 024 639	250 106	0,01 %	0,01 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	27 952	1 894 550	2 964 579	1 070 029	0,03 %	0,01 %
INCHCAPE PLC	GBP	75 647	5 487 177	6 217 071	729 893	0,06 %	0,02 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	4 600	2 240 178	2 783 834	543 656	0,03 %	0,02 %
INVOCARE LTD	AUD	23 056	2 200 187	1 878 489	-321 698	0,02 %	0,02 %
IROBOT CORP	USD	5 000	3 738 682	2 224 505	-1 514 177	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IZUMI CO LTD	JPY	6 900	2 871 938	2 195 430	-676 508	0,02 %	0,01 %
JACK IN THE BOX INC	USD	4 500	3 259 180	3 085 529	-173 651	0,03 %	0,02 %
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	6 600	472 817	602 509	129 692	0,01 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	21 742	3 470 402	5 059 120	1 588 718	0,05 %	0,02 %
JINS INC	JPY	2 400	1 008 611	1 432 166	423 555	0,01 %	0,01 %
JOSHIN DENKI CO LTD	JPY	2 100	594 687	442 337	-152 351	0,00 %	0,01 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	8 500	1 003 118	959 467	-43 651	0,01 %	0,01 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	33 700	3 102 024	3 899 378	797 354	0,04 %	0,01 %
KAPPA CREATE CO LTD	JPY	3 800	341 348	464 581	123 232	0,00 %	0,01 %
KASAI KOGYO CO LTD	JPY	3 200	395 927	222 523	-173 404	0,00 %	0,01 %
KB HOME	USD	15 000	3 518 593	4 517 112	998 519	0,05 %	0,02 %
KEIHIN CORP	JPY	6 600	1 029 097	1 368 854	339 757	0,01 %	0,01 %
KINTETSU DEPT STORE CO LTD	JPY	1 600	418 194	500 029	81 835	0,01 %	0,00 %
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	4 500	848 508	932 946	84 437	0,01 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	8 700	1 355 358	1 495 575	140 218	0,02 %	0,02 %
KOMERI CO LTD	JPY	6 900	1 453 539	1 309 447	-144 091	0,01 %	0,01 %
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	8 600	915 738	1 147 382	231 644	0,01 %	0,01 %
KURA CORP	JPY	2 400	960 350	1 049 867	89 517	0,01 %	0,01 %
KYB CORP	JPY	3 700	1 279 560	972 324	-307 236	0,01 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	5 600	1 995 112	2 345 544	350 432	0,02 %	0,01 %
LA-Z-BOY INC	USD	8 900	2 341 151	2 461 955	120 805	0,02 %	0,02 %
LCI INDUSTRIES	USD	4 900	4 043 670	4 612 779	569 109	0,05 %	0,02 %
LEONI AG	EUR	5 030	2 041 045	513 264	-1 527 782	0,01 %	0,02 %
LGI HOMES INC	USD	3 900	2 088 340	2 421 209	332 868	0,02 %	0,02 %
LITHIA MOTORS INC-CL A	USD	4 100	3 824 661	5 296 106	1 471 445	0,05 %	0,02 %
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	59 000	1 724 475	1 493 778	-230 697	0,02 %	0,01 %
MAISONS DU MONDE SA	EUR	7 416	2 103 880	948 750	-1 155 131	0,01 %	0,02 %
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	270 000	1 671 108	1 689 952	18 844	0,02 %	0,01 %
MARINEMAX INC	USD	5 700	964 285	835 962	-128 323	0,01 %	0,03 %
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	6 800	6 097 476	7 693 879	1 596 403	0,08 %	0,02 %
MARS ENGINEERING CORP	JPY	1 300	212 295	214 857	2 562	0,00 %	0,01 %
MATSUYA CO LTD	JPY	2 900	251 843	205 647	-46 195	0,00 %	0,01 %
MCCARTHY & STONE PLC	GBP	70 756	1 102 219	1 227 267	125 047	0,01 %	0,01 %
MDC HOLDINGS INC	USD	9 081	2 314 136	3 045 072	730 936	0,03 %	0,01 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	19 190	1 824 350	1 487 783	-336 567	0,02 %	0,01 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	6 800	2 736 585	3 651 545	914 960	0,04 %	0,02 %
MGI COUTIER	EUR	1 053	358 996	209 808	-149 188	0,00 %	0,00 %
MICHAELS COS INC/THE	USD	16 400	2 514 235	1 165 864	-1 348 371	0,01 %	0,01 %
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	35 136	1 013 289	1 879 435	866 145	0,02 %	0,01 %
MIZUNO CORP	JPY	4 100	912 146	915 990	3 844	0,01 %	0,02 %
MODINE MANUFACTURING CO	USD	6 800	1 144 586	460 103	-684 483	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONRO INC	USD	6 300	3 510 310	4 329 151	818 842	0,04 %	0,02 %
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	4 500	1 043 208	1 097 048	53 840	0,01 %	0,01 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	4 900	1 681 013	1 842 511	161 497	0,02 %	0,02 %
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	8 000	978 153	974 830	-3 323	0,01 %	0,01 %
NEINOR HOMES SA	EUR	14 563	2 034 012	1 580 104	-453 908	0,02 %	0,02 %
NIFCO INC	JPY	16 700	4 028 540	4 051 012	22 472	0,04 %	0,02 %
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	9 600	1 574 463	1 388 697	-185 767	0,01 %	0,02 %
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	13 000	1 103 937	1 098 463	-5 474	0,01 %	0,01 %
NISSIN KOGYO CO LTD	JPY	7 500	1 013 792	1 346 294	332 503	0,01 %	0,01 %
NOBIA AB	SEK	24 433	1 532 556	1 600 896	68 340	0,02 %	0,01 %
NOJIMA CORP	JPY	5 600	945 407	1 034 213	88 806	0,01 %	0,01 %
OFFICE DEPOT INC	USD	101 000	2 532 258	2 431 797	-100 460	0,02 %	0,02 %
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	2 300	1 000 487	1 206 975	206 488	0,01 %	0,01 %
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	10 500	6 418 914	6 025 935	-392 979	0,06 %	0,02 %
ONWARD HOLDINGS CO LTD	JPY	27 500	1 528 239	1 449 793	-78 446	0,01 %	0,02 %
OVERSTOCK.COM INC	USD	3 800	1 113 178	235 412	-877 767	0,00 %	0,01 %
OVS SPA	EUR	39 809	1 299 560	787 688	-511 872	0,01 %	0,02 %
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	3 400	2 306 595	2 253 310	-53 286	0,02 %	0,02 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	190 000	1 447 111	1 146 371	-300 740	0,01 %	0,01 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	3 300	921 539	1 017 968	96 429	0,01 %	0,01 %
PALTAC CORPORATION	JPY	6 000	2 428 852	2 542 192	113 340	0,03 %	0,01 %
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	4 100	1 746 359	2 275 164	528 805	0,02 %	0,01 %
PARCO CO LTD	JPY	5 400	474 254	805 593	331 339	0,01 %	0,01 %
PARTY CITY HOLDCO INC	USD	7 900	870 270	162 442	-707 828	0,00 %	0,01 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	6 800	2 676 856	3 000 828	323 972	0,03 %	0,01 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	88 782	1 641 536	2 889 691	1 248 155	0,03 %	0,02 %
PHOTO-ME INTERNATIONAL PLC	GBP	53 275	1 024 944	601 568	-423 376	0,01 %	0,01 %
PIOLAX INC	JPY	4 900	1 002 149	839 958	-162 191	0,01 %	0,01 %
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	15 500	7 705 274	10 171 651	2 466 378	0,10 %	0,02 %
PLASTIC OMNIUM	EUR	10 992	3 278 903	2 699 716	-579 186	0,03 %	0,01 %
PLENUS CO LTD	JPY	3 100	454 624	491 046	36 422	0,00 %	0,01 %
POOL CORP	USD	7 400	9 492 452	13 810 226	4 317 774	0,14 %	0,02 %
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	15 881	1 485 019	1 840 308	355 289	0,02 %	0,01 %
PRESS KOGYO CO LTD	JPY	11 000	510 122	388 687	-121 435	0,00 %	0,01 %
PRESSANCE CORP	JPY	8 600	1 124 373	930 423	-193 950	0,01 %	0,01 %
RED ROBIN GOURMET BURGERS	USD	2 300	1 193 996	667 360	-526 635	0,01 %	0,02 %
REDROW PLC	GBP	46 493	2 205 062	4 032 118	1 827 056	0,04 %	0,01 %
REGINA MIRACLE INTERNATIONAL	HKD	60 000	440 562	335 622	-104 940	0,00 %	0,00 %
REGIS CORP	USD	4 500	646 566	706 631	60 065	0,01 %	0,01 %
RENT-A-CENTER INC	USD	9 300	1 332 484	2 356 859	1 024 376	0,02 %	0,02 %
RESORTTRUST INC	JPY	16 600	2 358 982	2 489 877	130 895	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RESTAURANT GROUP PLC	GBP	93 991	1 379 486	1 783 460	403 973	0,02 %	0,02 %
RH	USD	3 100	2 993 102	5 815 875	2 822 772	0,06 %	0,02 %
RINGER HUT CO LTD	JPY	3 200	568 391	652 043	83 652	0,01 %	0,01 %
ROUND ONE CORP	JPY	12 000	1 401 390	1 026 580	-374 810	0,01 %	0,01 %
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	4 800	1 003 360	959 435	-43 925	0,01 %	0,01 %
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	HKD	229 609	861 526	455 742	-405 784	0,00 %	0,01 %
SAF-HOLLAND SA	EUR	8 540	1 161 556	623 350	-538 207	0,01 %	0,02 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	5 300	1 056 156	1 141 229	85 073	0,01 %	0,01 %
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	21 500	3 050 000	3 447 917	397 917	0,03 %	0,02 %
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	13 977	2 733 142	2 584 981	-148 161	0,03 %	0,01 %
SANGETSU CORP	JPY	9 100	1 465 429	1 520 189	54 760	0,02 %	0,01 %
SCIENTIFIC GAMES CORP-A	USD	10 500	3 042 552	2 470 901	-571 651	0,02 %	0,01 %
SEIKO HOLDINGS CORP	JPY	4 700	990 030	1 110 842	120 813	0,01 %	0,01 %
SEIREN CO LTD	JPY	6 700	965 174	854 885	-110 289	0,01 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	8 600	2 797 033	2 065 288	-731 745	0,02 %	0,01 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	34 800	12 133 052	14 075 884	1 942 831	0,14 %	0,02 %
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	USD	25 100	8 554 676	8 526 897	-27 779	0,09 %	0,02 %
SHIMACHU CO LTD	JPY	7 100	1 663 103	1 712 527	49 424	0,02 %	0,02 %
SHOWA CORP	JPY	8 900	969 739	1 635 024	665 285	0,02 %	0,01 %
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	14 000	6 637 654	5 549 531	-1 088 122	0,06 %	0,02 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	24 700	7 248 670	9 374 230	2 125 560	0,09 %	0,02 %
SKYLARK CO LTD	JPY	37 100	5 151 528	6 404 682	1 253 155	0,06 %	0,02 %
SLEEP COUNTRY CANADA HOLD- ING	CAD	7 200	1 324 387	986 048	-338 339	0,01 %	0,02 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	5 400	1 696 553	2 336 508	639 955	0,02 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	4 900	1 040 541	1 334 791	294 250	0,01 %	0,02 %
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	4 800	1 392 426	1 286 107	-106 319	0,01 %	0,02 %
SSP GROUP PLC	GBP	84 379	5 049 579	6 384 650	1 335 072	0,06 %	0,02 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	3 600	1 400 929	1 683 576	282 648	0,02 %	0,02 %
STARTS CORP INC	JPY	6 900	1 429 947	1 553 818	123 870	0,02 %	0,01 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	14 750	3 856 275	5 574 641	1 718 367	0,06 %	0,02 %
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	23 100	2 922 191	3 016 548	94 357	0,03 %	0,01 %
SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	JPY	5 500	432 751	440 275	7 524	0,00 %	0,01 %
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	27 883	1 449 261	1 743 010	293 749	0,02 %	0,01 %
SUPERGROUP PLC	GBP	10 535	1 207 283	617 481	-589 802	0,01 %	0,01 %
T-GAIA CORP	JPY	2 900	454 062	622 336	168 273	0,01 %	0,01 %
TACHI-S CO LTD	JPY	7 200	898 363	834 848	-63 515	0,01 %	0,02 %
TAKKT AG	EUR	5 819	1 011 204	722 056	-289 148	0,01 %	0,01 %
TAMRON CO LTD	JPY	2 200	385 828	448 102	62 274	0,00 %	0,01 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	USD	18 100	3 108 112	3 476 836	368 723	0,04 %	0,02 %
TECHNOGYM SPA	EUR	19 255	1 881 499	2 201 248	319 750	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TED BAKER PLC	GBP	3 768	1 026 618	178 962	-847 656	0,00 %	0,01 %
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	USD	8 900	4 574 918	6 808 699	2 233 781	0,07 %	0,02 %
TENNECO INC	USD	8 700	3 223 401	1 001 489	-2 221 912	0,01 %	0,02 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	12 200	6 027 116	6 037 789	10 673	0,06 %	0,02 %
THOMAS COOK GROUP	GBP	224 926	1 983 598	26	-1 983 572	0,00 %	0,01 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	10 100	7 682 168	6 593 366	-1 088 802	0,07 %	0,02 %
TOD'S SPA	EUR	1 977	988 428	803 816	-184 612	0,01 %	0,01 %
TOKAI RIKI CO LTD	JPY	9 100	1 459 137	1 579 790	120 652	0,02 %	0,01 %
TOKEN CORP	JPY	1 500	1 102 030	893 891	-208 139	0,01 %	0,01 %
TOKYO DOME CORP	JPY	13 500	1 034 808	1 185 467	150 659	0,01 %	0,01 %
TOMTOM	EUR	12 288	1 704 937	1 141 758	-563 179	0,01 %	0,01 %
TOMY COMPANY LTD	JPY	14 800	1 535 008	1 695 733	160 725	0,02 %	0,02 %
TOPRE CORP	JPY	4 700	1 004 269	673 042	-331 227	0,01 %	0,01 %
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	4 500	998 852	1 025 367	26 515	0,01 %	0,01 %
TOSHO CO LTD	JPY	3 700	941 930	748 241	-193 689	0,01 %	0,01 %
TOYO TIRE & RUBBER CO LTD	JPY	20 900	2 832 676	2 661 660	-171 016	0,03 %	0,01 %
TPR CO LTD	JPY	5 300	1 123 774	926 525	-197 248	0,01 %	0,01 %
TRI POINTE GROUP INC	USD	26 300	3 339 227	3 600 631	261 404	0,04 %	0,02 %
TRIGANO SA	EUR	1 568	1 682 073	1 455 384	-226 688	0,01 %	0,01 %
TS TECH CO LTD	JPY	6 800	1 959 299	1 883 195	-76 104	0,02 %	0,01 %
TSI HOLDINGS CO LTD	JPY	8 800	505 013	394 913	-110 100	0,00 %	0,01 %
TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	7 900	2 776 482	595 621	-2 180 861	0,01 %	0,02 %
UNI-SELECT INC	CAD	4 800	804 245	370 479	-433 766	0,00 %	0,01 %
UNIFI INC	USD	2 000	589 674	443 934	-145 739	0,00 %	0,01 %
UNIPRES CORP	JPY	5 500	1 015 916	685 761	-330 155	0,01 %	0,01 %
UNITED ARROWS LTD	JPY	3 500	1 037 484	874 485	-162 999	0,01 %	0,01 %
UNIVERSAL ENTERTAINMENT CORP	JPY	5 400	1 684 973	1 622 103	-62 870	0,02 %	0,01 %
VALORA HOLDING AG-REG	CHF	600	1 400 140	1 470 070	69 931	0,01 %	0,02 %
VAN DE VELDE NV	EUR	728	320 239	214 706	-105 533	0,00 %	0,01 %
VISTA OUTDOOR INC	USD	10 600	1 135 702	696 727	-438 974	0,01 %	0,02 %
VISTEON CORP	USD	5 000	4 285 860	3 804 462	-481 398	0,04 %	0,02 %
VT HOLDINGS CO LTD	JPY	20 100	820 769	789 875	-30 895	0,01 %	0,02 %
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	7 400	1 657 112	1 757 363	100 251	0,02 %	0,01 %
WASHINGTON POST CO B	USD	800	4 153 533	4 491 997	338 464	0,05 %	0,02 %
WATAMI CO LTD	JPY	3 200	337 314	335 595	-1 719	0,00 %	0,01 %
WEBJET LTD	AUD	25 069	1 947 855	2 016 173	68 318	0,02 %	0,02 %
WEIGHT WATCHERS INTL INC	USD	8 600	3 070 108	2 887 560	-182 548	0,03 %	0,01 %
WENDY'S CO/THE	USD	35 300	5 276 972	6 889 357	1 612 386	0,07 %	0,02 %
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	13 992	1 985 143	2 708 703	723 561	0,03 %	0,01 %
WH SMITH PLC	GBP	21 968	4 975 019	6 648 953	1 673 934	0,07 %	0,02 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	14 900	7 107 029	9 615 556	2 508 527	0,10 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WINMARK CORP	USD	600	803 899	1 045 513	241 614	0,01 %	0,02 %
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	5 200	1 662 427	2 420 866	758 439	0,02 %	0,02 %
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	16 100	4 325 709	4 773 384	447 676	0,05 %	0,02 %
XEBIO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 300	479 654	458 953	-20 701	0,00 %	0,01 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	316 000	3 118 871	3 677 769	558 898	0,04 %	0,01 %
YELLOW HAT LTD	JPY	6 400	750 122	1 013 254	263 132	0,01 %	0,01 %
YONDOSHI HOLDINGS INC	JPY	2 700	486 577	556 929	70 352	0,01 %	0,01 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 100	2 009 444	3 073 934	1 064 489	0,03 %	0,02 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	15 900	2 759 066	3 174 271	415 205	0,03 %	0,01 %
ZOPLUS AG	EUR	1 133	1 465 659	954 399	-511 261	0,01 %	0,02 %
ETSY INC	USD	22 400	8 975 882	8 719 814	-256 069	0,09 %	0,02 %
JUST EAT PLC	GBP	116 918	9 685 264	11 361 958	1 676 695	0,11 %	0,02 %
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	108 480	4 064 287	4 174 860	110 573	0,04 %	0,02 %
ROCKET INTERNET SE	EUR	12 287	2 698 670	2 678 429	-20 241	0,03 %	0,01 %
STAMPS.COM INC	USD	3 300	3 804 023	2 421 920	-1 382 103	0,02 %	0,02 %
TAKEAWAY.COM NV	EUR	7 314	4 496 309	5 930 193	1 433 884	0,06 %	0,01 %
MINTH GROUP LTD	HKD	132 000	3 581 514	4 093 778	512 264	0,04 %	0,01 %
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	USD	17 800	4 827 948	2 006 791	-2 821 157	0,02 %	0,02 %
AUTONATION INC	USD	10 200	3 716 479	4 358 729	642 250	0,04 %	0,01 %
HIBBETT SPORTS INC	USD	2 500	471 710	615 990	144 280	0,01 %	0,01 %
KISOJI CO LTD	JPY	4 100	818 744	983 620	164 875	0,01 %	0,02 %
KOGAN.COM LTD	AUD	12 238	393 079	573 762	180 683	0,01 %	0,01 %
MATSUYA FOODS CO LTD	JPY	1 000	283 231	366 289	83 058	0,00 %	0,01 %
PEPPER FOOD SERVICE CO LTD	JPY	1 200	372 511	122 161	-250 350	0,00 %	0,01 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	4 100	4 068 474	5 724 838	1 656 364	0,06 %	0,02 %
WILLIAM LYON HOMES-CL A	USD	6 300	1 263 232	1 106 093	-157 139	0,01 %	0,02 %
SHUTTERSTOCK INC	USD	3 400	1 276 593	1 281 118	4 525	0,01 %	0,01 %
FRONTDOOR INC	USD	15 600	5 273 334	6 500 423	1 227 089	0,07 %	0,02 %
GARRETT MOTION INC	USD	12 300	1 560 723	1 079 757	-480 966	0,01 %	0,02 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	17 800	8 310 992	9 824 360	1 513 367	0,10 %	0,02 %
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	13 900	2 468 053	2 111 861	-356 192	0,02 %	0,02 %
ACADEMEDIA AB	SEK	12 388	755 467	640 743	-114 724	0,01 %	0,01 %
ACCORDIA GOLF TRUST	SGD	135 600	552 436	593 719	41 283	0,01 %	0,01 %
ALPEN CO LTD	JPY	2 200	392 571	316 108	-76 462	0,00 %	0,01 %
AMERICA'S CAR-MART INC	USD	1 300	856 258	1 252 700	396 442	0,01 %	0,02 %
AMERICAN OUTDOOR BRANDS CORP	USD	8 000	675 488	652 369	-23 119	0,01 %	0,01 %
AMERICAN PUBLIC EDUCATION	USD	2 800	906 328	673 916	-232 413	0,01 %	0,02 %
ARATA CORP	JPY	1 900	636 475	695 949	59 474	0,01 %	0,01 %
ARDENT LEISURE GROUP	AUD	84 624	807 899	679 543	-128 356	0,01 %	0,02 %
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	15 200	1 528 308	1 962 175	433 868	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BBX CAPITAL CORP	USD	11 509	835 357	482 405	-352 953	0,00 %	0,01 %
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	4 800	981 496	1 878 233	896 736	0,02 %	0,02 %
BRONCO BILLY CO LTD	JPY	1 700	411 332	382 412	-28 920	0,00 %	0,01 %
BUCKLE INC/THE	USD	4 900	875 907	1 164 282	288 375	0,01 %	0,01 %
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	10 300	4 125 018	3 281 154	-843 864	0,03 %	0,02 %
CARA OPERATIONS LTD-SUB VTG	CAD	2 700	426 705	356 412	-70 294	0,00 %	0,01 %
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	USD	4 600	420 684	284 972	-135 712	0,00 %	0,01 %
CATO CORP-CLASS A	USD	3 800	692 469	581 016	-111 452	0,01 %	0,02 %
CHARGEURS SA	EUR	2 877	699 835	490 372	-209 463	0,00 %	0,01 %
CHORI CO LTD	JPY	2 900	394 993	519 395	124 402	0,01 %	0,01 %
COATS GROUP PLC	GBP	276 843	2 514 069	2 404 151	-109 918	0,02 %	0,02 %
COLLINS FOODS LTD	AUD	21 286	817 054	1 171 525	354 472	0,01 %	0,02 %
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP	HKD	86 000	423 320	311 330	-111 990	0,00 %	0,00 %
DO & CO AG	EUR	1 384	799 777	1 172 658	372 880	0,01 %	0,01 %
DOSHISHA CO LTD	JPY	4 900	769 501	717 134	-52 367	0,01 %	0,01 %
EI GROUP PLC	GBP	92 720	1 908 285	3 063 199	1 154 914	0,03 %	0,02 %
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	USD	3 200	412 555	425 727	13 172	0,00 %	0,01 %
ELRINGKLINGER AG	EUR	7 636	876 503	614 608	-261 895	0,01 %	0,01 %
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	3 800	739 405	636 447	-102 958	0,01 %	0,01 %
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	12 900	4 437 643	5 759 627	1 321 984	0,06 %	0,01 %
FUJIBO HOLDINGS INC	JPY	1 400	418 537	400 735	-17 803	0,00 %	0,01 %
G.U.D. HOLDINGS LTD	AUD	18 279	1 403 529	1 253 301	-150 228	0,01 %	0,02 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	5 687	2 136 498	4 041 646	1 905 148	0,04 %	0,02 %
GEO HOLDINGS CORP	JPY	5 600	777 204	610 385	-166 819	0,01 %	0,01 %
GEOX SPA	EUR	15 332	404 811	178 755	-226 056	0,00 %	0,01 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 109	1 626 698	1 230 613	-396 085	0,01 %	0,01 %
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	123 313	1 139 573	1 061 855	-77 719	0,01 %	0,01 %
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	4 900	404 134	494 303	90 170	0,00 %	0,01 %
HALFORDS GROUP PLC	GBP	28 063	919 603	553 070	-366 532	0,01 %	0,01 %
HELLOFRESH SE	EUR	27 440	2 969 591	5 050 540	2 080 949	0,05 %	0,02 %
HONGKONG & SHANGHAI HOTELS	HKD	90 000	1 143 989	847 514	-296 475	0,01 %	0,01 %
HORNBACK HOLDING AG & CO KGA	EUR	1 758	948 058	1 118 460	170 403	0,01 %	0,01 %
IDOM INC	JPY	7 100	353 764	360 532	6 768	0,00 %	0,01 %
IG DESIGN GROUP PLC	GBP	6 703	429 448	555 570	126 121	0,01 %	0,01 %
JVC KENWOOD CORP	JPY	40 700	990 670	901 718	-88 952	0,01 %	0,02 %
K12 INC	USD	7 400	1 390 830	1 323 280	-67 550	0,01 %	0,02 %
KAMBI GROUP PLC	SEK	7 511	1 279 253	935 620	-343 633	0,01 %	0,02 %
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	3 569	1 379 958	1 302 538	-77 420	0,01 %	0,02 %
KNT-CT HOLDINGS CO LTD	JPY	3 200	378 325	382 428	4 103	0,00 %	0,01 %
KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	3 700	837 694	760 208	-77 487	0,01 %	0,02 %
LANDS' END INC	USD	2 800	388 883	413 355	24 471	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LAUREATE EDUCATION INC-A	USD	21 600	2 887 892	3 342 478	454 586	0,03 %	0,02 %
LEC INC	JPY	6 600	925 166	710 310	-214 856	0,01 %	0,02 %
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	HKD	70 000	1 550 338	705 754	-844 585	0,01 %	0,00 %
LIXIL VIVA CORP	JPY	3 300	431 506	522 459	90 953	0,01 %	0,01 %
LOOKERS PLC	GBP	42 084	378 491	269 444	-109 047	0,00 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	5 000	1 283 676	1 728 901	445 226	0,02 %	0,02 %
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	USD	68 800	1 228 538	1 100 311	-128 227	0,01 %	0,01 %
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	20 400	1 757 747	1 978 195	220 448	0,02 %	0,02 %
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	2 300	410 069	318 320	-91 749	0,00 %	0,01 %
MATAS A/S	DKK	5 326	436 717	387 373	-49 343	0,00 %	0,01 %
MENZIES (JOHN) PLC	GBP	9 672	693 611	532 558	-161 053	0,01 %	0,01 %
MITSUBA CORP	JPY	5 800	572 990	349 859	-223 132	0,00 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	8 942	856 426	881 227	24 801	0,01 %	0,02 %
MONOGATARI CORP	JPY	1 200	883 202	820 876	-62 326	0,01 %	0,02 %
MOVADO GROUP INC	USD	2 600	891 408	496 693	-394 715	0,01 %	0,02 %
MYER HOLDINGS LTD	AUD	112 306	440 233	332 985	-107 249	0,00 %	0,01 %
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	15 300	4 351 444	4 360 074	8 630	0,04 %	0,02 %
NEXTAGE CO LTD	JPY	4 900	430 350	509 126	78 775	0,01 %	0,01 %
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	6 000	448 145	455 072	6 927	0,00 %	0,01 %
O LUXE HOLDINGS LTD	HKD	1 000 000	784 991	608 992	-175 999	0,01 %	0,01 %
OISIX RA DAICHI INC	JPY	2 500	470 778	245 406	-225 372	0,00 %	0,01 %
ON THE BEACH GROUP PLC	GBP	25 399	1 319 528	1 441 091	121 564	0,01 %	0,02 %
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	9 900	1 192 351	1 196 747	4 395	0,01 %	0,02 %
PETMED EXPRESS INC	USD	4 800	1 348 813	992 051	-356 761	0,01 %	0,02 %
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	USD	9 000	773 775	664 320	-109 455	0,01 %	0,01 %
PLAYAGS INC	USD	5 200	1 191 836	554 268	-637 569	0,01 %	0,01 %
RESTAURANT BRANDS NZ LTD	NZD	2 960	148 788	244 794	96 006	0,00 %	0,00 %
RIKEN CORP	JPY	1 500	645 084	506 377	-138 707	0,01 %	0,01 %
RISO KYOIKU CO LTD	JPY	14 300	427 471	446 323	18 852	0,00 %	0,01 %
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	USD	5 800	1 100 437	1 109 282	8 845	0,01 %	0,02 %
SAINT MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	2 100	434 790	395 641	-39 150	0,00 %	0,01 %
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD	10 800	1 931 549	3 009 369	1 077 820	0,03 %	0,01 %
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	5 300	2 611 083	2 774 335	163 252	0,03 %	0,02 %
SHOE CARNIVAL INC	USD	2 800	891 370	917 254	25 884	0,01 %	0,02 %
SHOEI CO LTD	JPY	3 300	1 248 233	1 384 864	136 631	0,01 %	0,02 %
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	2 132	915 677	914 784	-893	0,01 %	0,02 %
SIOEN INDUSTRIES NV	EUR	1 468	401 972	330 144	-71 828	0,00 %	0,01 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	9 400	1 818 269	2 618 440	800 171	0,03 %	0,02 %
STONERIDGE INC	USD	5 100	1 369 794	1 313 983	-55 812	0,01 %	0,02 %
STUDIO ALICE CO LTD	JPY	2 000	388 162	307 101	-81 061	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STURM RUGER & CO INC	USD	3 100	1 437 919	1 281 127	-156 792	0,01 %	0,02 %
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS LTD	JPY	4 900	2 551 395	3 712 457	1 161 063	0,04 %	0,02 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	10 111	913 221	1 258 623	345 402	0,01 %	0,02 %
TOKYO BASE CO LTD	JPY	3 900	351 828	192 362	-159 466	0,00 %	0,01 %
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	3 100	1 247 002	1 423 595	176 594	0,01 %	0,02 %
VEONEER INC	USD	19 400	5 261 292	2 662 798	-2 598 494	0,03 %	0,02 %
VICTORIA PLC	GBP	18 306	1 079 765	916 329	-163 436	0,01 %	0,01 %
WINGSTOP INC	USD	5 600	2 918 159	4 243 282	1 325 123	0,04 %	0,02 %
YONEX CO LTD	JPY	7 800	361 800	433 919	72 119	0,00 %	0,01 %
YUME NO MACHI SOUZOU IINKAI	JPY	3 400	419 986	309 834	-110 152	0,00 %	0,01 %
ZOJIRUSHI CORP	JPY	7 600	828 163	1 264 692	436 529	0,01 %	0,01 %
ZUMIEZ INC	USD	4 000	854 468	1 214 053	359 585	0,01 %	0,02 %
GOCOMPARE.COM GROUP PLC	GBP	78 231	952 979	947 113	-5 867	0,01 %	0,02 %
ISTYLE INC	JPY	6 400	679 983	338 959	-341 024	0,00 %	0,01 %
QUOTIENT TECHNOLOGY INC	USD	13 300	1 161 637	1 152 349	-9 288	0,01 %	0,01 %
CIR SPA	EUR	49 638	431 040	532 703	101 663	0,01 %	0,01 %
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	USD	5 100	680 823	649 821	-31 003	0,01 %	0,01 %
AQUAFIL SPA	EUR	4 514	396 668	280 507	-116 161	0,00 %	0,01 %
ASAHI CO LTD	JPY	2 800	327 177	319 909	-7 268	0,00 %	0,01 %
CARRIAGE SERVICES INC	USD	4 300	672 545	967 306	294 761	0,01 %	0,02 %
CHUY'S HOLDINGS INC	USD	3 600	655 331	819 961	164 630	0,01 %	0,02 %
CORONA CORP	JPY	5 000	494 739	420 060	-74 679	0,00 %	0,02 %
DAIDO METAL CO LTD	JPY	4 400	277 498	271 458	-6 039	0,00 %	0,01 %
DAISYO CORP	JPY	3 100	391 482	420 861	29 379	0,00 %	0,01 %
DEL TACO RESTAURANTS INC	USD	4 400	395 948	305 640	-90 308	0,00 %	0,01 %
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	14 232	388 121	599 426	211 305	0,01 %	0,01 %
ES-CON JAPAN LTD	JPY	3 900	256 055	295 481	39 427	0,00 %	0,01 %
FOSTER ELECTRIC CO LTD	JPY	2 500	275 186	389 536	114 350	0,00 %	0,01 %
FUJITA KANKO INC	JPY	1 600	330 218	365 481	35 262	0,00 %	0,01 %
FUTABA INDUSTRIAL CO LTD	JPY	13 400	767 685	834 298	66 614	0,01 %	0,01 %
GENKI SUSHI CO LTD	JPY	1 000	314 875	241 282	-73 593	0,00 %	0,01 %
HAMILTON BEACH BRAND-A	USD	1 900	331 612	318 891	-12 721	0,00 %	0,02 %
HINOKIYA GROUP CO LTD	JPY	2 500	485 234	439 062	-46 172	0,00 %	0,02 %
I.T LTD	HKD	60 000	278 807	126 535	-152 272	0,00 %	0,01 %
ICHIKOH INDUSTRIES LTD	JPY	6 200	324 039	380 504	56 465	0,00 %	0,01 %
KEIYO CO LTD	JPY	3 800	152 829	176 061	23 232	0,00 %	0,01 %
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	USD	5 500	679 941	790 198	110 257	0,01 %	0,01 %
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	14 791	1 120 758	1 130 179	9 420	0,01 %	0,01 %
LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS	USD	3 600	368 416	309 067	-59 349	0,00 %	0,01 %
MARINE PRODUCTS CORP	USD	3 500	506 874	442 880	-63 994	0,00 %	0,01 %
MAYTRONICS LTD	ILS	6 031	327 704	442 658	114 954	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEIKO NETWORK JAPAN CO LTD	JPY	2 100	152 858	175 406	22 548	0,00 %	0,01 %
MISAWA HOMES CO LTD	JPY	5 000	398 286	466 149	67 863	0,00 %	0,01 %
MOTORCAR PARTS OF AMERICA IN	USD	4 800	879 266	929 204	49 938	0,01 %	0,03 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	5 601	330 154	314 411	-15 743	0,00 %	0,01 %
NIHON TOKUSHU TORYO CO LTD	JPY	4 200	490 797	512 805	22 008	0,01 %	0,02 %
OPEN DOOR INC	JPY	1 100	246 379	139 198	-107 181	0,00 %	0,00 %
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING	CHF	2 854	392 915	395 731	2 816	0,00 %	0,01 %
PIA CORP	JPY	500	154 554	193 454	38 900	0,00 %	0,00 %
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	33 048	694 049	895 785	201 736	0,01 %	0,01 %
RCG CORP LTD	AUD	83 320	841 452	959 860	118 408	0,01 %	0,02 %
REGAL HOTELS INTL HLDGS LTD	HKD	46 000	249 950	224 109	-25 841	0,00 %	0,01 %
RENAISSANCE INC	JPY	2 100	325 739	297 155	-28 584	0,00 %	0,01 %
SAC'S BAR HOLDINGS INC	JPY	3 800	324 271	282 067	-42 204	0,00 %	0,01 %
SONOS INC	USD	3 500	319 080	480 402	161 321	0,00 %	0,00 %
TKP CORP	JPY	2 200	763 100	792 494	29 394	0,01 %	0,01 %
VERA BRADLEY INC	USD	3 900	323 285	404 392	81 107	0,00 %	0,01 %
YOROZU CORP	JPY	2 500	281 905	296 953	15 048	0,00 %	0,01 %
Forbruksvarer Totalt			1 112 535 231	1 182 578 263	70 043 031	11,95 %	
ARYZTA AG	CHF	171 819	3 324 982	1 687 025	-1 637 957	0,02 %	0,02 %
AVON PRODUCTS	USD	84 200	1 947 464	4 172 983	2 225 519	0,04 %	0,02 %
BAKKAFROST P/F	NOK	9 739	4 474 486	6 330 350	1 855 864	0,06 %	0,02 %
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	601 953	677 840	606 220	-71 620	0,01 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS	USD	9 400	3 638 794	2 557 315	-1 081 479	0,03 %	0,02 %
HERBALIFE LTD	USD	19 700	7 423 897	8 252 145	828 248	0,08 %	0,01 %
KESKO B	EUR	12 663	6 183 340	7 878 986	1 695 647	0,08 %	0,02 %
METCASH LTD	AUD	163 267	2 836 107	2 591 859	-244 247	0,03 %	0,02 %
SALMAR ASA	NOK	11 099	3 891 820	4 986 781	1 094 960	0,05 %	0,01 %
SUEDZUCKER	EUR	15 643	2 230 257	2 532 041	301 784	0,03 %	0,01 %
TATE & LYLE PLC	GBP	90 695	7 006 810	8 026 027	1 019 216	0,08 %	0,02 %
LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	500	611 015	526 764	-84 251	0,01 %	0,02 %
VILLAGE FARMS INTERNATIONAL	CAD	6 200	717 196	339 051	-378 145	0,00 %	0,01 %
A.G. BARR PLC	GBP	22 947	2 173 821	1 549 328	-624 493	0,02 %	0,02 %
NISSIN FOODS CO LTD	HKD	51 000	266 145	356 023	89 878	0,00 %	0,00 %
MEHADRIIN LTD	ILS	84	0	29 403	29 403	0,00 %	0,00 %
G-7 HOLDINGS INC	JPY	2 600	452 658	511 705	59 047	0,01 %	0,01 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	3 800	1 139 574	1 083 562	-56 012	0,01 %	0,00 %
BEYOND MEAT INC	USD	2 600	1 892 794	1 727 232	-165 563	0,02 %	0,00 %
BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDI	HKD	37 500	1 930 637	1 363 888	-566 750	0,01 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	12 500	4 902 606	5 516 228	613 621	0,06 %	0,02 %
RITE AID CORP	USD	12 595	2 065 306	1 712 158	-353 147	0,02 %	0,02 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	19 914	1 668 000	1 793 256	125 256	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	61 305	3 426 070	3 574 082	148 012	0,04 %	0,01 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	9 506	832 843	1 333 692	500 849	0,01 %	0,01 %
AAK AB	SEK	34 392	4 407 977	5 746 565	1 338 588	0,06 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	22 645	3 661 502	4 429 971	768 470	0,04 %	0,01 %
AIN HOLDINGS INC	JPY	4 900	2 739 806	2 745 713	5 907	0,03 %	0,01 %
ARCS CO LTD	JPY	7 600	1 438 599	1 417 709	-20 890	0,01 %	0,01 %
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	3 200	1 713 162	2 103 615	390 453	0,02 %	0,01 %
AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO	AUD	41 249	407 471	280 276	-127 195	0,00 %	0,01 %
AXIAL RETAILING INC	JPY	3 000	979 040	924 213	-54 827	0,01 %	0,01 %
B&G FOODS INC	USD	13 500	2 965 897	2 127 010	-838 888	0,02 %	0,02 %
BEGA CHEESE LTD	AUD	40 241	1 418 953	1 073 822	-345 131	0,01 %	0,02 %
BELC CO LTD	JPY	2 100	840 272	944 104	103 832	0,01 %	0,01 %
BELL FOOD GROUP AG - REG	CHF	436	1 218 204	1 036 599	-181 605	0,01 %	0,01 %
BLACKMORES LTD	AUD	2 385	1 772 277	1 249 292	-522 984	0,01 %	0,01 %
BONDUELLE SCA	EUR	4 577	1 403 485	1 051 911	-351 574	0,01 %	0,01 %
BRITVIC PLC	GBP	51 403	4 847 970	5 412 357	564 387	0,05 %	0,02 %
BUMITAMA AGRI LTD	SGD	117 000	571 043	611 677	40 634	0,01 %	0,01 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	6 200	2 278 007	2 329 074	51 066	0,02 %	0,01 %
CALAVO GROWERS INC	USD	3 400	2 265 920	2 706 541	440 621	0,03 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	6 800	7 571 857	9 500 231	1 928 374	0,10 %	0,02 %
CAWACHI LTD	JPY	1 800	361 197	322 092	-39 106	0,00 %	0,01 %
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	7 000	1 857 963	1 805 966	-51 997	0,02 %	0,02 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	40 440	1 114 163	1 203 376	89 213	0,01 %	0,01 %
COCOKARA FINE INC	JPY	3 400	1 507 573	1 742 986	235 414	0,02 %	0,01 %
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	2 100	3 362 593	3 830 753	468 161	0,04 %	0,01 %
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	71 890	2 031 214	1 096 845	-934 369	0,01 %	0,02 %
COTT CORPORATION	CAD	25 600	3 174 759	3 077 463	-97 296	0,03 %	0,02 %
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	4 900	990 818	1 107 794	116 976	0,01 %	0,01 %
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	1 900	707 174	494 692	-212 482	0,00 %	0,01 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	31 100	5 184 315	7 673 844	2 489 528	0,08 %	0,02 %
EARTH CHEMICAL CO LTD	JPY	2 800	1 165 570	1 290 502	124 932	0,01 %	0,01 %
EBRO FOODS SA	EUR	14 563	2 759 091	2 770 927	11 836	0,03 %	0,01 %
EMMI AG-REG	CHF	448	2 916 399	3 425 082	508 683	0,03 %	0,01 %
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	8 000	3 255 253	3 147 014	-108 239	0,03 %	0,01 %
FANCL CORP	JPY	14 000	2 402 273	3 296 440	894 167	0,03 %	0,01 %
FARMER BROS CO	USD	1 600	327 481	211 739	-115 742	0,00 %	0,01 %
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	20 238	5 568 864	4 930 900	-637 964	0,05 %	0,02 %
FIRST RESOURCES LTD	SGD	94 500	1 047 512	1 173 361	125 849	0,01 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	35 800	5 983 819	6 839 085	855 267	0,07 %	0,02 %
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	5 900	1 742 275	1 813 541	71 266	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	9 300	2 377 186	2 207 826	-169 360	0,02 %	0,01 %
FUJIYA CO LTD	JPY	1 100	206 989	188 829	-18 160	0,00 %	0,00 %
GLANBIA PLC	EUR	40 952	6 289 528	4 144 427	-2 145 101	0,04 %	0,01 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	36 551	1 967 840	1 711 388	-256 453	0,02 %	0,02 %
GREENCORE GROUP PLC	GBP	87 827	1 980 064	2 738 988	758 924	0,03 %	0,02 %
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	16 900	3 702 817	3 854 457	151 640	0,04 %	0,02 %
HEIWADO CO LTD	JPY	5 500	998 704	920 574	-78 130	0,01 %	0,01 %
HOKUTO CORP	JPY	3 400	507 593	543 790	36 197	0,01 %	0,01 %
HOSTESS BRANDS INC	USD	26 300	2 933 348	3 360 281	426 933	0,03 %	0,02 %
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	10 800	3 250 275	3 257 305	7 030	0,03 %	0,01 %
HRG GROUP INC	USD	8 580	4 915 459	4 847 147	-68 312	0,05 %	0,02 %
INGHAMS GROUP LTD	AUD	63 656	1 607 068	1 321 169	-285 899	0,01 %	0,02 %
INTER PARFUMS INC	USD	3 400	1 689 208	2 172 344	483 136	0,02 %	0,01 %
ITO EN	JPY	10 500	3 815 404	4 652 599	837 195	0,05 %	0,01 %
ITOCHU-SHOKUJIN CO LTD	JPY	600	229 814	253 734	23 920	0,00 %	0,00 %
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	29 300	1 751 006	1 670 254	-80 752	0,02 %	0,01 %
J & J SNACK FOODS CORP	USD	2 700	3 250 299	4 371 937	1 121 637	0,04 %	0,01 %
J-OIL MILLS INC	JPY	2 400	804 026	839 311	35 286	0,01 %	0,01 %
KAGOME CO LTD	JPY	13 600	3 313 535	2 878 952	-434 583	0,03 %	0,01 %
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	2 600	1 039 887	1 048 007	8 120	0,01 %	0,01 %
KATO SANGYO CO LTD	JPY	3 800	1 022 361	1 109 217	86 856	0,01 %	0,01 %
KEWPIE CORP	JPY	18 400	3 729 414	3 649 566	-79 848	0,04 %	0,01 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	10 800	2 127 941	3 274 770	1 146 829	0,03 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	3 400	1 313 401	2 213 098	899 697	0,02 %	0,01 %
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	2 700	1 364 617	1 493 295	128 678	0,02 %	0,01 %
KWS SAAT SE	EUR	2 249	1 371 899	1 279 992	-91 907	0,01 %	0,01 %
LANCASTER COLONY CORP	USD	3 700	4 417 857	5 205 333	787 476	0,05 %	0,01 %
LIFE CORP	JPY	4 200	858 805	882 296	23 491	0,01 %	0,01 %
MANDOM CORP	JPY	6 700	1 591 993	1 625 256	33 263	0,02 %	0,01 %
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	15 700	3 060 284	2 753 361	-306 923	0,03 %	0,01 %
MARR SPA	EUR	7 479	1 566 344	1 501 240	-65 104	0,02 %	0,01 %
MARUDAI FOOD CO LTD	JPY	2 500	457 545	460 287	2 742	0,00 %	0,01 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	6 500	1 724 253	1 468 997	-255 256	0,01 %	0,01 %
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO	JPY	14 400	4 392 124	4 931 076	538 952	0,05 %	0,01 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	7 900	1 688 046	1 591 846	-96 200	0,02 %	0,01 %
MGP INGREDIENTS INC	USD	2 300	1 490 273	979 213	-511 060	0,01 %	0,01 %
MINISTOP CO LTD	JPY	1 800	294 233	213 661	-80 572	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI SHOKUJIN CO LTD	JPY	2 100	478 232	525 540	47 308	0,01 %	0,00 %
mitsui SUGAR CO LTD	JPY	1 900	569 650	349 972	-219 679	0,00 %	0,01 %
MORINAGA & CO LTD	JPY	6 900	2 782 683	2 923 521	140 838	0,03 %	0,01 %
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	7 100	2 245 284	2 554 725	309 441	0,03 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	2 700	1 645 732	1 210 486	-435 247	0,01 %	0,01 %
NICHIREI CORP	JPY	18 400	3 866 255	3 793 882	-72 373	0,04 %	0,01 %
NIPPON FLOUR MILLS CO LTD	JPY	8 000	1 018 676	1 093 207	74 531	0,01 %	0,01 %
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	53 400	2 714 662	2 815 235	100 573	0,03 %	0,02 %
NISSHIN OILIO GROUP LTD/THE	JPY	4 200	1 010 367	1 285 408	275 041	0,01 %	0,01 %
NOEVIR HOLDING CO	JPY	3 000	1 492 821	1 419 067	-73 754	0,01 %	0,01 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	8 100	1 613 789	1 500 113	-113 677	0,02 %	0,02 %
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	10 400	5 043 153	3 745 077	-1 298 076	0,04 %	0,02 %
ONTEX GROUP NV	EUR	14 456	3 083 149	2 673 569	-409 580	0,03 %	0,02 %
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	22 761	1 336 934	832 928	-504 006	0,01 %	0,02 %
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	19 400	5 870 180	8 775 982	2 905 802	0,09 %	0,02 %
POST HOLDINGS INC	USD	12 800	9 799 917	12 271 289	2 471 372	0,12 %	0,02 %
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	6 000	3 407 934	3 698 289	290 356	0,04 %	0,02 %
PRICESMART INC	USD	4 300	2 638 221	2 683 518	45 297	0,03 %	0,01 %
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	5 300	1 086 061	1 087 232	1 171	0,01 %	0,01 %
PZ CUSSONS PLC	GBP	57 943	1 589 780	1 406 360	-183 420	0,01 %	0,01 %
S FOODS INC	JPY	2 700	899 659	622 425	-277 235	0,01 %	0,01 %
SAKATA SEED CORP	JPY	5 100	1 398 903	1 511 367	112 464	0,02 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	2 900	1 045 412	1 140 792	95 380	0,01 %	0,01 %
SANDERSON FARMS INC	USD	3 800	4 213 528	5 884 292	1 670 765	0,06 %	0,02 %
SCHOUW & CO	DKK	2 385	1 736 634	1 763 004	26 370	0,02 %	0,01 %
SEABOARD CORP	USD	50	1 702 549	1 867 543	164 993	0,02 %	0,00 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	111 800	759 466	905 961	146 496	0,01 %	0,01 %
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	4 100	998 189	1 034 342	36 153	0,01 %	0,01 %
SONAE	EUR	142 668	1 405 130	1 280 590	-124 541	0,01 %	0,01 %
SPARTANNASH CO	USD	8 800	1 415 418	1 101 154	-314 264	0,01 %	0,02 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	21 100	4 044 778	3 587 723	-457 055	0,04 %	0,02 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	9 447	1 982 298	2 545 206	562 908	0,03 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	6 800	2 761 059	3 167 067	406 008	0,03 %	0,01 %
TASSAL GROUP LTD	AUD	34 006	870 771	873 834	3 062	0,01 %	0,02 %
TREEHOUSE FOODS INC	USD	10 900	4 633 743	4 645 406	11 663	0,05 %	0,02 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	12 600	2 178 277	969 907	-1 208 370	0,01 %	0,02 %
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	8 100	747 483	629 411	-118 072	0,01 %	0,01 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	41 700	11 581 172	15 349 770	3 768 598	0,16 %	0,02 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	2 300	1 565 827	1 587 558	21 731	0,02 %	0,01 %
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	7 500	1 425 572	1 295 354	-130 218	0,01 %	0,01 %
VISCOFAN SA	EUR	8 092	4 004 972	3 759 403	-245 569	0,04 %	0,02 %
WD-40 CO	USD	2 600	3 419 097	4 435 513	1 016 415	0,04 %	0,02 %
YAOKO CO LTD	JPY	3 500	1 428 432	1 579 167	150 735	0,02 %	0,01 %
KEY COFFEE INC	JPY	2 700	428 622	505 625	77 003	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEDIFAST INC	USD	2 200	1 597 143	2 118 407	521 265	0,02 %	0,02 %
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	1 126	438 938	568 919	129 981	0,01 %	0,01 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	4 326	1 047 982	1 297 793	249 811	0,01 %	0,01 %
VILLAGE SUPER MARKET-CLASS A	USD	1 200	321 852	244 638	-77 214	0,00 %	0,01 %
YOKOHAMA REITO CO LTD	JPY	6 500	496 753	525 580	28 827	0,01 %	0,01 %
ANDERSONS INC/THE	USD	6 900	1 912 607	1 532 786	-379 821	0,02 %	0,02 %
AUSNUTRIA DAIRY CORP LTD	HKD	85 000	963 600	1 075 547	111 947	0,01 %	0,01 %
BEST WORLD INTERNATIONAL LTD	SGD	29 300	447 800	2	-447 798	0,00 %	0,01 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	22 300	4 868 725	4 456 057	-412 668	0,05 %	0,02 %
BWX LTD	AUD	11 828	531 556	325 856	-205 700	0,00 %	0,01 %
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 500	437 345	409 532	-27 813	0,00 %	0,01 %
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	4 400	1 351 832	1 473 490	121 658	0,01 %	0,01 %
COCA-COLA BOTTLING CO CONSOL	USD	1 000	1 910 026	2 496 033	586 007	0,03 %	0,01 %
CRANSWICK PLC	GBP	10 805	3 315 269	4 263 967	948 699	0,04 %	0,02 %
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	1 900	817 855	707 472	-110 384	0,01 %	0,01 %
ELDERS LTD	AUD	22 420	1 007 945	896 024	-111 921	0,01 %	0,01 %
ELF BEAUTY INC	USD	3 300	514 989	467 739	-47 250	0,00 %	0,01 %
EUGLENA CO LTD	JPY	13 700	1 003 729	867 377	-136 351	0,01 %	0,01 %
FORFARMERS NV	EUR	5 239	441 063	296 621	-144 442	0,00 %	0,00 %
FREEDOM FOODS GROUP LTD	AUD	26 519	842 457	835 425	-7 032	0,01 %	0,01 %
FRESHPET INC	USD	6 100	1 522 773	3 167 374	1 644 600	0,03 %	0,02 %
FUJICCO CO LTD	JPY	2 400	443 768	378 806	-64 962	0,00 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	2 800	904 345	1 168 957	264 612	0,01 %	0,02 %
INTERPARFUMS SA	EUR	3 339	1 237 195	1 218 597	-18 597	0,01 %	0,01 %
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	6 400	881 181	1 116 751	235 570	0,01 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	1 700	886 612	1 363 578	476 966	0,01 %	0,02 %
KENKO MAYONNAISE CO LTD	JPY	2 000	550 594	398 471	-152 123	0,00 %	0,01 %
LA DORIA SPA	EUR	3 181	413 098	292 744	-120 354	0,00 %	0,01 %
LANDEC CORP	USD	3 400	425 558	337 907	-87 651	0,00 %	0,01 %
MILBON CO LTD	JPY	3 900	1 237 954	1 955 159	717 205	0,02 %	0,01 %
NAGATANIEN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 000	409 361	354 807	-54 554	0,00 %	0,01 %
NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	2 739	429 626	655 169	225 543	0,01 %	0,01 %
ORIOR AG	CHF	1 193	798 182	968 917	170 735	0,01 %	0,02 %
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	12 100	2 176 308	3 478 466	1 302 158	0,04 %	0,00 %
PRIMO WATER CORP	USD	6 400	797 662	631 280	-166 382	0,01 %	0,02 %
QOL CO LTD	JPY	5 900	893 796	729 910	-163 886	0,01 %	0,02 %
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	1 300	388 572	438 860	50 288	0,00 %	0,01 %
ROCK FIELD CO LTD	JPY	3 400	500 668	420 626	-80 042	0,00 %	0,01 %
ROGERS SUGAR INC	CAD	11 400	398 199	380 075	-18 124	0,00 %	0,01 %
ROKKO BUTTER CO LTD	JPY	2 200	417 342	306 147	-111 196	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCANDI STANDARD AB	SEK	6 709	400 043	468 556	68 513	0,00 %	0,01 %
SELECT HARVESTS LTD	AUD	13 657	416 983	707 778	290 795	0,01 %	0,01 %
SHOEI FOODS CORP	JPY	1 400	422 614	459 600	36 985	0,00 %	0,01 %
SHUFERSAL LTD	ILS	31 712	1 851 823	1 773 309	-78 514	0,02 %	0,01 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	16 600	2 646 003	4 163 106	1 517 104	0,04 %	0,02 %
SYNLAIT MILK LTD	NZD	12 183	769 846	642 081	-127 764	0,01 %	0,01 %
VILMORIN & CIE	EUR	1 850	917 856	880 463	-37 393	0,01 %	0,01 %
WEIS MARKETS INC	USD	3 700	1 351 840	1 316 452	-35 388	0,01 %	0,01 %
YA-MAN LTD	JPY	3 500	445 225	207 726	-237 500	0,00 %	0,01 %
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	1 234	1 048 925	1 198 180	149 255	0,01 %	0,01 %
AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	1 900	321 303	348 585	27 282	0,00 %	0,00 %
BAKKAVOR GROUP PLC	GBP	18 024	277 189	292 904	15 716	0,00 %	0,00 %
CHUBU SHIRYO CO LTD	JPY	3 800	328 158	497 151	168 992	0,01 %	0,01 %
FEED ONE CO LTD	JPY	23 600	326 285	356 845	30 559	0,00 %	0,01 %
GENKY STORES INC	JPY	1 100	275 899	207 240	-68 659	0,00 %	0,01 %
HALOWS CO LTD	JPY	900	149 117	194 812	45 695	0,00 %	0,00 %
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	GBP	10 119	403 551	524 188	120 637	0,01 %	0,01 %
JAPAN MEAT CO LTD	JPY	1 100	150 132	201 548	51 415	0,00 %	0,00 %
JAPFA LTD	SGD	66 000	328 687	250 160	-78 527	0,00 %	0,00 %
KANSAI SUPER MARKET LTD	JPY	5 500	496 109	466 958	-29 151	0,00 %	0,02 %
KITANOTATSUJIN CORP	JPY	16 000	746 295	943 134	196 839	0,01 %	0,01 %
NIHON CHOUZAI CO LTD	JPY	1 100	338 557	339 323	765	0,00 %	0,01 %
NIPPON BEET SUGAR MFG CO LTD	JPY	2 200	321 777	362 182	40 404	0,00 %	0,01 %
NISHIMOTO CO LTD	JPY	500	170 240	144 535	-25 705	0,00 %	0,00 %
OKUWA CO LTD	JPY	3 700	325 972	437 994	112 022	0,00 %	0,01 %
PREMIER FOODS PLC	GBP	180 991	784 637	797 466	12 830	0,01 %	0,02 %
RETAIL PARTNERS CO LTD	JPY	2 800	248 899	202 858	-46 041	0,00 %	0,01 %
SOGO MEDICAL HOLDINGS CO LTD	JPY	4 500	755 149	732 457	-22 692	0,01 %	0,01 %
ST CORP	JPY	2 100	320 488	292 570	-27 917	0,00 %	0,01 %
STARZEN CO LTD	JPY	1 100	335 828	393 134	57 307	0,00 %	0,01 %
WARABEYA NICHIO HOLDINGS CO	JPY	2 300	326 354	324 154	-2 201	0,00 %	0,01 %
Konsumentvarer Totalt			402 702 164	433 036 133	30 333 970	4,37 %	
ARC RESOURCES LTD	CAD	66 400	3 310 129	3 680 617	370 488	0,04 %	0,02 %
BAYTEX ENERGY TRUST-UNITS	CAD	97 724	2 543 852	1 238 346	-1 305 506	0,01 %	0,02 %
CAIRN ENERGY	GBP	114 208	2 379 494	2 725 460	345 966	0,03 %	0,02 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	199 157	5 190 408	1 444 843	-3 745 565	0,01 %	0,01 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	18 200	7 542 371	8 394 666	852 294	0,08 %	0,02 %
CORE LABORATORIES N.V.	USD	7 900	5 368 186	2 615 039	-2 753 147	0,03 %	0,02 %
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	98 800	2 617 476	3 876 455	1 258 978	0,04 %	0,02 %
DELEK GROUP LTD	ILS	690	994 272	921 422	-72 850	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENBURY RESOURCES	USD	85 400	1 313 799	1 058 114	-255 685	0,01 %	0,02 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	9 700	1 076 736	612 853	-463 883	0,01 %	0,01 %
DNO ASA	NOK	105 354	1 383 800	1 218 946	-164 855	0,01 %	0,01 %
ENERPLUS CORP	CAD	45 200	3 465 162	2 833 214	-631 948	0,03 %	0,02 %
ENQUEST PLC	GBP	208 458	693 770	522 701	-171 069	0,01 %	0,01 %
ENSCO PLC-CL A	USD	41 718	2 497 356	2 404 821	-92 535	0,02 %	0,02 %
EQT CORPORATION	USD	46 200	6 837 834	4 425 109	-2 412 725	0,04 %	0,02 %
FUGRO CERT	EUR	14 701	1 589 403	1 446 880	-142 523	0,01 %	0,02 %
HELMERICH AND PAYNE	USD	19 600	6 839 880	7 824 458	984 578	0,08 %	0,02 %
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	6 895	446 874	230 983	-215 892	0,00 %	0,01 %
JAPAN PETROLEUM EXP.	JPY	6 900	1 367 561	1 648 665	281 104	0,02 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	28 800	6 842 556	6 782 390	-60 167	0,07 %	0,02 %
NABORS INDUSTRIES	USD	55 800	2 271 646	1 412 154	-859 491	0,01 %	0,02 %
NOBLE DRILLING CORP	USD	34 000	1 062 755	364 497	-698 258	0,00 %	0,01 %
OCEANEERING INTL INC	USD	19 500	2 806 457	2 554 864	-251 593	0,03 %	0,02 %
OIL STATES INTERNATIONAL INC	USD	9 900	1 727 584	1 418 877	-308 707	0,01 %	0,02 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	39 000	5 415 269	3 598 399	-1 816 870	0,04 %	0,02 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	2 106	732 394	686 868	-45 526	0,01 %	0,00 %
PETROFAC LTD	GBP	40 979	2 055 623	1 826 569	-229 054	0,02 %	0,01 %
QEP RESOURCES INC	USD	51 300	3 053 010	2 028 548	-1 024 462	0,02 %	0,02 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	44 800	4 184 980	1 909 305	-2 275 676	0,02 %	0,02 %
SAIPEM ORD	EUR	103 121	3 975 051	4 430 748	455 697	0,04 %	0,01 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	88 800	3 553 712	1 888 356	-1 665 356	0,02 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	40 009	4 674 182	4 198 945	-475 238	0,04 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	49 000	4 191 251	5 053 705	862 454	0,05 %	0,02 %
TRANSOCEAN LTD	USD	98 900	7 031 815	5 979 160	-1 052 655	0,06 %	0,02 %
TULLOW OIL	GBP	261 445	5 733 509	1 947 824	-3 785 685	0,02 %	0,02 %
VALLOUREC	EUR	76 866	2 429 606	2 132 022	-297 584	0,02 %	0,02 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	29 500	3 957 800	4 243 959	286 159	0,04 %	0,02 %
WEATHERFORD INT'L	USD	93	1 195 809	22 841	-1 172 968	0,00 %	0,00 %
WHITING PETROLEUM CORP	USD	13 900	2 965 029	896 533	-2 068 495	0,01 %	0,02 %
FRONTERA ENERGY CORP	CAD	10 900	1 006 168	723 855	-282 313	0,01 %	0,01 %
The Drilling Company of 1972 A	DKK	4 111	2 624 533	2 390 941	-233 592	0,02 %	0,01 %
CROPENERGIES AG	EUR	4 132	246 151	447 512	201 361	0,00 %	0,00 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	27 178	412 458	408 761	-3 697	0,00 %	0,01 %
DIVERSIFIED GAS & OIL PLC	USD	104 102	1 540 744	1 290 619	-250 125	0,01 %	0,02 %
EQUITAL LTD	ILS	3 772	685 610	982 663	297 053	0,01 %	0,01 %
MITSUUROKO HOLDINGS CO LTD	JPY	5 300	627 812	554 544	-73 268	0,01 %	0,01 %
DIAMOND S SHIPPING INC	USD	3 700	489 682	544 268	54 586	0,01 %	0,01 %
VIPER ENERGY PARTNERS LP	USD	10 500	2 205 715	2 275 296	69 581	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRIGHAM MINERALS INC-CL A	USD	5 800	1 001 325	1 092 718	91 393	0,01 %	0,02 %
RATTLER MIDSTREAM LP	USD	7 300	1 004 936	1 141 180	136 245	0,01 %	0,02 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	22 100	2 205 685	2 443 028	237 343	0,02 %	0,01 %
LIBERTY OILFIELD SERVICES -A	USD	12 900	1 335 187	1 260 521	-74 666	0,01 %	0,02 %
SOLARIS OILFIELD INFRAS-T-A	USD	4 900	628 673	602 809	-25 864	0,01 %	0,02 %
BW LPG LTD	NOK	11 614	354 303	857 694	503 391	0,01 %	0,01 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	11 750	431 401	384 460	-46 941	0,00 %	0,00 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	28 900	1 901 116	744 185	-1 156 932	0,01 %	0,02 %
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	24 301	1 051 411	600 721	-450 691	0,01 %	0,01 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	40 500	2 985 792	1 014 274	-1 971 518	0,01 %	0,01 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	7 800	1 984 720	618 925	-1 365 796	0,01 %	0,02 %
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	6 500	810 921	332 111	-478 809	0,00 %	0,00 %
OCEAN YIELD ASA	NOK	7 318	474 243	351 264	-122 979	0,00 %	0,00 %
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	USD	50 600	6 930 294	8 408 093	1 477 799	0,08 %	0,02 %
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	32 000	5 110 858	5 328 619	217 760	0,05 %	0,02 %
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	CAD	57 000	2 865 045	3 271 579	406 534	0,03 %	0,02 %
BORR DRILLING LTD	NOK	13 782	1 991 101	1 044 124	-946 977	0,01 %	0,01 %
FLEX LNG LTD	NOK	6 395	823 529	581 306	-242 224	0,01 %	0,01 %
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	45 169	646 498	776 907	130 409	0,01 %	0,01 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	19 585	4 194 513	5 231 154	1 036 640	0,05 %	0,02 %
FRONTLINE LTD	NOK	14 805	829 852	1 641 875	812 023	0,02 %	0,01 %
ADVANTAGE OIL & GAS LTD	CAD	30 600	927 529	570 234	-357 295	0,01 %	0,02 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	368 038	3 987 190	5 706 191	1 719 001	0,06 %	0,02 %
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	37 200	906 486	652 893	-253 593	0,01 %	0,01 %
CALLON PETROLEUM CO	USD	72 200	5 073 455	3 064 360	-2 009 095	0,03 %	0,02 %
CANACOL ENERGY LTD	CAD	33 600	921 836	1 063 299	141 462	0,01 %	0,02 %
CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	USD	29 300	3 460 716	1 189 502	-2 271 214	0,01 %	0,01 %
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	36 500	1 174 596	576 299	-598 297	0,01 %	0,01 %
CHINA AVIATION OIL SINGAPORE	SGD	58 100	495 121	482 199	-12 922	0,00 %	0,01 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	2 767 827	2 745 349	-22 478	0,03 %	0,02 %
CVR ENERGY INC	USD	5 000	1 501 804	1 776 353	274 548	0,02 %	0,00 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	14 100	3 914 274	4 154 398	240 125	0,04 %	0,02 %
DRIL-QUIP INC	USD	7 000	2 604 709	2 885 486	280 777	0,03 %	0,02 %
ENERFLEX LTD	CAD	14 300	1 581 593	1 185 118	-396 474	0,01 %	0,02 %
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	51 800	4 335 782	2 790 267	-1 545 516	0,03 %	0,01 %
EURONAV NV	EUR	29 487	2 005 596	3 193 559	1 187 963	0,03 %	0,01 %
EXTERRAN CORP	USD	5 900	1 140 022	405 947	-734 075	0,00 %	0,02 %
EXTRACTION OIL & GAS INC	USD	19 700	1 384 651	366 993	-1 017 658	0,00 %	0,01 %
FRANK'S INTERNATIONAL NV	USD	16 100	949 451	731 428	-218 022	0,01 %	0,01 %
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	13 900	1 095 164	686 660	-408 504	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4 043	2 619 443	3 405 679	786 236	0,03 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	27 200	3 593 266	4 901 020	1 307 754	0,05 %	0,02 %
GREEN PLAINS INC	USD	5 400	760 448	732 175	-28 273	0,01 %	0,01 %
GULFPORT ENERGY CORP	USD	25 400	2 039 091	678 520	-1 360 571	0,01 %	0,02 %
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	24 000	1 464 655	2 030 921	566 265	0,02 %	0,02 %
HUNTING PLC	GBP	24 127	1 497 314	1 172 317	-324 997	0,01 %	0,01 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	4 400	715 893	1 150 644	434 751	0,01 %	0,02 %
ITOCHU ENEX CO LTD	JPY	11 700	888 177	873 199	-14 978	0,01 %	0,01 %
JAGGED PEAK ENERGY INC	USD	15 300	1 272 212	1 141 444	-130 768	0,01 %	0,01 %
KEANE GROUP INC	USD	25 756	2 918 392	1 516 382	-1 402 009	0,02 %	0,01 %
LAREDO PETROLEUM INC	USD	24 000	1 357 474	605 269	-752 205	0,01 %	0,01 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	18 700	3 738 966	2 952 876	-786 091	0,03 %	0,02 %
MAUREL ET PROM	EUR	12 616	440 598	350 924	-89 674	0,00 %	0,01 %
MODEC INC	JPY	3 900	830 647	840 403	9 756	0,01 %	0,01 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	17 700	1 559 842	1 111 865	-447 976	0,01 %	0,02 %
NAPHTHA ISRAEL PETROLEUM CRP	ILS	5 104	233 942	268 012	34 070	0,00 %	0,01 %
NEWOCEAN ENERGY HLDGS LTD	HKD	98 000	274 297	130 414	-143 883	0,00 %	0,01 %
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	56 800	855 942	642 782	-213 159	0,01 %	0,02 %
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	55 300	1 601 893	1 195 405	-406 488	0,01 %	0,02 %
OASIS PETROLEUM INC	USD	61 700	3 159 488	1 767 495	-1 391 992	0,02 %	0,02 %
OIL REFINERIES LTD	ILS	352 417	1 458 559	1 554 673	96 114	0,02 %	0,01 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	27 300	3 363 827	4 467 648	1 103 821	0,05 %	0,02 %
PARKLAND FUEL CORP	CAD	59	17 960	19 075	1 115	0,00 %	0,00 %
PASON SYSTEMS INC	CAD	12 800	1 572 621	1 137 135	-435 486	0,01 %	0,02 %
PAZ OIL CO LTD	ILS	1 939	2 569 923	2 411 743	-158 180	0,02 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	20 100	5 215 217	5 540 718	325 500	0,06 %	0,02 %
PDC ENERGY INC	USD	12 400	4 364 102	2 851 549	-1 512 553	0,03 %	0,02 %
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	900	619 880	648 186	28 307	0,01 %	0,01 %
RPC INC	USD	9 100	1 341 280	419 014	-922 266	0,00 %	0,00 %
SARAS SPA	EUR	101 780	1 822 098	1 439 639	-382 459	0,01 %	0,01 %
SBM OFFSHORE	EUR	32 535	4 813 770	5 324 015	510 245	0,05 %	0,02 %
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	2 002	1 448 815	993 286	-455 529	0,01 %	0,01 %
SECURE ENERGY SERVICES INC	CAD	28 000	1 530 059	960 081	-569 978	0,01 %	0,02 %
SHAWCOR LTD	CAD	11 900	1 822 494	1 010 409	-812 085	0,01 %	0,02 %
SHINKO PLANTECH CO LTD	JPY	8 800	810 952	945 657	134 705	0,01 %	0,02 %
SM ENERGY CO	USD	22 100	3 160 061	2 182 800	-977 261	0,02 %	0,02 %
SRC ENERGY INC	USD	39 900	2 249 222	1 444 527	-804 695	0,01 %	0,02 %
TALLGRASS ENERGY GP LP	USD	29 600	5 520 057	5 753 502	233 445	0,06 %	0,02 %
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	35 100	672 652	475 703	-196 949	0,00 %	0,02 %
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	5 992	1 446 274	1 406 665	-39 609	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELLURIAN INC	USD	16 800	1 348 627	1 074 722	-273 905	0,01 %	0,01 %
TORC OIL & GAS LTD	CAD	29 200	1 039 464	888 441	-151 023	0,01 %	0,01 %
TORM PLC	DKK	5 253	301 691	516 584	214 892	0,01 %	0,01 %
Totalt ENERGY SERVICES INC	CAD	5 700	554 515	247 976	-306 539	0,00 %	0,01 %
US SILICA HOLDINGS INC	USD	12 900	2 477 038	697 140	-1 779 898	0,01 %	0,02 %
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	EUR	3 287	249 871	379 988	130 116	0,00 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	80 500	3 527 902	3 027 527	-500 374	0,03 %	0,02 %
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	11 500	2 748 427	4 387 763	1 639 335	0,04 %	0,02 %
WPX ENERGY INC	USD	75 800	8 254 095	9 151 903	897 808	0,09 %	0,02 %
Z ENERGY LTD	NZD	68 580	2 651 298	1 788 892	-862 405	0,02 %	0,02 %
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	1 100	5 529 517	7 551 296	2 021 779	0,08 %	0,01 %
WOOD GROUP (JOHN) PLC	GBP	124 052	5 394 515	5 754 684	360 169	0,06 %	0,02 %
NORTHERN DRILLING LTD	NOK	13 216	843 714	272 910	-570 803	0,00 %	0,01 %
MATRIX SERVICE CO	USD	4 700	822 065	944 951	122 886	0,01 %	0,02 %
NEW ZEALAND REFINING CO LTD	NZD	20 556	285 137	229 103	-56 035	0,00 %	0,01 %
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	7 200	1 185 804	1 470 361	284 558	0,01 %	0,01 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	13 400	1 983 932	1 324 685	-659 247	0,01 %	0,01 %
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	15 300	971 836	852 241	-119 595	0,01 %	0,02 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	25 926	1 196 073	1 711 116	515 043	0,02 %	0,01 %
ANTERO MIDSTREAM GP LP	USD	46 700	4 718 196	3 114 685	-1 603 511	0,03 %	0,01 %
ARCHROCK INC	USD	21 100	1 656 597	1 861 537	204 940	0,02 %	0,01 %
BONANZA CREEK ENERGY INC	USD	1 900	387 329	389 682	2 353	0,00 %	0,01 %
CACTUS INC - A	USD	9 100	2 702 263	2 744 379	42 117	0,03 %	0,02 %
CGG SA	EUR	108 323	2 014 461	3 093 224	1 078 763	0,03 %	0,02 %
CLEAN ENERGY FUELS CORP	USD	27 800	655 260	571 631	-83 629	0,01 %	0,01 %
CNX RESOURCES CORP	USD	31 400	2 928 920	2 441 903	-487 017	0,02 %	0,02 %
COOPER ENERGY LTD	AUD	283 603	805 738	1 059 854	254 116	0,01 %	0,02 %
COVIA HOLDINGS CORP	USD	20	3 892	359	-3 533	0,00 %	0,00 %
ENSIGN ENERGY SERVICES	CAD	20 078	705 853	387 761	-318 092	0,00 %	0,01 %
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	40 300	6 697 493	4 731 153	-1 966 340	0,05 %	0,02 %
GRAN TIERRA ENERGY INC	USD	68 400	1 369 441	775 356	-594 085	0,01 %	0,02 %
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD	GBP	33 474	908 955	828 049	-80 906	0,01 %	0,02 %
HURRICANE ENERGY PLC	GBP	264 656	1 180 028	1 032 086	-147 942	0,01 %	0,01 %
KELT EXPLORATION LTD	CAD	22 000	1 034 331	726 024	-308 307	0,01 %	0,01 %
KOSMOS ENERGY LTD	USD	52 500	2 666 955	2 629 600	-37 355	0,03 %	0,01 %
MCDERMOTT INTL INC	USD	28 055	3 691 918	166 801	-3 525 117	0,00 %	0,02 %
NEWPARK RESOURCES INC	USD	16 100	1 074 996	887 052	-187 944	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	41 100	808 934	845 110	36 176	0,01 %	0,01 %
PENN VIRGINIA CORP	USD	1 700	1 017 797	453 381	-564 417	0,00 %	0,01 %
PRECISION DRILLING TRUST	CAD	39 300	994 403	482 026	-512 377	0,00 %	0,01 %
PREMIER OIL PLC	GBP	142 200	1 345 686	1 625 551	279 865	0,02 %	0,02 %
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	USD	8 500	1 358 954	2 012 951	653 997	0,02 %	0,02 %
SAN-AI OIL CO LTD	JPY	11 200	982 768	1 081 305	98 537	0,01 %	0,02 %
SEACOR HOLDINGS INC	USD	3 200	1 124 689	1 213 350	88 662	0,01 %	0,02 %
SELECT ENERGY SERVICES INC-A	USD	8 400	884 720	684 988	-199 732	0,01 %	0,01 %
SENEX ENERGY LTD	AUD	181 063	395 474	385 859	-9 615	0,00 %	0,01 %
TALOS ENERGY INC	USD	3 900	892 292	1 033 255	140 963	0,01 %	0,01 %
TERVITA CORP	CAD	9 100	395 817	456 940	61 123	0,00 %	0,01 %
TIDEWATER INC	USD	5 400	1 119 348	914 863	-204 485	0,01 %	0,01 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	234 059	3 197 512	2 775 917	-421 595	0,03 %	0,01 %
W&T OFFSHORE INC	USD	16 600	820 991	811 033	-9 959	0,01 %	0,01 %
APERGY CORP	USD	13 700	4 411 045	4 066 639	-344 406	0,04 %	0,02 %
BERRY PETROLEUM CORP	USD	10 000	1 053 882	828 642	-225 239	0,01 %	0,01 %
EXMAR NV	EUR	5 571	330 403	290 141	-40 262	0,00 %	0,01 %
KVAERNER ASA	NOK	28 523	380 094	317 176	-62 918	0,00 %	0,01 %
SINANEN HOLDINGS CO LTD	JPY	3 000	491 338	492 671	1 333	0,00 %	0,02 %
SOCO INTERNATIONAL PLC	GBP	50 965	397 913	309 693	-88 220	0,00 %	0,01 %
SURGE ENERGY INC	CAD	36 000	327 007	278 104	-48 904	0,00 %	0,01 %
Energi Totalt			393 887 492	343 599 471	-50 288 021	3,47 %	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	8 900	6 985 396	6 627 259	-358 137	0,07 %	0,02 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	19 560	1 586 813	1 795 720	208 907	0,02 %	0,01 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	14 600	7 099 286	7 625 830	526 544	0,08 %	0,02 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	53 341	1 233 368	735 547	-497 821	0,01 %	0,00 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	530	3 472 550	3 799 497	326 946	0,04 %	0,01 %
CHUGOKU BANK	JPY	24 500	2 281 374	2 208 853	-72 522	0,02 %	0,01 %
CIT GROUP INC	USD	16 700	6 936 451	6 696 107	-240 344	0,07 %	0,02 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	414 000	1 571 518	1 237 268	-334 249	0,01 %	0,01 %
GUNMA BANK	JPY	66 100	2 690 442	2 063 073	-627 369	0,02 %	0,01 %
HIROSHIMA BANK	JPY	37 800	2 146 982	1 638 258	-508 723	0,02 %	0,01 %
INVESTEC PLC	GBP	122 873	6 323 521	6 337 932	14 411	0,06 %	0,02 %
IYO BANK LTD/THE	JPY	37 000	2 100 249	1 854 895	-245 354	0,02 %	0,01 %
LEGG MASON	USD	15 800	4 676 555	4 985 721	309 166	0,05 %	0,02 %
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	81 300	7 915 855	8 587 178	671 323	0,09 %	0,02 %
RATOS AB SER. B	SEK	39 575	921 850	1 241 533	319 683	0,01 %	0,02 %
SLM CORP	USD	74 200	6 556 166	5 809 477	-746 689	0,06 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	25 044	2 273 788	2 509 409	235 620	0,03 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	32 359	3 041 028	3 235 900	194 872	0,03 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STOREBRAND ASA	NOK	85 857	5 851 250	5 925 850	74 601	0,06 %	0,02 %
SURUGA BANK	JPY	32 200	1 337 321	1 296 615	-40 707	0,01 %	0,01 %
TOPDANMARK	DKK	7 341	2 761 058	3 182 257	421 199	0,03 %	0,01 %
UBI BANCA	EUR	173 681	5 571 944	4 988 681	-583 263	0,05 %	0,02 %
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	6 712	1 549 732	1 681 619	131 887	0,02 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	39 000	2 560 928	2 346 191	-214 737	0,02 %	0,01 %
IMF BENTHAM LTD	AUD	39 142	847 640	1 080 763	233 122	0,01 %	0,02 %
ZIP CO LTD	AUD	30 288	633 222	662 298	29 076	0,01 %	0,01 %
GOEASY LTD	CAD	1 700	551 104	801 208	250 104	0,01 %	0,01 %
LIECHTENSTEIN LANDESBANK	CHF	1 671	926 032	946 203	20 171	0,01 %	0,01 %
VP BANK AG-REG	CHF	522	731 080	734 218	3 139	0,01 %	0,01 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	4 648	2 692 288	3 153 597	461 309	0,03 %	0,02 %
ILLIMITY BANK SPA	EUR	8 506	833 445	856 630	23 185	0,01 %	0,01 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	267 160	5 031 374	4 913 805	-117 569	0,05 %	0,02 %
ISRACARD LTD	ILS	22 844	806 920	750 294	-56 625	0,01 %	0,01 %
FIBI HOLDINGS	ILS	2 892	923 450	859 358	-64 092	0,01 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	11 400	2 435 173	3 409 964	974 792	0,03 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	2 100	323 135	386 966	63 831	0,00 %	0,01 %
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	USD	2 400	732 489	764 073	31 585	0,01 %	0,01 %
WATFORD HOLDINGS LTD	USD	3 300	800 898	729 592	-71 306	0,01 %	0,02 %
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	USD	2 400	529 460	612 018	82 558	0,01 %	0,00 %
CNB FINANCIAL CORP/PA	USD	2 400	686 296	689 206	2 910	0,01 %	0,02 %
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	2 000	529 386	536 025	6 639	0,01 %	0,01 %
CARTER BANK & TRUST	USD	3 900	752 066	812 896	60 830	0,01 %	0,01 %
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	2 100	857 457	782 421	-75 036	0,01 %	0,01 %
PROSIGHT GLOBAL INC	USD	3 000	472 489	425 217	-47 272	0,00 %	0,01 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	11 500	4 714 030	4 683 851	-30 179	0,05 %	0,02 %
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	USD	4 200	1 061 284	1 087 639	26 355	0,01 %	0,01 %
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	5 900	985 249	950 320	-34 929	0,01 %	0,02 %
CENTURY BANCORP INC -CL A	USD	500	388 599	395 253	6 654	0,00 %	0,01 %
ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	4 100	539 585	570 682	31 098	0,01 %	0,01 %
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	1 800	861 004	798 607	-62 397	0,01 %	0,01 %
HARBORONE BANCORP INC	USD	5 000	494 175	482 862	-11 313	0,00 %	0,01 %
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	3 000	1 285 964	1 571 169	285 206	0,02 %	0,01 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	77 077	3 856 112	3 451 777	-404 335	0,03 %	0,02 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	23 500	2 483 498	2 189 002	-294 496	0,02 %	0,02 %
OCWEN FINANCIAL CORP	USD	19 800	371 486	238 364	-133 122	0,00 %	0,01 %
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	1 385 347	3 469 492	2 771 204	-698 287	0,03 %	0,01 %
GENWORTH FINANCIAL A	USD	89 800	2 798 077	3 472 038	673 961	0,04 %	0,02 %
NAVIENT CORP	USD	37 400	3 967 106	4 495 864	528 758	0,05 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	AUD	60 065	2 128 689	1 677 026	-451 663	0,02 %	0,01 %
PROVIDENT FINANCIAL	GBP	48 409	3 116 358	2 575 886	-540 472	0,03 %	0,02 %
ELEMENT FINANCIAL CORP	CAD	79 368	3 813 226	5 964 529	2 151 303	0,06 %	0,02 %
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	22 809	1 926 242	2 173 698	247 456	0,02 %	0,01 %
AXACTOR	NOK	14 261	278 743	270 959	-7 784	0,00 %	0,01 %
B2 HOLDING ASA	NOK	37 083	761 763	354 328	-407 435	0,00 %	0,01 %
TP ICAP PLC	GBP	97 973	4 525 596	4 661 229	135 632	0,05 %	0,02 %
ECN CAPITAL CORP	CAD	36 214	920 534	1 175 469	254 935	0,01 %	0,02 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	4 430	2 240 628	2 407 705	167 077	0,02 %	0,01 %
JYSKE BANK-REG	DKK	11 984	4 536 814	3 845 596	-691 218	0,04 %	0,02 %
1ST SOURCE CORP	USD	3 500	1 477 497	1 595 598	118 101	0,02 %	0,01 %
AAREAL BANK AG	EUR	10 435	3 281 249	3 113 579	-167 670	0,03 %	0,02 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4 244	5 841 099	5 848 087	6 989	0,06 %	0,01 %
AIFUL CORP	JPY	56 900	1 412 313	1 168 616	-243 698	0,01 %	0,01 %
AKITA BANK LTD/THE	JPY	2 200	553 073	394 557	-158 516	0,00 %	0,01 %
ALARIS ROYALTY CORP	CAD	5 100	622 152	757 893	135 741	0,01 %	0,01 %
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	7 700	1 046 227	1 459 474	413 247	0,01 %	0,02 %
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	15 800	4 004 873	4 155 461	150 589	0,04 %	0,02 %
AMERICAN NATIONAL INSURANCE	USD	1 700	1 784 330	1 757 952	-26 378	0,02 %	0,01 %
AMERIS BANCORP	USD	11 520	3 817 056	4 306 311	489 256	0,04 %	0,02 %
AMERISAFE INC	USD	3 100	1 594 241	1 798 699	204 458	0,02 %	0,02 %
ANICOM HOLDINGS INC	JPY	3 200	776 497	953 484	176 987	0,01 %	0,02 %
ANIMA HOLDING SPA	EUR	51 557	2 393 515	2 340 326	-53 189	0,02 %	0,01 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	25 700	3 963 673	4 130 497	166 824	0,04 %	0,02 %
ARGO GROUP INTERNATIONAL	USD	5 960	3 046 844	3 443 479	396 635	0,03 %	0,02 %
ARROW GLOBAL GROUP PLC	GBP	25 785	1 175 379	769 016	-406 363	0,01 %	0,01 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	10 100	2 561 455	2 868 456	307 001	0,03 %	0,02 %
ASHMORE GROUP PLC	GBP	74 605	3 453 351	4 498 700	1 045 349	0,05 %	0,01 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	24 522	8 539 987	8 069 079	-470 907	0,08 %	0,02 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	28 200	5 534 175	5 461 553	-72 622	0,06 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	17 200	5 593 514	7 408 959	1 815 445	0,07 %	0,02 %
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE	EUR	3 944	1 767 516	1 517 203	-250 314	0,02 %	0,01 %
AWA BANK LTD/THE	JPY	8 300	1 928 933	1 643 587	-285 346	0,02 %	0,02 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	18 934	2 621 034	3 974 258	1 353 224	0,04 %	0,01 %
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	7 200	1 060 408	1 086 954	26 545	0,01 %	0,01 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	10 784	2 725 006	3 080 495	355 489	0,03 %	0,01 %
BANCA IFIS SPA	EUR	4 157	1 139 855	574 051	-565 805	0,01 %	0,01 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	25 562	1 581 368	2 232 675	651 307	0,02 %	0,00 %
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	73 171	2 065 337	1 521 429	-543 909	0,02 %	0,02 %
BANCFIRST CORP	USD	3 100	1 414 821	1 700 905	286 084	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCO BPM SPA	EUR	275 301	6 642 317	5 507 035	-1 135 282	0,06 %	0,02 %
BANCORPSOUTH INC	USD	18 600	4 938 524	5 133 769	195 246	0,05 %	0,02 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	7 100	4 862 552	5 937 016	1 074 464	0,06 %	0,02 %
BANK OF IWATE LTD/THE	JPY	3 600	949 397	839 214	-110 182	0,01 %	0,02 %
BANK OF NAGOYA LTD/THE	JPY	1 700	482 020	468 737	-13 283	0,00 %	0,01 %
BANK OF OKINAWA LTD/THE	JPY	3 500	1 041 927	1 041 458	-469	0,01 %	0,01 %
BANK OF THE OZARKS	USD	23 300	7 389 704	6 245 718	-1 143 986	0,06 %	0,02 %
BANK OF THE RYUKYUS LTD	JPY	5 200	628 620	504 978	-123 642	0,01 %	0,01 %
BANKUNITED INC	USD	17 200	5 184 401	5 525 735	341 334	0,06 %	0,02 %
BANNER CORPORATION	USD	6 400	3 061 355	3 182 549	121 194	0,03 %	0,02 %
BEAZLEY PLC	GBP	95 463	5 702 187	6 178 730	476 543	0,06 %	0,02 %
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	USD	7 500	2 159 017	2 166 948	7 931	0,02 %	0,02 %
BGC PARTNERS INC-CL A	USD	48 200	3 007 073	2 515 874	-491 199	0,03 %	0,02 %
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	22 300	6 353 773	7 293 512	939 739	0,07 %	0,02 %
BOFI HOLDING INC	USD	10 400	2 663 937	2 767 226	103 289	0,03 %	0,02 %
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	5 627	4 235 207	4 321 592	86 385	0,04 %	0,01 %
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	EUR	12 747	3 457 545	4 322 708	865 163	0,04 %	0,02 %
BOSTON PRIVATE FINL HOLDING	USD	14 600	1 609 983	1 543 384	-66 599	0,02 %	0,02 %
BPER BANCA	EUR	73 712	2 986 761	3 259 485	272 724	0,03 %	0,01 %
BREWIN DOLPHIN HOLDINGS PLC	GBP	58 122	2 244 107	2 519 646	275 539	0,03 %	0,02 %
BRIDGE BANCORP INC	USD	3 600	1 062 126	1 060 697	-1 428	0,01 %	0,02 %
BRIGHT SMART SECURITIES AND	HKD	80 000	212 253	126 309	-85 944	0,00 %	0,00 %
BROOKLINE BANCORP INC	USD	13 100	1 716 043	1 894 770	178 727	0,02 %	0,02 %
BRYN MAWR BANK CORP	USD	4 000	1 433 498	1 449 553	16 055	0,01 %	0,02 %
BT INVESTMENT MANAGEMENT LTD	AUD	53 057	3 064 742	2 815 242	-249 500	0,03 %	0,02 %
BURE EQUITY AB	SEK	8 983	1 084 570	1 787 673	703 104	0,02 %	0,01 %
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	39 848	6 165 234	3 302 752	-2 862 482	0,03 %	0,02 %
CANADIAN WESTERN BANK	CAD	15 667	3 407 992	3 385 631	-22 361	0,03 %	0,02 %
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	24 300	2 746 073	2 931 786	185 713	0,03 %	0,02 %
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	13 200	4 395 109	4 413 509	18 401	0,04 %	0,02 %
CATTOLICA ASSICURAZIONI SCRL	EUR	30 062	2 534 219	2 155 730	-378 489	0,02 %	0,02 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4 832	3 719 848	4 647 890	928 042	0,05 %	0,02 %
CENTERSTATE BANK CORP	USD	20 230	4 363 274	4 440 622	77 347	0,04 %	0,02 %
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	35 283	3 307 373	3 026 057	-281 315	0,03 %	0,02 %
CHEMICAL FINANCIAL CORP	USD	26 696	9 982 176	10 978 614	996 438	0,11 %	0,02 %
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	33 600	5 158 196	6 070 407	912 212	0,06 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	2 600	1 564 156	1 872 310	308 154	0,02 %	0,02 %
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	26 330	4 398 414	4 897 980	499 566	0,05 %	0,02 %
CMBC CAPITAL HOLDINGS LTD	HKD	2 190 000	849 088	353 181	-495 907	0,00 %	0,00 %
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	28 200	4 745 949	4 492 648	-253 301	0,05 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COHEN & STEERS INC	USD	4 000	1 541 868	2 205 964	664 095	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	12 700	4 266 650	4 540 394	273 744	0,05 %	0,02 %
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	18 043	8 379 171	10 771 956	2 392 784	0,11 %	0,02 %
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	USD	9 300	4 664 110	5 797 351	1 133 241	0,06 %	0,02 %
CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	2 766	1 282 861	1 324 596	41 735	0,01 %	0,00 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 800	5 599 770	6 996 396	1 396 626	0,07 %	0,01 %
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	16 422	1 007 646	840 689	-166 957	0,01 %	0,00 %
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	10 800	9 100 160	9 279 600	179 440	0,09 %	0,02 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	5 500	1 092 360	1 150 741	58 381	0,01 %	0,02 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	19 700	3 716 716	3 735 710	18 994	0,04 %	0,01 %
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	58 000	1 006 734	681 575	-325 160	0,01 %	0,00 %
DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	1 956	869 521	761 128	-108 393	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	24 211	2 841 777	3 477 092	635 315	0,04 %	0,02 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	400	693 367	493 706	-199 661	0,00 %	0,01 %
DIME COMMUNITY BANCSHARES	USD	6 200	992 436	1 138 114	145 678	0,01 %	0,02 %
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	4 300	652 022	395 613	-256 409	0,00 %	0,01 %
EAGLE BANCORP INC	USD	6 200	3 013 790	2 649 424	-364 366	0,03 %	0,02 %
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	14 873	975 568	862 427	-113 140	0,01 %	0,01 %
EHIME BANK LTD/THE	JPY	4 100	423 099	390 862	-32 237	0,00 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	5 200	1 836 370	1 907 723	71 353	0,02 %	0,02 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	4 700	1 467 331	1 460 379	-6 952	0,01 %	0,02 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 100	3 438 266	3 817 256	378 990	0,04 %	0,01 %
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	5 100	1 973 037	2 160 542	187 505	0,02 %	0,02 %
EQUITABLE GROUP INC	CAD	2 117	1 055 391	1 568 696	513 306	0,02 %	0,01 %
ESSENT GROUP LTD	USD	16 300	6 039 506	7 446 683	1 407 177	0,08 %	0,02 %
EURONEXT NV	EUR	9 857	5 333 474	7 063 540	1 730 067	0,07 %	0,01 %
EVERCORE INC - A	USD	6 800	4 944 238	4 467 182	-477 056	0,05 %	0,02 %
EZCORP INC-CL A	USD	7 700	638 855	461 456	-177 398	0,00 %	0,01 %
FBL FINANCIAL GROUP INC-CL A	USD	1 800	1 035 660	932 104	-103 556	0,01 %	0,01 %
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	2 000	1 359 881	1 467 479	107 598	0,01 %	0,02 %
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	17 700	4 619 444	5 068 892	449 448	0,05 %	0,02 %
FFP	EUR	1 049	1 021 431	1 076 096	54 665	0,01 %	0,00 %
FIERA CAPITAL CORP	CAD	7 000	558 111	555 462	-2 650	0,01 %	0,01 %
FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO	JPY	11 200	1 033 533	953 613	-79 919	0,01 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	19 600	8 821 261	10 044 517	1 223 255	0,10 %	0,02 %
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	35 900	2 531 015	3 340 765	809 749	0,03 %	0,02 %
FIRST BANCORP/NC	USD	5 000	1 540 438	1 753 506	213 068	0,02 %	0,02 %
FIRST BUSEY CORP	USD	8 400	1 962 561	2 029 866	67 305	0,02 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSSHS -CL A	USD	1 200	4 329 126	5 612 027	1 282 901	0,06 %	0,01 %
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	16 100	1 854 844	2 052 810	197 966	0,02 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	17 113	3 833 988	3 825 593	-8 396	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	21 300	5 082 476	6 569 649	1 487 173	0,07 %	0,01 %
FIRST HAWAIIAN INC	USD	24 200	5 610 402	6 135 029	524 628	0,06 %	0,02 %
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	55 400	7 965 659	8 061 680	96 021	0,08 %	0,02 %
FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	USD	6 900	2 352 363	2 541 709	189 346	0,03 %	0,02 %
FIRST INTL BANK ISRAEL (5)	ILS	8 865	1 645 876	2 252 858	606 982	0,02 %	0,01 %
FIRST MERCHANTS CORP	USD	8 600	2 938 053	3 142 989	204 936	0,03 %	0,02 %
FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL	USD	18 700	3 569 159	3 789 277	220 118	0,04 %	0,02 %
FIRST NATIONAL FINANCIAL COR	CAD	4 000	894 064	1 032 182	138 117	0,01 %	0,01 %
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	5 400	1 246 573	1 190 082	-56 492	0,01 %	0,02 %
FIRSTCASH INC	USD	7 500	4 812 489	5 313 900	501 411	0,05 %	0,02 %
FLAGSTAR BANCORP INC	USD	6 800	2 005 350	2 285 577	280 227	0,02 %	0,01 %
FLUSHING FINANCIAL CORP	USD	3 700	831 508	702 444	-129 065	0,01 %	0,01 %
FNB CORP	USD	57 800	6 189 312	6 450 405	261 093	0,07 %	0,02 %
FULTON FINANCIAL CORP	USD	30 000	4 381 688	4 594 879	213 191	0,05 %	0,02 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	3 200	1 560 793	1 906 967	346 174	0,02 %	0,01 %
GAM HOLDING LTD	CHF	22 321	2 026 137	567 956	-1 458 181	0,01 %	0,01 %
GENWORTH MI CANADA INC	CAD	6 500	1 796 057	2 502 729	706 672	0,03 %	0,01 %
GENWORTH MORTGAGE INSURANCE	AUD	30 190	507 766	680 669	172 903	0,01 %	0,01 %
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	4 600	1 260 573	1 439 817	179 244	0,01 %	0,02 %
GIMV NV	EUR	3 219	1 582 492	1 739 977	157 485	0,02 %	0,01 %
GLACIER BANCORP INC	USD	15 200	5 192 696	6 142 744	950 048	0,06 %	0,02 %
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	USD	8 500	1 227 508	1 372 840	145 332	0,01 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	2 100	950 428	1 168 465	218 037	0,01 %	0,01 %
GREAT WESTERN BANCORP INC	USD	10 400	3 310 774	3 174 816	-135 957	0,03 %	0,02 %
GREEN DOT CORP-CLASS A	USD	9 800	4 442 356	2 006 492	-2 435 864	0,02 %	0,02 %
GRENKE AG	EUR	4 857	4 113 032	4 419 535	306 503	0,04 %	0,01 %
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8 031	2 661 317	2 467 571	-193 745	0,02 %	0,01 %
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	410 000	914 875	638 088	-276 787	0,01 %	0,01 %
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	387 000	1 638 632	1 034 373	-604 259	0,01 %	0,01 %
HANCOCK HOLDING CO	USD	16 300	6 204 668	6 285 064	80 396	0,06 %	0,02 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	6 900	6 562 207	8 286 626	1 724 419	0,08 %	0,02 %
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	GBP	57 661	1 613 293	1 202 845	-410 449	0,01 %	0,01 %
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	USD	6 000	2 457 889	2 622 482	164 592	0,03 %	0,02 %
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	6 054	6 057 320	7 515 392	1 458 072	0,08 %	0,01 %
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	14 200	2 629 099	3 110 757	481 658	0,03 %	0,02 %
HISCOX LTD	GBP	51 499	8 523 400	8 536 860	13 460	0,09 %	0,02 %
HITACHI CAPITAL CORP	JPY	8 200	1 679 704	1 908 892	229 188	0,02 %	0,01 %
HOIST FINANCE AB	SEK	10 718	950 261	502 450	-447 811	0,01 %	0,01 %
HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	3 500	1 067 215	983 442	-83 774	0,01 %	0,01 %
HOME BANCSHARES INC	USD	29 200	5 093 533	5 044 543	-48 990	0,05 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOMESTREET INC	USD	3 600	854 547	1 075 566	221 019	0,01 %	0,01 %
HOPE BANCORP INC	USD	23 400	3 118 617	3 055 555	-63 062	0,03 %	0,02 %
HORACE MANN EDUCATORS	USD	7 600	2 657 618	2 915 767	258 148	0,03 %	0,02 %
HORIZON BANCORP INDIANA	USD	7 900	1 260 750	1 318 974	58 224	0,01 %	0,02 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	7 400	2 861 896	3 177 822	315 926	0,03 %	0,02 %
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	29 700	1 032 207	835 721	-196 485	0,01 %	0,01 %
HYAKUJUSHI BANK LTD/THE	JPY	4 500	1 032 742	788 128	-244 614	0,01 %	0,02 %
HYPOPORT AG	EUR	628	785 418	1 951 247	1 165 829	0,02 %	0,01 %
IBERIABANK CORP	USD	9 200	5 890 497	6 049 494	158 997	0,06 %	0,02 %
IBJ LEASING CO LTD	JPY	4 900	1 007 147	1 357 008	349 861	0,01 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	68 216	5 061 397	5 519 001	457 603	0,06 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	6 000	3 935 889	4 389 256	453 367	0,04 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK GROUP INC	USD	6 260	3 273 499	3 049 671	-223 828	0,03 %	0,01 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	13 000	6 115 606	5 325 631	-789 974	0,05 %	0,02 %
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	50 500	6 103 074	9 464 695	3 361 622	0,10 %	0,02 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	9 900	3 333 027	3 746 843	413 816	0,04 %	0,02 %
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	23 700	3 163 090	3 467 513	304 422	0,04 %	0,02 %
INVESTORS BANCORP INC	USD	42 300	4 556 754	4 428 839	-127 915	0,04 %	0,02 %
IOOF HOLDINGS LTD	AUD	59 929	3 076 389	2 909 641	-166 748	0,03 %	0,02 %
JACCS CO LTD	JPY	3 100	502 973	701 852	198 879	0,01 %	0,01 %
JAFCO CO	JPY	5 200	1 820 159	1 807 997	-12 162	0,02 %	0,02 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	28 800	7 160 086	6 187 665	-972 421	0,06 %	0,02 %
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	11 900	546 172	502 277	-43 896	0,01 %	0,01 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	76 165	3 854 966	3 631 657	-223 309	0,04 %	0,02 %
JUROKU BANK LTD/THE	JPY	5 000	1 058 222	1 038 628	-19 595	0,01 %	0,01 %
JUST GROUP PLC	GBP	162 348	2 109 468	1 493 012	-616 455	0,02 %	0,02 %
KBC ANCORA	EUR	7 063	3 167 350	3 118 325	-49 025	0,03 %	0,01 %
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	14 700	1 655 161	1 786 467	131 306	0,02 %	0,02 %
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	16 400	1 057 115	839 409	-217 706	0,01 %	0,01 %
KEMPER CORP	USD	9 809	6 052 699	6 680 083	627 384	0,07 %	0,01 %
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	3 500	1 610 115	3 126 609	1 516 494	0,03 %	0,02 %
KIYO BANK LTD/THE	JPY	11 200	1 463 210	1 503 322	40 112	0,02 %	0,02 %
LADENBURG THALMANN FINANCIAL	USD	19 300	507 508	590 190	82 683	0,01 %	0,01 %
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	5 000	2 017 179	2 149 813	132 634	0,02 %	0,02 %
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	35 136	2 649 873	3 137 163	487 290	0,03 %	0,02 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	7 158	2 214 583	2 155 099	-59 484	0,02 %	0,02 %
LENDINGCLUB CORP	USD	10 740	1 688 292	1 191 020	-497 272	0,01 %	0,01 %
LENDINGTREE INC	USD	1 300	3 288 569	3 466 344	177 775	0,04 %	0,01 %
LEONTEQ AG	CHF	1 819	895 822	542 074	-353 747	0,01 %	0,01 %
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	4 100	834 831	684 891	-149 940	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	14 500	7 896 847	11 754 112	3 857 265	0,12 %	0,02 %
MARUSAN SECURITIES CO LTD	JPY	8 600	638 438	339 347	-299 091	0,00 %	0,01 %
MATSUI SECURITIES CO	JPY	19 000	1 550 878	1 330 446	-220 432	0,01 %	0,01 %
MBIA INC	USD	14 100	931 237	1 152 279	221 042	0,01 %	0,02 %
MERCURY GENERAL CORP	USD	4 400	1 849 787	1 884 103	34 315	0,02 %	0,01 %
MERIDIAN BANCORP INC	USD	9 600	1 548 115	1 694 754	146 639	0,02 %	0,02 %
META FINANCIAL GROUP INC	USD	6 400	1 393 362	2 053 276	659 914	0,02 %	0,02 %
METRO BANK PLC	GBP	14 875	3 782 102	357 055	-3 425 047	0,00 %	0,01 %
MFA FINANCIAL INC	USD	82 200	5 137 757	5 525 718	387 961	0,06 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	62 400	7 072 185	7 769 801	697 616	0,08 %	0,02 %
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	69 759	601 822	578 563	-23 258	0,01 %	0,01 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	8 500	3 095 412	2 384 170	-711 241	0,02 %	0,02 %
MONEX GROUP INC	JPY	22 200	577 026	481 076	-95 951	0,00 %	0,01 %
MORNINGSTAR INC	USD	3 600	3 487 167	4 786 583	1 299 416	0,05 %	0,01 %
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	4 700	1 025 094	716 366	-308 728	0,01 %	0,01 %
N B T BANCORP INC	USD	8 000	2 543 039	2 851 303	308 264	0,03 %	0,02 %
NANTO BANK LTD/THE	JPY	5 300	1 031 401	1 192 655	161 254	0,01 %	0,02 %
NATIONAL GENERAL HLDGS	USD	12 800	2 426 713	2 485 751	59 038	0,03 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	3 400	1 507 627	1 740 026	232 399	0,02 %	0,01 %
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	USD	72 300	10 138 217	10 235 034	96 817	0,10 %	0,02 %
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	21 200	1 825 043	1 469 070	-355 973	0,01 %	0,01 %
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	42 500	1 080 980	841 939	-239 040	0,01 %	0,01 %
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	9 400	1 327 623	1 400 907	73 283	0,01 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	18 200	2 646 606	2 659 617	13 011	0,03 %	0,02 %
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	5 400	1 054 698	1 042 250	-12 448	0,01 %	0,01 %
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	24 400	1 085 560	775 369	-310 191	0,01 %	0,01 %
OLD NATIONAL BANCORP	USD	27 000	3 953 103	4 339 432	386 330	0,04 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	50 800	8 940 876	9 985 853	1 044 976	0,10 %	0,02 %
OM ASSET MANAGEMENT PLC	USD	13 400	1 675 627	1 203 403	-472 224	0,01 %	0,01 %
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	14 700	4 120 798	5 444 655	1 323 857	0,05 %	0,01 %
ONESAVINGS BANK PLC	GBP	81 252	3 642 767	4 099 325	456 558	0,04 %	0,02 %
OPUS BANK	USD	5 500	1 137 878	1 250 301	112 423	0,01 %	0,02 %
ORIENT CORP	JPY	83 900	1 044 467	1 119 365	74 898	0,01 %	0,00 %
P2P GLOBAL INVESTMENTS PLC	GBP	13 865	1 241 616	1 339 638	98 022	0,01 %	0,02 %
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	8 900	2 426 078	2 549 938	123 861	0,03 %	0,01 %
PACWEST BANCORP	USD	20 600	7 617 190	6 927 573	-689 617	0,07 %	0,02 %
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	48 821	2 580 921	3 063 267	482 346	0,03 %	0,02 %
PARK NATIONAL CORP	USD	2 700	2 302 179	2 429 038	126 859	0,02 %	0,02 %
PERPETUAL LTD	AUD	7 445	2 070 355	1 891 027	-179 328	0,02 %	0,02 %
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	ILS	24 581	563 075	1 305 759	742 684	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	13 000	6 653 404	7 311 034	657 630	0,07 %	0,02 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	3 200	1 046 073	1 269 027	222 953	0,01 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	17 125	1 765 103	1 766 256	1 153	0,02 %	0,02 %
POPULAR INC	USD	16 800	6 448 162	8 673 065	2 224 903	0,09 %	0,02 %
PRA GROUP INC	USD	8 600	2 342 199	2 743 219	401 020	0,03 %	0,02 %
PRIMERICA INC	USD	7 400	6 736 775	8 489 797	1 753 022	0,09 %	0,02 %
PROASSURANCE CORP	USD	9 600	3 720 792	3 048 701	-672 091	0,03 %	0,02 %
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	16 400	9 760 261	10 360 192	599 931	0,10 %	0,02 %
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	11 900	2 608 842	2 577 623	-31 220	0,03 %	0,02 %
RADIAN GROUP INC	USD	36 800	6 437 234	8 136 056	1 698 822	0,08 %	0,02 %
RATHBONE BROTHERS PLC	GBP	9 614	2 592 694	2 383 818	-208 876	0,02 %	0,02 %
REDWOOD TRUST INC	USD	21 100	2 839 478	3 066 715	227 237	0,03 %	0,02 %
RENASANT CORP	USD	7 600	2 490 234	2 365 471	-124 763	0,02 %	0,01 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 300	418 802	534 619	115 817	0,01 %	0,01 %
RESURS HOLDING AB	SEK	18 262	1 003 348	1 031 133	27 786	0,01 %	0,01 %
RICOH LEASING CO LTD	JPY	3 100	912 207	1 033 978	121 772	0,01 %	0,01 %
RLI CORP	USD	6 800	4 001 756	5 379 023	1 377 267	0,05 %	0,02 %
S & T BANCORP INC	USD	6 900	2 328 326	2 442 878	114 552	0,02 %	0,02 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	2 900	2 093 244	2 357 958	264 714	0,02 %	0,02 %
SAGA PLC	GBP	171 405	2 542 550	1 057 520	-1 485 030	0,01 %	0,02 %
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	23 000	1 570 885	1 246 030	-324 856	0,01 %	0,01 %
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	9 100	2 117 705	2 444 513	326 808	0,02 %	0,02 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	10 400	5 490 078	5 957 579	467 501	0,06 %	0,02 %
SENSHU IKEDA HOLDINGS INC	JPY	41 800	1 113 254	703 016	-410 237	0,01 %	0,01 %
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	8 500	2 678 715	2 814 396	135 681	0,03 %	0,02 %
SEVENTY-SEVEN BANK	JPY	8 500	1 516 826	1 259 129	-257 697	0,01 %	0,01 %
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	6 900	1 433 964	1 554 934	120 970	0,02 %	0,01 %
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	17 300	3 896 501	4 072 624	176 123	0,04 %	0,02 %
SKANDIABANKEN ASA	NOK	17 476	1 354 370	1 303 710	-50 660	0,01 %	0,02 %
SOFINA	EUR	2 816	4 430 509	5 349 719	919 210	0,05 %	0,01 %
SOUTH STATE CORP	USD	6 200	4 148 239	4 726 249	578 010	0,05 %	0,02 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 000	1 439 571	1 631 802	192 231	0,02 %	0,01 %
SPARX GROUP CO LTD	JPY	11 400	235 552	231 369	-4 184	0,00 %	0,01 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	480	1 921 340	1 962 272	40 931	0,02 %	0,01 %
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	49 000	8 925 036	10 704 162	1 779 126	0,11 %	0,02 %
STEADFAST GROUP LTD	AUD	142 020	2 582 958	3 052 872	469 914	0,03 %	0,02 %
STERLING BANCORP/DE	USD	37 400	6 798 664	6 927 837	129 173	0,07 %	0,02 %
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	3 600	1 207 723	1 290 362	82 639	0,01 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	12 100	5 643 129	6 448 692	805 563	0,07 %	0,02 %
SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	114 000	484 774	476 976	-7 798	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYDBANK A/S	DKK	10 556	2 797 362	1 947 975	-849 387	0,02 %	0,02 %
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	27 881	9 862 125	9 603 949	-258 176	0,10 %	0,02 %
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	8 600	5 193 465	4 290 153	-903 312	0,04 %	0,02 %
TFS FINANCIAL CORP	USD	11 400	1 608 014	1 971 448	363 435	0,02 %	0,00 %
THIRD POINT REINSURANCE LTD	USD	10 700	1 222 844	989 134	-233 710	0,01 %	0,01 %
TMX GROUP LTD	CAD	8 400	4 530 016	6 400 854	1 870 838	0,06 %	0,01 %
TOHO BANK LTD/THE	JPY	42 500	1 105 922	938 161	-167 761	0,01 %	0,02 %
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	36 200	1 644 768	957 155	-687 614	0,01 %	0,01 %
TOKYO TY FINANCIAL GROUP INC	JPY	6 700	1 095 407	828 339	-267 068	0,01 %	0,02 %
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	27 000	978 472	908 203	-70 269	0,01 %	0,02 %
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	2 300	1 528 037	1 849 287	321 250	0,02 %	0,02 %
TOWNE BANK	USD	13 000	3 155 133	3 178 015	22 882	0,03 %	0,02 %
TRUPANION INC	USD	5 200	1 416 931	1 711 696	294 765	0,02 %	0,01 %
TRUSTMARK CORP	USD	11 300	3 186 209	3 426 722	240 513	0,03 %	0,02 %
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	47 456	5 633 566	6 096 688	463 122	0,06 %	0,02 %
UMB FINANCIAL CORP	USD	8 100	4 728 889	4 885 598	156 710	0,05 %	0,02 %
UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	39 900	6 391 995	6 205 855	-186 140	0,06 %	0,02 %
UNION BANKSHARES CORP	USD	12 550	3 721 166	4 141 037	419 871	0,04 %	0,02 %
UNIPOL ORD	EUR	75 553	3 094 065	3 809 646	715 581	0,04 %	0,01 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	20 105	1 756 273	1 803 636	47 363	0,02 %	0,01 %
UNITED BANKSHARES INC	USD	18 500	5 685 139	6 284 765	599 626	0,06 %	0,02 %
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	13 200	3 039 766	3 581 844	542 078	0,04 %	0,02 %
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	5 200	1 099 310	1 278 974	179 664	0,01 %	0,02 %
UNIVEST CORP OF PENNSYLVANIA	USD	5 900	1 403 302	1 388 411	-14 891	0,01 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 962	2 729 871	2 644 863	-85 008	0,03 %	0,02 %
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	69 240	6 412 846	6 966 554	553 708	0,07 %	0,02 %
VALUE PARTNERS GROUP LTD	HKD	202 000	1 388 134	1 093 479	-294 655	0,01 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	7 900	1 358 908	1 110 021	-248 888	0,01 %	0,01 %
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	5 851	2 993 115	3 671 516	678 400	0,04 %	0,01 %
VZ HOLDING AG	CHF	429	1 069 035	1 162 050	93 015	0,01 %	0,01 %
WADDELL & REED FINANCIAL-A	USD	12 600	2 017 312	1 851 238	-166 074	0,02 %	0,02 %
WALKER & DUNLOP INC	USD	5 400	2 482 945	3 069 158	586 213	0,03 %	0,02 %
WASHINGTON FEDERAL INC	USD	13 900	3 851 986	4 476 558	624 572	0,05 %	0,02 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	16 200	7 404 047	7 596 023	191 976	0,08 %	0,02 %
WESBANCO INC	USD	11 833	4 037 294	3 929 409	-107 885	0,04 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	4 900	2 514 111	2 918 025	403 914	0,03 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	17 400	7 531 015	8 715 244	1 184 229	0,09 %	0,02 %
WESTWOOD HOLDINGS GROUP INC	USD	1 200	647 489	312 336	-335 154	0,00 %	0,01 %
WHITE MOUNTAIN INSURANCE	USD	605	4 872 165	5 930 404	1 058 239	0,06 %	0,02 %
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	10 100	6 422 288	6 292 498	-129 790	0,06 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	USD	22 400	1 699 062	952 684	-746 378	0,01 %	0,01 %
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	1 000	632 363	759 223	126 859	0,01 %	0,01 %
WSFS FINANCIAL CORP	USD	9 000	3 433 634	3 478 980	45 346	0,04 %	0,02 %
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	5 353	1 111 542	1 022 221	-89 321	0,01 %	0,01 %
YAMAGATA BANK LTD/THE	JPY	2 700	475 290	353 457	-121 833	0,00 %	0,01 %
YAMANASHI CHUO BANK LTD/THE	JPY	3 600	585 498	340 576	-244 922	0,00 %	0,01 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	8 600	2 800 306	3 233 532	433 226	0,03 %	0,01 %
CANNAE HOLDINGS INC	USD	10 200	1 692 836	3 333 357	1 640 521	0,03 %	0,01 %
CYBG PLC-WI	GBP	225 355	6 008 345	4 946 330	-1 062 014	0,05 %	0,02 %
BLUCORA INC	USD	9 400	1 803 486	2 159 180	355 695	0,02 %	0,02 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	19 500	7 263 221	6 722 153	-541 069	0,07 %	0,02 %
AG MORTGAGE INVESTMENT TRUST	USD	4 600	716 829	623 301	-93 528	0,01 %	0,01 %
AGF MANAGEMENT LTD-CLASS B	CAD	9 200	321 142	401 488	80 346	0,00 %	0,01 %
ANWORTH MORTGAGE ASSET CORP	USD	11 500	434 551	355 710	-78 841	0,00 %	0,01 %
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	13 368	1 169 463	1 685 675	516 212	0,02 %	0,01 %
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	12 100	2 085 819	1 900 052	-185 767	0,02 %	0,02 %
CAPSTEAD MORTGAGE CORP	USD	20 300	1 408 087	1 412 787	4 700	0,01 %	0,02 %
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	28 000	1 323 156	969 425	-353 731	0,01 %	0,01 %
DYNEX CAPITAL INC	USD	4 300	681 785	640 085	-41 701	0,01 %	0,02 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	500	1 233 177	1 278 025	44 848	0,01 %	0,01 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	81 234	2 859 030	3 146 192	287 162	0,03 %	0,02 %
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	16 500	2 754 955	3 231 837	476 882	0,03 %	0,02 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	135 300	1 596 594	1 291 859	-304 735	0,01 %	0,01 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	3 100	432 759	518 389	85 630	0,01 %	0,01 %
AICHI BANK LTD/THE	JPY	1 200	461 983	363 863	-98 119	0,00 %	0,01 %
AKTIA BANK OYJ	EUR	9 248	837 855	851 994	14 139	0,01 %	0,01 %
ALLEGIANCE BANCSHARES INC	USD	1 400	419 054	462 563	43 510	0,00 %	0,01 %
ALM. BRAND A/S	DKK	9 287	781 965	725 115	-56 849	0,01 %	0,01 %
AMIGO HOLDINGS PLC	GBP	14 922	420 778	115 341	-305 437	0,00 %	0,00 %
AOMORI BANK LTD/THE	JPY	4 000	921 490	946 692	25 201	0,01 %	0,02 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	14 733	2 842 147	4 620 545	1 778 397	0,05 %	0,01 %
ARROW FINANCIAL CORP	USD	3 045	923 156	1 011 427	88 271	0,01 %	0,02 %
ARUHI CORP	JPY	5 600	829 959	1 017 912	187 953	0,01 %	0,02 %
ATLANTIC CAPITAL BANCSHARES	USD	5 200	809 707	838 484	28 777	0,01 %	0,02 %
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	2 600	472 883	575 287	102 404	0,01 %	0,01 %
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	19 022	927 838	1 001 935	74 097	0,01 %	0,01 %
BANCORP INC/THE	USD	10 000	773 971	1 139 713	365 742	0,01 %	0,02 %
BANK OF MARIN BANCORP/CA	USD	2 200	798 265	870 909	72 644	0,01 %	0,02 %
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	2 100	426 266	468 530	42 264	0,00 %	0,01 %
BAWAG GROUP AG	EUR	10 435	3 849 530	4 178 886	329 357	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYLINE BANCORP INC	USD	2 700	492 301	464 312	-27 989	0,00 %	0,01 %
CADENCE BANCORP	USD	23 640	4 353 519	3 766 177	-587 342	0,04 %	0,02 %
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	2 400	805 056	971 383	166 328	0,01 %	0,02 %
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	18 117	645 146	594 198	-50 949	0,01 %	0,02 %
CAROLINA FINANCIAL CORP	USD	4 300	1 428 606	1 633 462	204 856	0,02 %	0,02 %
CBTX INC	USD	3 100	854 932	847 728	-7 203	0,01 %	0,01 %
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	5 400	1 318 678	1 403 613	84 935	0,01 %	0,02 %
CHUKYO BANK LTD/THE	JPY	2 400	397 718	431 590	33 872	0,00 %	0,01 %
CITIZENS INC	USD	6 100	415 444	361 817	-53 627	0,00 %	0,01 %
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	ILS	5 838	834 973	770 544	-64 430	0,01 %	0,01 %
COFACE SA	EUR	17 117	1 385 844	1 852 151	466 307	0,02 %	0,01 %
COLONY NORTHSTAR CREDIT RE-A	USD	13 400	2 012 215	1 549 588	-462 627	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	11 600	1 620 388	1 726 740	106 351	0,02 %	0,01 %
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	2 400	858 866	983 615	124 749	0,01 %	0,01 %
CONNECTONE BANCORP INC	USD	6 500	1 351 223	1 469 061	117 838	0,01 %	0,02 %
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	8 293	992 226	1 579 814	587 588	0,02 %	0,02 %
CREDITO VALTELLINESE SPA	EUR	1 124 986	993 861	790 077	-203 784	0,01 %	0,02 %
DOBANK SPA	EUR	5 081	526 589	616 448	89 859	0,01 %	0,01 %
EHEALTH INC	USD	4 200	2 199 518	3 545 992	1 346 474	0,04 %	0,02 %
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	5 700	1 010 027	1 205 108	195 080	0,01 %	0,02 %
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	2 700	783 540	732 413	-51 127	0,01 %	0,02 %
FB FINANCIAL CORP	USD	2 400	756 008	834 934	78 927	0,01 %	0,01 %
FGL HOLDINGS	USD	32 300	2 396 920	3 022 787	625 867	0,03 %	0,01 %
FINANCIAL INSTITUTIONS INC	USD	3 400	909 638	959 046	49 408	0,01 %	0,02 %
FIRST BANCSHARES INC/MS	USD	3 000	814 768	936 375	121 607	0,01 %	0,02 %
FIRST COMMUNITY BANCSHARES	USD	2 800	826 666	763 230	-63 436	0,01 %	0,02 %
FIRST DEFIANCE FINL CORP	USD	3 300	845 903	913 150	67 247	0,01 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	2 200	857 873	883 862	25 989	0,01 %	0,02 %
FIRST FOUNDATION INC	USD	7 800	1 138 201	1 192 612	54 412	0,01 %	0,02 %
FIRST MID-ILLINOIS BNCSHS	USD	2 900	903 796	898 282	-5 515	0,01 %	0,02 %
FLOW TRADERS	EUR	5 685	1 518 663	1 207 865	-310 799	0,01 %	0,01 %
FRANKLIN FINANCIAL NETWORK	USD	3 200	909 595	965 338	55 743	0,01 %	0,02 %
GREENHILL & CO INC	USD	2 600	376 110	390 226	14 117	0,00 %	0,01 %
GREENLIGHT CAPITAL RE LTD-A	USD	4 000	580 989	355 358	-225 631	0,00 %	0,01 %
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	5 239	888 432	1 036 108	147 676	0,01 %	0,01 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	68 500	2 513 919	2 647 551	133 631	0,03 %	0,01 %
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	4 300	963 301	755 519	-207 782	0,01 %	0,01 %
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	27 875	1 749 674	1 911 203	161 528	0,02 %	0,01 %
HCI GROUP INC	USD	900	408 023	361 026	-46 997	0,00 %	0,01 %
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	9 700	1 109 157	1 093 588	-15 568	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	6 300	1 607 769	1 566 688	-41 081	0,02 %	0,02 %
HOME CAPITAL GROUP INC	CAD	15 100	1 723 282	3 372 588	1 649 306	0,03 %	0,03 %
HOMETRUST BANCSHARES INC	USD	3 500	811 493	825 171	13 678	0,01 %	0,02 %
HUB24 LTD	AUD	10 490	832 755	723 135	-109 620	0,01 %	0,02 %
ICHIYOSHI SECURITIES CO LTD	JPY	6 800	642 044	354 096	-287 948	0,00 %	0,02 %
IDI INSURANCE CO LTD	ILS	1 070	529 198	342 995	-186 203	0,00 %	0,01 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	4 300	840 670	855 839	15 169	0,01 %	0,02 %
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	40 519	1 623 961	2 098 979	475 018	0,02 %	0,01 %
INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	GBP	28 480	667 610	533 771	-133 839	0,01 %	0,01 %
INTL FCSTONE INC	USD	3 600	1 264 235	1 544 702	280 467	0,02 %	0,02 %
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	4 224	467 279	536 875	69 597	0,01 %	0,01 %
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS L	USD	6 000	2 024 886	2 172 748	147 862	0,02 %	0,02 %
JAPAN INVESTMENT ADVISER CO	JPY	1 300	428 721	159 251	-269 470	0,00 %	0,00 %
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	4 700	801 330	843 352	42 022	0,01 %	0,01 %
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	66 700	2 533 492	2 545 620	12 128	0,03 %	0,01 %
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	17 249	2 398 208	2 734 361	336 153	0,03 %	0,02 %
LAKELAND BANCORP INC	USD	9 300	1 439 202	1 420 326	-18 875	0,01 %	0,02 %
LIBERBANK SA	EUR	349 556	1 482 752	1 155 058	-327 695	0,01 %	0,01 %
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	3 000	725 369	1 074 610	349 240	0,01 %	0,01 %
MERCANTILE BANK CORP	USD	2 500	762 180	801 182	39 003	0,01 %	0,02 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	2 300	437 980	398 355	-39 625	0,00 %	0,01 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	4 600	1 192 886	1 170 609	-22 277	0,01 %	0,02 %
MIE BANK LTD/THE	JPY	2 800	420 002	392 358	-27 644	0,00 %	0,01 %
MIYAZAKI BANK LTD/THE	JPY	2 400	590 273	530 173	-60 100	0,01 %	0,01 %
MLP SE	EUR	9 312	450 955	514 367	63 412	0,01 %	0,01 %
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	4 600	1 400 845	1 423 648	22 803	0,01 %	0,01 %
NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS	AUD	16 480	425 860	288 087	-137 773	0,00 %	0,01 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	12 090	643 144	583 253	-59 890	0,01 %	0,01 %
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	USD	47 300	2 346 471	2 589 433	242 962	0,03 %	0,01 %
NICOLET BANKSHARES INC	USD	1 800	833 235	1 168 096	334 861	0,01 %	0,02 %
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	12 100	2 407 362	3 527 908	1 120 545	0,04 %	0,02 %
NUMIS CORPORATION PLC	GBP	9 988	446 193	347 647	-98 545	0,00 %	0,01 %
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	8 200	1 713 976	1 840 307	126 330	0,02 %	0,01 %
OFG BANCORP	USD	8 100	1 078 413	1 680 492	602 079	0,02 %	0,02 %
OITA BANK LTD/THE	JPY	1 900	525 899	427 556	-98 344	0,00 %	0,01 %
ORIGIN BANCORP INC	USD	2 900	864 454	964 283	99 829	0,01 %	0,01 %
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	2 300	633 420	624 513	-8 906	0,01 %	0,01 %
PEOPLE'S UTAH BANCORP	USD	2 700	772 669	714 618	-58 050	0,01 %	0,01 %
PEOPLES BANCORP INC	USD	2 800	871 994	852 790	-19 204	0,01 %	0,01 %
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	10 736	477 036	309 035	-168 001	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PIPER JAFFRAY COS	USD	2 500	1 618 169	1 756 142	137 973	0,02 %	0,02 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	2 800	1 372 606	1 478 481	105 875	0,01 %	0,02 %
QCR HOLDINGS INC	USD	2 200	865 514	847 904	-17 610	0,01 %	0,01 %
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	USD	7 000	417 865	257 116	-160 749	0,00 %	0,01 %
SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	42 937	1 301 208	1 539 472	238 264	0,02 %	0,02 %
SANDY SPRING BANCORP INC	USD	7 100	2 157 184	2 363 327	206 143	0,02 %	0,02 %
SANNE GROUP PLC	GBP	23 965	1 531 883	1 888 667	356 784	0,02 %	0,02 %
SHIKOKU BANK LTD/THE	JPY	4 500	409 229	379 873	-29 356	0,00 %	0,01 %
SPAR NORD BANK A/S	DKK	17 679	1 491 764	1 509 868	18 104	0,02 %	0,01 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	19 142	1 328 562	1 502 647	174 085	0,02 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	7 776	714 427	719 280	4 853	0,01 %	0,01 %
SPROTT INC	CAD	22 120	404 210	446 684	42 474	0,00 %	0,01 %
STATE AUTO FINANCIAL CORP	USD	3 100	784 997	845 004	60 007	0,01 %	0,01 %
STERLING BANCORP INC/MI	USD	4 800	417 175	341 650	-75 525	0,00 %	0,01 %
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	3 700	1 069 549	1 334 984	265 435	0,01 %	0,02 %
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	1 306	500 756	575 025	74 269	0,01 %	0,01 %
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	21 391	1 371 309	1 438 989	67 680	0,01 %	0,01 %
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP	CAD	22 153	1 326 876	1 490 668	163 793	0,02 %	0,03 %
TOWA BANK LTD/THE	JPY	5 400	536 571	380 747	-155 824	0,00 %	0,01 %
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	7 000	1 173 082	1 246 830	73 748	0,01 %	0,01 %
TRICO BANCSHARES	USD	5 500	1 754 247	1 972 353	218 106	0,02 %	0,02 %
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	USD	5 100	1 063 279	1 170 574	107 295	0,01 %	0,02 %
TRIUMPH BANCORP INC	USD	5 600	1 644 690	1 870 922	226 231	0,02 %	0,02 %
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	16 300	1 112 923	1 241 830	128 907	0,01 %	0,02 %
UNITED COMMUNITY FINANCIAL	USD	10 200	816 577	1 045 091	228 515	0,01 %	0,02 %
UNITED FIRE GROUP INC	USD	4 100	1 428 859	1 575 501	146 642	0,02 %	0,02 %
UNITED INSURANCE HOLDINGS CO	USD	3 000	506 059	332 424	-173 635	0,00 %	0,01 %
URANIUM PARTICIPATION CORP	CAD	31 900	971 716	881 962	-89 754	0,01 %	0,02 %
VERITEX HOLDINGS INC	USD	7 912	1 799 523	2 025 267	225 744	0,02 %	0,02 %
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	1 500	1 550 540	1 604 385	53 845	0,02 %	0,02 %
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	2 900	1 331 110	1 370 740	39 629	0,01 %	0,02 %
WESTERN ASSET MORTGAGE CAPIT	USD	9 500	831 865	862 342	30 476	0,01 %	0,02 %
WMIH CORP	USD	13 300	1 571 093	1 462 057	-109 035	0,01 %	0,01 %
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	6 947	1 358 653	1 314 135	-44 518	0,01 %	0,01 %
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	6 200	2 029 886	1 529 035	-500 852	0,02 %	0,01 %
KANSAI MIRAI FINANCIAL GROUP	JPY	13 628	867 965	777 970	-89 996	0,01 %	0,00 %
QUILTER PLC	GBP	344 086	5 489 100	6 450 852	961 753	0,07 %	0,02 %
RESOURCE CAPITAL CORP	USD	7 700	778 645	799 091	20 446	0,01 %	0,02 %
ABC ARBITRAGE	EUR	5 400	319 446	356 870	37 425	0,00 %	0,01 %
AMALGAMATED BK OF NEW YORK-A	USD	2 700	399 913	461 465	61 552	0,00 %	0,01 %
ASSOCIATED CAPITAL GROUP - A	USD	1 000	388 649	344 462	-44 187	0,00 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF SAGA LTD/THE	JPY	2 300	319 803	325 828	6 024	0,00 %	0,01 %
BOCOM INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	221 000	394 649	276 651	-117 997	0,00 %	0,01 %
CMC MARKETS PLC	GBP	29 630	490 862	505 656	14 793	0,01 %	0,01 %
COLLECTOR AB	SEK	8 594	390 610	407 397	16 787	0,00 %	0,01 %
COWEN INC	USD	5 300	713 762	733 520	19 758	0,01 %	0,02 %
CRAWFORD & COMPANY -CL A	USD	4 400	398 559	443 477	44 918	0,00 %	0,01 %
CURO GROUP HOLDINGS CORP	USD	4 800	401 750	513 741	111 991	0,01 %	0,01 %
DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	3 400	404 488	442 774	38 286	0,00 %	0,01 %
EGUARANTEE INC	JPY	4 000	329 784	406 880	77 096	0,00 %	0,01 %
FINTECH GROUP AG	EUR	1 604	319 543	387 626	68 083	0,00 %	0,01 %
FLEXIGROUP LTD	AUD	40 330	400 336	458 380	58 044	0,00 %	0,01 %
GLOBAL INDEMNITY LTD	USD	1 200	391 953	312 441	-79 512	0,00 %	0,01 %
GMO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	6 200	287 968	296 783	8 815	0,00 %	0,01 %
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	USD	5 600	716 529	652 018	-64 511	0,01 %	0,02 %
INDEPENDENCE HOLDING CO	USD	1 200	397 888	443 724	45 836	0,00 %	0,01 %
J TRUST CO LTD	JPY	9 200	324 040	319 132	-4 908	0,00 %	0,01 %
KYOKUTO SECURITIES	JPY	3 600	329 169	216 280	-112 888	0,00 %	0,01 %
LUTHER BURBANK CORP	USD	4 400	391 213	445 797	54 585	0,00 %	0,01 %
MENORA MIVTACHIM HOLDINGS LT	ILS	3 200	351 044	411 044	60 000	0,00 %	0,01 %
MOELIS AUSTRALIA LTD	AUD	5 937	166 008	187 033	21 024	0,00 %	0,00 %
NEC CAPITAL SOLUTIONS LTD	JPY	2 400	442 234	485 539	43 305	0,00 %	0,01 %
NIBC HOLDING NV	EUR	3 266	280 840	242 257	-38 583	0,00 %	0,00 %
ON DECK CAPITAL INC	USD	4 500	272 000	163 707	-108 293	0,00 %	0,01 %
OP FINANCIAL INVESTMENT	HKD	108 000	287 389	182 698	-104 691	0,00 %	0,00 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	94 105	7 146 494	8 205 100	1 058 606	0,08 %	0,01 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	18 484	1 095 279	969 486	-125 793	0,01 %	0,02 %
PZENA INVESTMENT MANAGM-CL A	USD	4 600	381 124	348 434	-32 690	0,00 %	0,03 %
STRIKE CO LTD	JPY	1 500	470 683	667 083	196 400	0,01 %	0,01 %
SUTHERLAND ASSET MANAGEMENT	USD	5 600	720 569	758 801	38 232	0,01 %	0,01 %
UZABASE INC	JPY	1 500	300 227	275 808	-24 418	0,00 %	0,00 %
Finans Totalt			1 310 469 240	1 382 146 983	71 677 743	13,96 %	
ELEKTA AB-B SHS	SEK	64 102	5 832 431	7 422 353	1 589 923	0,07 %	0,02 %
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	8 600	2 460 243	1 865 713	-594 529	0,02 %	0,01 %
PATTERSON COS	USD	15 700	3 626 753	2 825 433	-801 320	0,03 %	0,02 %
TSUMURA & CO	JPY	10 600	2 868 076	2 751 292	-116 784	0,03 %	0,01 %
AVITA MEDICAL LTD	AUD	422 687	1 620 504	1 684 064	63 560	0,02 %	0,02 %
CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	5 797	1 228 028	1 018 745	-209 283	0,01 %	0,01 %
ECOFIBRE LTD	AUD	20 557	460 523	337 770	-122 753	0,00 %	0,01 %
POLYNOVO LTD	AUD	91 690	1 066 972	1 115 753	48 781	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHARLOTTES WEB HOLDINGS INC	CAD	13 900	1 160 824	936 268	-224 555	0,01 %	0,02 %
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	1 091	860 509	879 146	18 637	0,01 %	0,02 %
MEDACTA GROUP SA	CHF	1 142	850 836	750 288	-100 549	0,01 %	0,01 %
VELOXIS PHARMACEUTICALS A/S	DKK	56 729	460 793	450 046	-10 747	0,00 %	0,00 %
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	2 196	849 576	861 017	11 441	0,01 %	0,00 %
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	585	589 761	1 099 818	510 057	0,01 %	0,01 %
CRANEWARE PLC	GBP	3 267	1 003 439	981 202	-22 237	0,01 %	0,01 %
CSTONE PHARMACEUTICALS	HKD	41 500	555 902	482 062	-73 839	0,00 %	0,00 %
JAPAN MEDICAL DYNAMIC MKT	JPY	2 400	448 190	452 937	4 747	0,00 %	0,01 %
ANGES INC	JPY	16 200	942 734	837 031	-105 703	0,01 %	0,02 %
ELAN CORP	JPY	1 900	272 643	247 346	-25 297	0,00 %	0,01 %
EM SYSTEMS CO LTD	JPY	5 200	310 461	410 794	100 333	0,00 %	0,01 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	42 804	1 257 911	1 810 533	552 622	0,02 %	0,02 %
AMBEA AB	SEK	7 719	533 841	568 803	34 962	0,01 %	0,01 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	3 101	517 626	494 859	-22 767	0,00 %	0,01 %
BIOARCTIC AB	SEK	5 409	485 638	481 852	-3 785	0,00 %	0,01 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	14 600	438 136	481 105	42 969	0,00 %	0,01 %
KODIAK SCIENCES INC	USD	4 500	1 618 431	2 845 108	1 226 677	0,03 %	0,01 %
SILK ROAD MEDICAL INC	USD	3 000	1 000 023	1 064 494	64 470	0,01 %	0,01 %
TRANSLATE BIO INC	USD	5 000	433 518	357 643	-75 874	0,00 %	0,01 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	21 000	5 355 129	5 469 567	114 438	0,06 %	0,01 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	10 000	446 349	419 154	-27 195	0,00 %	0,01 %
STOKE THERAPEUTICS INC	USD	2 200	499 251	547 484	48 233	0,01 %	0,01 %
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	USD	5 100	1 223 049	1 246 760	23 711	0,01 %	0,01 %
GUARDANT HEALTH INC	USD	6 500	4 949 055	4 463 158	-485 897	0,05 %	0,01 %
CYCLERION THERAPEUTICS INC	USD	2 140	236 614	51 149	-185 465	0,00 %	0,01 %
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	2 200	816 236	1 070 609	254 373	0,01 %	0,01 %
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	USD	1 500	345 368	330 710	-14 658	0,00 %	0,01 %
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	USD	3 600	993 430	1 732 926	739 496	0,02 %	0,01 %
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	USD	2 100	448 626	369 436	-79 190	0,00 %	0,01 %
AXONICS MODULATION TECHNOLOG	USD	3 700	930 589	900 936	-29 654	0,01 %	0,01 %
ORTHOPEDIATRICS CORP	USD	1 400	489 908	578 081	88 173	0,01 %	0,01 %
GOSSAMER BIO INC	USD	3 100	546 578	425 771	-120 807	0,00 %	0,00 %
QUOTIENT LTD	USD	14 400	1 206 067	1 203 368	-2 699	0,01 %	0,02 %
PETIQ INC	USD	2 900	675 027	638 353	-36 673	0,01 %	0,01 %
RUBIUS THERAPEUTICS INC	USD	5 000	724 572	417 397	-307 176	0,00 %	0,01 %
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	4 800	1 276 605	4 359 626	3 083 020	0,04 %	0,01 %
HANGER INC	USD	5 300	925 713	1 285 872	360 159	0,01 %	0,01 %
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	3 800	944 345	867 517	-76 827	0,01 %	0,00 %
FLUIDIGM CORP	USD	10 900	1 208 853	333 320	-875 533	0,00 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERACYTE INC	USD	7 600	1 733 603	1 864 595	130 992	0,02 %	0,02 %
CRYOPORT INC	USD	5 800	804 024	838 906	34 882	0,01 %	0,02 %
HEALTH CATALYST INC	USD	1 500	523 108	457 379	-65 729	0,00 %	0,00 %
SHOCKWAVE MEDICAL INC	USD	1 300	456 816	501 720	44 904	0,01 %	0,00 %
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	USD	9 000	888 390	911 067	22 677	0,01 %	0,01 %
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	3 000	701 386	553 600	-147 786	0,01 %	0,01 %
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC SHS	USD	8 800	0	154 656	154 656	0,00 %	
PENNANT GROUP INC/THE	USD	3 800	725 689	1 104 265	378 576	0,01 %	0,01 %
Y-MABS THERAPEUTICS INC	USD	3 900	886 409	1 070 952	184 543	0,01 %	0,01 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	3 800	908 938	1 083 562	174 624	0,01 %	0,01 %
QUANTERIX CORP	USD	1 400	265 839	290 701	24 863	0,00 %	0,00 %
EVOLUS INC	USD	5 800	740 280	620 260	-120 020	0,01 %	0,02 %
EIDOS THERAPEUTICS INC	USD	1 200	318 464	605 164	286 700	0,01 %	0,00 %
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	1 900	329 711	220 052	-109 659	0,00 %	0,01 %
ARVINAS INC	USD	3 200	768 183	1 155 425	387 241	0,01 %	0,01 %
BIODELIVERY SCIENCES INTL	USD	13 200	754 925	733 072	-21 854	0,01 %	0,01 %
TURNING POINT THERAPEUTICS I	USD	2 900	1 495 085	1 587 347	92 261	0,02 %	0,01 %
OPTION CARE HEALTH INC	USD	23 100	654 208	757 140	102 932	0,01 %	0,00 %
PHREESIA INC	USD	3 900	976 306	912 965	-63 340	0,01 %	0,01 %
SIMULATIONS PLUS INC	USD	2 000	625 988	510 894	-115 095	0,01 %	0,01 %
CHANGE HEALTHCARE INC	USD	8 200	1 010 087	1 180 996	170 909	0,01 %	0,01 %
FORTY SEVEN INC	USD	5 800	995 918	2 006 545	1 010 627	0,02 %	0,01 %
INDIVIOR PLC	GBP	124 280	3 330 638	564 229	-2 766 409	0,01 %	0,02 %
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	30 800	2 016 696	1 269 343	-747 353	0,01 %	0,01 %
ALKERMES PLC	USD	28 300	5 483 244	5 073 084	-410 160	0,05 %	0,02 %
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	USD	5 000	2 664 900	384 444	-2 280 455	0,00 %	0,01 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	7 700	5 875 835	5 959 687	83 853	0,06 %	0,02 %
MEDNAX INC	USD	15 700	5 289 187	3 833 925	-1 455 262	0,04 %	0,02 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	31 046	4 850 981	4 502 617	-348 364	0,05 %	0,01 %
CYBERDYNE INC	JPY	16 100	928 985	738 133	-190 851	0,01 %	0,01 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	26 115	4 122 236	6 052 721	1 930 485	0,06 %	0,01 %
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	72 577	2 825 750	3 477 473	651 723	0,04 %	0,01 %
GN STORE NORD A/S	DKK	23 045	7 732 693	9 530 463	1 797 770	0,10 %	0,02 %
ABCAM PLC	GBP	33 035	4 455 835	5 199 246	743 411	0,05 %	0,02 %
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	15 000	3 863 976	4 378 712	514 736	0,04 %	0,02 %
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	19 000	4 571 397	7 142 493	2 571 096	0,07 %	0,01 %
ACCELERATE DIAGNOSTICS INC	USD	5 300	985 011	787 078	-197 933	0,01 %	0,01 %
ACCELERON PHARMA INC	USD	7 800	2 824 453	3 634 041	809 587	0,04 %	0,01 %
AERIE PHARMACEUTICALS INC	USD	8 700	3 247 433	1 847 785	-1 399 648	0,02 %	0,02 %
AGFA-GEVAERT NV	EUR	32 101	1 333 057	1 462 226	129 169	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	11 100	5 639 395	4 657 489	-981 907	0,05 %	0,02 %
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	USD	6 200	1 524 224	1 823 488	299 264	0,02 %	0,01 %
AKORN INC	USD	19 100	2 344 415	251 756	-2 092 659	0,00 %	0,02 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	1 084	1 393 098	2 339 505	946 406	0,02 %	0,01 %
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	USD	32 100	3 150 360	2 768 540	-381 820	0,03 %	0,02 %
ALMIRALL SA	EUR	9 961	1 008 026	1 438 421	430 395	0,01 %	0,01 %
AMAG PHARMACEUTICALS INC	USD	4 900	714 896	524 013	-190 883	0,01 %	0,01 %
AMBU A/S-B	DKK	27 749	4 987 858	4 091 451	-896 407	0,04 %	0,01 %
AMEDISYS INC	USD	5 600	4 626 032	8 213 946	3 587 914	0,08 %	0,02 %
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	46 900	5 143 135	4 014 091	-1 129 044	0,04 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	8 200	3 492 789	4 489 801	997 012	0,05 %	0,02 %
AMPLIFON SPA	EUR	21 655	3 664 442	5 476 691	1 812 250	0,06 %	0,01 %
ANAPTYSBIO INC	USD	3 800	2 424 993	542 616	-1 882 377	0,01 %	0,01 %
ANGIODYNAMICS INC	USD	6 900	1 081 279	970 724	-110 554	0,01 %	0,02 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	1 400	731 052	758 678	27 626	0,01 %	0,01 %
ANSELL LTD	AUD	23 254	3 610 140	4 169 890	559 750	0,04 %	0,02 %
ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	8 600	2 936 640	3 432 425	495 785	0,03 %	0,02 %
AS ONE CORP	JPY	2 500	1 393 763	2 063 914	670 151	0,02 %	0,01 %
ASKA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 300	362 420	234 328	-128 092	0,00 %	0,01 %
ATRICURE INC	USD	7 300	1 873 900	2 085 428	211 529	0,02 %	0,02 %
ATRION CORPORATION	USD	300	1 929 063	1 981 097	52 034	0,02 %	0,02 %
ATTENDO AB	SEK	14 627	1 112 720	740 760	-371 960	0,01 %	0,01 %
AUSTRALIAN PHARMA INDUS LTD	AUD	68 361	597 866	565 839	-32 027	0,01 %	0,01 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	5 075	1 394 667	1 148 551	-246 115	0,01 %	0,02 %
BIO-TECHNE CORP	USD	6 700	9 424 287	12 923 631	3 499 345	0,13 %	0,02 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	2 564	891 467	1 021 708	130 241	0,01 %	0,02 %
BLUEBIRD BIO INC	USD	9 800	12 486 001	7 556 639	-4 929 363	0,08 %	0,02 %
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	8 200	5 337 939	5 772 395	434 456	0,06 %	0,02 %
BML INC	JPY	4 300	969 268	1 093 490	124 222	0,01 %	0,01 %
BOIRON SA	EUR	879	607 597	315 597	-292 000	0,00 %	0,01 %
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	32 000	2 275 350	2 044 277	-231 073	0,02 %	0,02 %
BRUKER CORP	USD	18 900	5 854 933	8 465 096	2 610 163	0,09 %	0,01 %
CANTEL MEDICAL CORP	USD	6 400	4 733 588	3 987 325	-746 263	0,04 %	0,02 %
CATALENT INC	USD	25 500	8 936 721	12 615 487	3 678 766	0,13 %	0,02 %
CELLECTIS	EUR	5 021	989 030	776 566	-212 464	0,01 %	0,01 %
CHARLES RIVER LABS INTL	USD	8 500	8 933 611	11 409 958	2 476 347	0,12 %	0,02 %
CHEMED CORP	USD	2 800	7 029 590	10 807 746	3 778 156	0,11 %	0,02 %
CLINIGEN GROUP PLC	GBP	21 651	2 426 540	2 330 098	-96 442	0,02 %	0,02 %
COHERUS BIOSCIENCES INC	USD	10 400	1 272 394	1 645 440	373 046	0,02 %	0,01 %
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	16 000	566 470	407 731	-158 740	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMPUGROUP MEDICAL SE	EUR	4 584	2 326 656	2 882 484	555 828	0,03 %	0,01 %
CONMED CORP	USD	4 900	2 992 070	4 815 150	1 823 080	0,05 %	0,02 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	16 900	2 147 093	1 796 915	-350 178	0,02 %	0,01 %
CORVEL CORP	USD	1 500	676 810	1 151 488	474 678	0,01 %	0,01 %
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	1 184	1 154 685	824 082	-330 604	0,01 %	0,01 %
CRYOLIFE INC	USD	5 700	1 038 156	1 356 873	318 718	0,01 %	0,02 %
CVS GROUP PLC	GBP	12 338	1 138 260	1 644 522	506 262	0,02 %	0,02 %
CYTOKINETICS INC	USD	6 700	393 277	624 663	231 386	0,01 %	0,01 %
CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	8 500	1 026 719	620 691	-406 028	0,01 %	0,02 %
DBV TECHNOLOGIES SA	EUR	7 524	1 509 521	1 456 838	-52 683	0,01 %	0,02 %
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	18 439	4 890 472	6 224 791	1 334 318	0,06 %	0,02 %
DERMIRA INC	USD	6 900	1 144 493	919 187	-225 307	0,01 %	0,01 %
DIASORIN SPA	EUR	4 258	3 556 163	4 846 782	1 290 619	0,05 %	0,01 %
DIPLOMAT PHARMACY INC	USD	11 500	1 092 202	404 216	-687 986	0,00 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG	EUR	309	213 538	120 697	-92 841	0,00 %	0,00 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 308	1 108 379	718 629	-389 750	0,01 %	0,02 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	18 300	1 626 533	919 819	-706 714	0,01 %	0,02 %
EDITAS MEDICINE INC	USD	8 500	1 930 275	2 211 632	281 356	0,02 %	0,02 %
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	5 300	978 657	868 243	-110 415	0,01 %	0,01 %
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	7 600	3 482 401	3 602 969	120 568	0,04 %	0,01 %
EMIS GROUP PLC	GBP	7 593	746 211	979 360	233 150	0,01 %	0,01 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	8 700	1 890 139	3 468 514	1 578 376	0,04 %	0,02 %
EPIZYME INC	USD	14 300	1 816 232	3 091 196	1 274 964	0,03 %	0,02 %
EPS HOLDINGS INC	JPY	3 800	609 914	428 324	-181 590	0,00 %	0,01 %
ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	4 700	2 049 683	2 462 737	413 055	0,02 %	0,02 %
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	11 300	1 212 591	898 633	-313 958	0,01 %	0,01 %
EVOTEC AG	EUR	21 720	3 903 128	4 938 247	1 035 119	0,05 %	0,01 %
EXELIXIS INC	USD	53 400	11 037 063	8 268 041	-2 769 022	0,08 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	15 095	825 034	863 326	38 292	0,01 %	0,02 %
FIBROGEN INC	USD	14 200	6 283 509	5 351 800	-931 710	0,05 %	0,02 %
FUJI PHARMA CO LTD	JPY	1 400	211 575	151 464	-60 110	0,00 %	0,00 %
GALENICA AG	CHF	8 069	3 157 228	4 382 349	1 225 121	0,04 %	0,02 %
GENFIT	EUR	7 989	1 567 829	1 390 846	-176 982	0,01 %	0,02 %
GENUS PLC	GBP	12 125	3 320 250	4 482 823	1 162 574	0,05 %	0,02 %
GERRESHEIMER AG	EUR	5 515	3 562 682	3 753 502	190 820	0,04 %	0,02 %
GLAUKOS CORP	USD	6 500	3 000 807	3 111 188	110 381	0,03 %	0,02 %
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	USD	10 600	4 942 235	7 404 126	2 461 891	0,07 %	0,02 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	13 500	5 003 477	6 984 849	1 981 372	0,07 %	0,02 %
GNI GROUP LTD	JPY	7 900	1 188 834	1 676 165	487 330	0,02 %	0,02 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	8 900	5 889 062	8 985 981	3 096 919	0,09 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	22 500	3 277 586	3 505 474	227 888	0,04 %	0,02 %
HALYARD HEALTH INC	USD	8 700	3 224 389	2 576 348	-648 040	0,03 %	0,02 %
HANSA MEDICAL AB	SEK	4 020	915 598	316 417	-599 180	0,00 %	0,01 %
HEALIOS KK	JPY	3 700	498 552	446 671	-51 881	0,00 %	0,01 %
HEALTH EQUITY INC	USD	12 700	7 365 153	8 266 116	900 963	0,08 %	0,02 %
HEALTHSOUTH CORP	USD	17 400	8 413 671	10 591 315	2 177 644	0,11 %	0,02 %
HEALTHSTREAM INC	USD	5 500	1 188 041	1 314 580	126 539	0,01 %	0,02 %
HESKA CORP	USD	1 200	931 794	1 011 664	79 870	0,01 %	0,02 %
HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	11 800	9 075 556	11 771 942	2 696 385	0,12 %	0,02 %
HMS HOLDINGS CORP	USD	15 900	3 421 349	4 135 655	714 306	0,04 %	0,02 %
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	5 000	1 460 983	1 447 368	-13 616	0,01 %	0,02 %
HORIZON PHARMA PLC	USD	32 800	5 795 603	10 433 689	4 638 085	0,11 %	0,02 %
ICU MEDICAL INC	USD	3 600	6 629 925	5 919 406	-710 519	0,06 %	0,02 %
IDORSIA LTD	CHF	15 131	2 907 350	4 110 953	1 203 603	0,04 %	0,01 %
IMMUNOMEDICS INC	USD	26 200	3 492 597	4 871 609	1 379 012	0,05 %	0,01 %
INNATE PHARMA SA	EUR	6 556	397 994	385 414	-12 580	0,00 %	0,01 %
INNOVIVA INC	USD	12 100	1 422 182	1 505 581	83 399	0,02 %	0,01 %
INOGEN INC	USD	3 500	3 048 460	2 101 527	-946 933	0,02 %	0,02 %
INSMED INC	USD	15 100	3 441 677	3 168 595	-273 082	0,03 %	0,02 %
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	5 800	3 316 985	4 099 223	782 237	0,04 %	0,02 %
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	12 800	5 818 939	6 555 185	736 246	0,07 %	0,01 %
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	4 900	3 517 439	5 335 719	1 818 280	0,05 %	0,01 %
INTREXON CORP	USD	11 000	1 033 011	529 698	-503 313	0,01 %	0,01 %
ION BEAM APPLICATIONS	EUR	3 801	923 049	488 897	-434 152	0,00 %	0,01 %
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	4 500	2 894 959	2 692 473	-202 486	0,03 %	0,02 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	28 200	3 077 568	3 298 243	220 674	0,03 %	0,02 %
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	9 600	1 555 285	1 158 929	-396 356	0,01 %	0,01 %
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	2 400	956 051	1 719 376	763 325	0,02 %	0,01 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 000	2 038 607	2 441 927	403 320	0,02 %	0,01 %
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 600	1 014 499	1 160 482	145 982	0,01 %	0,01 %
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	14 900	725 054	765 340	40 286	0,01 %	0,01 %
KORIAN	EUR	8 885	2 712 762	3 673 844	961 083	0,04 %	0,01 %
KYORIN HOLDINGS INC	JPY	6 900	1 070 032	1 065 077	-4 955	0,01 %	0,01 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	7 900	1 507 686	1 423 797	-83 888	0,01 %	0,02 %
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	USD	8 100	564 326	295 385	-268 941	0,00 %	0,01 %
LHC GROUP INC	USD	5 438	4 201 666	6 582 908	2 381 242	0,07 %	0,02 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	3 200	3 538 626	2 932 568	-606 058	0,03 %	0,02 %
LIVANOVA PLC	USD	8 600	6 305 207	5 700 304	-604 903	0,06 %	0,02 %
LUMINEX CORP	USD	7 500	1 391 824	1 526 354	134 530	0,02 %	0,02 %
MACROGENICS INC	USD	8 000	1 488 073	764 847	-723 226	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAGELLAN HEALTH INC	USD	3 800	2 416 487	2 612 904	196 416	0,03 %	0,02 %
MANI INC	JPY	12 000	1 294 748	3 037 046	1 742 299	0,03 %	0,01 %
MASIMO CORP	USD	8 900	8 278 181	12 361 394	4 083 212	0,12 %	0,02 %
MAYNE PHARMA GROUP LTD	AUD	181 547	708 611	487 818	-220 793	0,00 %	0,01 %
MEDICINES COMPANY	USD	13 900	4 372 898	10 374 866	6 001 968	0,10 %	0,02 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	4 800	2 333 068	3 545 570	1 212 502	0,04 %	0,01 %
MENICON CO LTD	JPY	4 400	973 221	1 629 461	656 240	0,02 %	0,01 %
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	5 800	758 095	497 941	-260 153	0,01 %	0,01 %
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	10 300	3 947 071	2 825 697	-1 121 374	0,03 %	0,02 %
METLIFECARE LTD	NZD	31 290	999 969	1 266 952	266 983	0,01 %	0,01 %
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	106 608	811 158	1 109 709	298 551	0,01 %	0,01 %
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 200	1 522 024	1 497 662	-24 363	0,02 %	0,01 %
MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	1 009	231 688	160 416	-71 272	0,00 %	0,00 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	10 400	9 838 316	12 400 427	2 562 111	0,13 %	0,02 %
MORPHOSYS AG	EUR	5 731	4 893 045	7 167 896	2 274 851	0,07 %	0,02 %
MYOKARDIA INC	USD	7 500	3 280 995	4 803 468	1 522 472	0,05 %	0,02 %
MYRIAD GENETICS INC	USD	13 500	3 410 225	3 230 255	-179 969	0,03 %	0,02 %
NAGAILEBEN CO LTD	JPY	5 200	1 095 003	1 009 114	-85 888	0,01 %	0,01 %
NAKANISHI INC	JPY	11 000	1 518 639	1 851 822	333 182	0,02 %	0,01 %
NANOSONICS LTD	AUD	46 354	1 094 759	1 818 197	723 437	0,02 %	0,02 %
NATERA INC	USD	8 800	1 456 095	2 605 188	1 149 093	0,03 %	0,01 %
NATIONAL RESEARCH CORP-A	USD	2 300	832 346	1 332 699	500 353	0,01 %	0,01 %
NATUS MEDICAL INC	USD	6 100	1 584 486	1 768 347	183 862	0,02 %	0,02 %
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	31 400	5 887 160	5 955 760	68 600	0,06 %	0,02 %
NEOGEN CORP	USD	9 400	4 821 570	5 390 516	568 946	0,05 %	0,02 %
NEOGENOMICS INC	USD	17 800	2 426 398	4 575 108	2 148 710	0,05 %	0,02 %
NEVRO CORP	USD	5 500	3 004 826	5 680 726	2 675 900	0,06 %	0,02 %
NICHI-IKO PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 200	995 894	902 397	-93 496	0,01 %	0,01 %
NIHON KOHDEN CORP	JPY	14 100	3 266 521	3 454 519	187 997	0,03 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	25 500	2 875 656	2 711 388	-164 268	0,03 %	0,01 %
NOVOCURE LTD	USD	13 700	5 682 704	10 144 929	4 462 225	0,10 %	0,01 %
NUVASIVE INC	USD	9 300	4 410 625	6 320 371	1 909 746	0,06 %	0,02 %
OMEROS CORP	USD	9 900	1 149 287	1 225 749	76 462	0,01 %	0,02 %
OMNICELL INC	USD	7 400	4 202 228	5 313 926	1 111 698	0,05 %	0,02 %
OPKO HEALTH INC	USD	59 900	1 917 003	773 748	-1 143 255	0,01 %	0,01 %
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	8 300	1 000 665	585 665	-415 001	0,01 %	0,01 %
ORPEA	EUR	7 866	7 703 188	8 868 338	1 165 150	0,09 %	0,01 %
OWENS & MINOR INC	USD	10 300	608 895	467 933	-140 963	0,00 %	0,02 %
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	USD	6 400	2 015 140	2 547 614	532 474	0,03 %	0,02 %
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	3 600	1 338 273	1 330 284	-7 988	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PENUMBRA INC	USD	5 500	5 860 136	7 939 194	2 079 058	0,08 %	0,02 %
PHARMA MAR SA	EUR	28 118	637 119	990 136	353 017	0,01 %	0,01 %
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	3 800	1 083 397	829 117	-254 280	0,01 %	0,02 %
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	USD	13 100	4 025 383	2 748 913	-1 276 469	0,03 %	0,02 %
PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	10 900	8 963 754	10 646 122	1 682 367	0,11 %	0,02 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	11 200	3 224 723	3 728 065	503 342	0,04 %	0,02 %
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD	9 500	2 787 747	3 380 914	593 166	0,03 %	0,02 %
PRIMARY HEALTH CARE LTD	AUD	89 974	1 708 832	1 533 932	-174 901	0,02 %	0,01 %
PROTHENA CORP PLC	USD	5 900	1 457 491	820 707	-636 784	0,01 %	0,01 %
PROVIDENCE SERVICE CORP	USD	2 400	1 163 530	1 248 078	84 548	0,01 %	0,02 %
PTC THERAPEUTICS INC	USD	9 000	2 090 759	3 798 486	1 707 727	0,04 %	0,01 %
QUIDEL CORP	USD	6 700	3 209 853	4 417 385	1 207 531	0,04 %	0,02 %
RADIUS HEALTH INC	USD	7 000	1 465 898	1 240 064	-225 834	0,01 %	0,02 %
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	152 954	1 043 408	999 556	-43 852	0,01 %	0,01 %
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	USD	3 400	2 223 488	6 107 718	3 884 231	0,06 %	0,01 %
RECIPHARM AB-B SHS	SEK	8 042	927 214	1 124 815	197 601	0,01 %	0,02 %
REGIS HEALTHCARE LTD	AUD	22 226	450 449	337 735	-112 714	0,00 %	0,01 %
REPLIGEN CORP	USD	8 200	4 142 156	6 665 167	2 523 011	0,07 %	0,02 %
RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	2 476	707 926	426 908	-281 018	0,00 %	0,00 %
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	17 900	4 096 569	4 805 260	708 691	0,05 %	0,02 %
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	9 000	10 954 658	5 709 197	-5 245 461	0,06 %	0,02 %
SANBIO CO LTD	JPY	5 400	1 587 176	1 149 663	-437 514	0,01 %	0,01 %
SANGAMO THERAPEUTICS INC	USD	17 800	1 973 900	1 309 185	-664 715	0,01 %	0,02 %
SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6 600	2 988 907	3 692 970	704 064	0,04 %	0,01 %
SEIKAGAKU CORP	JPY	8 900	1 106 198	888 037	-218 161	0,01 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	19 700	2 659 723	4 040 383	1 380 660	0,04 %	0,01 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	6 700	1 969 051	2 735 848	766 797	0,03 %	0,01 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	731	2 238 361	3 111 095	872 735	0,03 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	12 295	1 400 288	1 521 348	121 060	0,02 %	0,02 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	224 083	1 043 146	802 817	-240 329	0,01 %	0,02 %
SOSEI GROUP CORP	JPY	12 500	1 804 468	2 194 298	389 830	0,02 %	0,02 %
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	20 700	2 443 480	662 105	-1 781 375	0,01 %	0,02 %
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	52 703	1 138 062	871 190	-266 872	0,01 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	10 500	3 117 649	2 188 565	-929 084	0,02 %	0,02 %
SYNEOS HEALTH INC	USD	11 400	4 655 992	5 957 921	1 301 929	0,06 %	0,01 %
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	USD	27 700	390 275	1 558	-388 717	0,00 %	0,01 %
TAKARA BIO INC	JPY	9 400	1 402 277	1 563 464	161 187	0,02 %	0,01 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 004	3 746 094	4 946 406	1 200 312	0,05 %	0,02 %
TELADOC INC	USD	12 000	5 576 049	8 828 073	3 252 024	0,09 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	15 700	2 748 269	5 246 642	2 498 373	0,05 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	78 000	628 392	499 644	-128 748	0,01 %	0,00 %
THERAPEUTICSMD INC	USD	33 000	1 559 998	701 754	-858 244	0,01 %	0,01 %
THERAVANCE BIOPHARMA INC	USD	7 500	1 618 747	1 706 274	87 527	0,02 %	0,01 %
TIVITY HEALTH INC	USD	7 400	1 607 331	1 322 954	-284 377	0,01 %	0,02 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	8 200	1 574 102	1 609 198	35 096	0,02 %	0,01 %
TOKAI CORP/GIFU	JPY	3 800	807 927	866 787	58 860	0,01 %	0,01 %
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 800	987 859	1 104 592	116 734	0,01 %	0,01 %
TOWN HEALTH INTERNATIONAL ME	HKD	144 000	110 106	0	-110 106	0,00 %	0,00 %
TSUKUI CORP	JPY	9 800	565 239	469 109	-96 131	0,00 %	0,01 %
UDG HEALTHCARE PLC	GBP	43 362	3 620 971	4 068 494	447 523	0,04 %	0,02 %
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	9 500	4 249 330	3 565 403	-683 927	0,04 %	0,02 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	7 700	1 061 963	1 110 337	48 374	0,01 %	0,01 %
VAREX IMAGING CORP	USD	6 200	1 717 150	1 624 086	-93 064	0,02 %	0,02 %
VIRBAC SA	EUR	787	981 415	1 835 895	854 480	0,02 %	0,01 %
VITROLIFE AB	SEK	10 367	1 547 352	1 921 990	374 637	0,02 %	0,01 %
VOCERA COMMUNICATIONS INC	USD	4 600	1 082 569	839 152	-243 417	0,01 %	0,01 %
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	3 300	988 044	232 420	-755 625	0,00 %	0,01 %
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	USD	21 700	5 041 357	5 812 061	770 704	0,06 %	0,02 %
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	866	1 091 882	1 029 467	-62 416	0,01 %	0,01 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 600	848 573	952 707	104 135	0,01 %	0,01 %
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	USD	26 300	1 066 618	1 090 820	24 202	0,01 %	0,01 %
CONVATEC GROUP PLC	GBP	257 919	4 369 608	5 958 320	1 588 712	0,06 %	0,01 %
ADDUS HOMECARE CORP	USD	2 400	1 435 098	2 050 323	615 226	0,02 %	0,02 %
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	USD	6 700	1 769 417	2 860 732	1 091 315	0,03 %	0,02 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	8 100	773 021	827 078	54 058	0,01 %	0,02 %
ESTIA HEALTH LTD	AUD	35 962	711 186	542 018	-169 168	0,01 %	0,01 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	40 856	3 950 293	6 673 228	2 722 935	0,07 %	0,02 %
LANNETT CO INC	USD	5 800	472 580	449 523	-23 057	0,00 %	0,01 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	2 300	1 364 036	1 746 819	382 783	0,02 %	0,02 %
ORTHOFIX INTERNATIONAL NV	USD	3 200	1 474 669	1 298 552	-176 117	0,01 %	0,02 %
PDL BIOPHARMA INC	USD	29 300	782 506	835 483	52 978	0,01 %	0,03 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	7 953	407 322	1 097 965	690 643	0,01 %	0,01 %
QUALITY SYSTEMS INC	USD	7 600	770 774	1 073 211	302 437	0,01 %	0,01 %
VITAL KSK HOLDINGS INC	JPY	4 900	426 887	415 621	-11 266	0,00 %	0,01 %
ACHILLION PHARMACEUTICALS	USD	21 700	834 272	1 149 827	315 555	0,01 %	0,02 %
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	47 100	1 737 835	1 622 938	-114 897	0,02 %	0,02 %
AGENUS INC	USD	23 500	858 978	840 461	-18 517	0,01 %	0,02 %
AKCEA THERAPEUTICS INC	USD	2 700	408 397	401 914	-6 484	0,00 %	0,00 %
AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	14 633	1 318 914	812 654	-506 260	0,01 %	0,01 %
ALLAKOS INC	USD	4 200	2 282 366	3 519 419	1 237 053	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALLIANCE PHARMA PLC	GBP	51 102	373 865	500 292	126 427	0,01 %	0,01 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	14 100	2 045 413	597 202	-1 448 210	0,01 %	0,01 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	7 600	1 275 359	1 288 253	12 894	0,01 %	0,02 %
ANIKA THERAPEUTICS INC	USD	2 800	805 429	1 275 740	470 311	0,01 %	0,02 %
ANTARES PHARMA INC	USD	25 600	790 862	1 057 288	266 426	0,01 %	0,02 %
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	8 100	1 268 931	2 179 444	910 513	0,02 %	0,01 %
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC	USD	5 100	832 059	825 048	-7 011	0,01 %	0,01 %
ARGENX SE	EUR	7 355	8 140 213	10 417 876	2 277 663	0,11 %	0,02 %
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	15 100	2 896 477	8 416 414	5 519 937	0,09 %	0,02 %
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	USD	5 700	1 249 047	1 024 793	-224 254	0,01 %	0,02 %
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	USD	10 500	2 469 251	1 519 632	-949 619	0,02 %	0,02 %
ATHENEX INC	USD	7 400	843 839	992 947	149 108	0,01 %	0,01 %
AUDENTES THERAPEUTICS INC	USD	7 000	2 012 681	3 680 824	1 668 143	0,04 %	0,02 %
AXOGEN INC	USD	7 700	1 878 918	1 210 477	-668 441	0,01 %	0,02 %
BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	831	827 365	1 167 334	339 969	0,01 %	0,01 %
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	2 358	1 288 998	1 002 696	-286 302	0,01 %	0,02 %
BIOCARTIS NV	EUR	4 063	464 149	229 237	-234 912	0,00 %	0,01 %
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	USD	32 000	888 758	970 118	81 360	0,01 %	0,02 %
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	USD	8 600	3 335 777	4 114 073	778 296	0,04 %	0,02 %
BIOTAGE AB	SEK	10 558	1 006 671	1 228 950	222 279	0,01 %	0,02 %
BIOTELEMETRY INC	USD	6 300	2 698 199	2 563 168	-135 032	0,03 %	0,02 %
CAMURUS AB	SEK	5 017	462 941	397 953	-64 988	0,00 %	0,01 %
CARA THERAPEUTICS INC	USD	6 400	794 159	906 006	111 847	0,01 %	0,01 %
CAREDX INC	USD	7 900	1 873 377	1 497 382	-375 995	0,02 %	0,02 %
CELLAVISION AB	SEK	3 510	803 293	1 052 710	249 417	0,01 %	0,01 %
CERUS CORP	USD	23 800	1 388 219	882 561	-505 657	0,01 %	0,02 %
CODEXIS INC	USD	8 500	1 305 682	1 194 326	-111 356	0,01 %	0,01 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	5 600	1 020 595	1 012 719	-7 877	0,01 %	0,02 %
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	4 700	1 899 614	2 515 395	615 781	0,03 %	0,01 %
CUTERA INC	USD	1 900	675 838	597 879	-77 959	0,01 %	0,01 %
CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	8 000	820 966	137 785	-683 181	0,00 %	0,01 %
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	USD	5 000	1 485 691	2 734 608	1 248 917	0,03 %	0,01 %
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	9 900	1 733 689	1 515 440	-218 249	0,02 %	0,01 %
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	USD	9 400	1 314 035	1 819 692	505 657	0,02 %	0,01 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	1 900	779 968	1 003 088	223 120	0,01 %	0,01 %
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	USD	3 100	2 225 895	1 682 926	-542 969	0,02 %	0,02 %
FAES FARMA SA	EUR	46 617	1 373 402	2 299 092	925 691	0,02 %	0,02 %
FAGRON	EUR	10 574	1 720 512	2 016 105	295 593	0,02 %	0,01 %
FATE THERAPEUTICS INC	USD	9 500	1 152 559	1 633 691	481 132	0,02 %	0,01 %
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	6 000	866 274	1 091 383	225 108	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
G1 THERAPEUTICS INC	USD	3 900	780 676	905 769	125 092	0,01 %	0,01 %
GERON CORP	USD	44 500	798 235	531 807	-266 428	0,01 %	0,02 %
GUERBET	EUR	1 448	894 648	589 876	-304 772	0,01 %	0,01 %
HERON THERAPEUTICS INC	USD	15 000	2 881 688	3 097 523	215 836	0,03 %	0,02 %
IMMUNOGEN INC	USD	33 300	1 638 783	1 493 810	-144 973	0,02 %	0,02 %
INOVALON HOLDINGS INC - A	USD	11 700	1 332 425	1 934 911	602 486	0,02 %	0,02 %
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	5 200	792 571	670 330	-122 240	0,01 %	0,01 %
INTERSECT ENT INC	USD	5 000	1 454 857	1 094 019	-360 839	0,01 %	0,02 %
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	10 000	1 276 135	3 014 923	1 738 788	0,03 %	0,02 %
INVITAE CORP	USD	15 200	2 690 624	2 154 435	-536 189	0,02 %	0,02 %
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	18 400	2 158 839	4 475 477	2 316 638	0,05 %	0,01 %
JEOL LTD	JPY	6 500	738 292	1 747 555	1 009 263	0,02 %	0,01 %
KARO PHARMA AB	SEK	11 669	430 578	443 848	13 269	0,00 %	0,01 %
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	USD	11 100	1 094 975	1 869 823	774 848	0,02 %	0,02 %
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	3 500	960 517	1 105 662	145 145	0,01 %	0,02 %
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	1 300	1 480 689	1 040 794	-439 895	0,01 %	0,01 %
MEDICAL DATA VISION CO LTD	JPY	3 800	443 424	271 313	-172 112	0,00 %	0,01 %
MESOBLAST LTD	AUD	47 481	381 039	610 047	229 008	0,01 %	0,01 %
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	4 800	2 929 018	5 435 191	2 506 173	0,05 %	0,01 %
MITHRA PHARMACEUTICALS	EUR	1 800	421 103	466 240	45 137	0,00 %	0,00 %
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	USD	20 900	2 739 930	3 623 505	883 575	0,04 %	0,02 %
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	7 200	892 699	981 928	89 229	0,01 %	0,01 %
NICHIIGAKKAN CO LTD	JPY	7 400	792 275	989 078	196 803	0,01 %	0,01 %
NIKKISO CO LTD	JPY	8 400	766 838	978 744	211 906	0,01 %	0,01 %
NNIT A/S	DKK	2 152	501 475	317 018	-184 457	0,00 %	0,01 %
ONCOPEPTIDES AB	SEK	5 011	782 478	596 921	-185 557	0,01 %	0,01 %
OXFORD BIOMEDICA PLC	GBP	9 805	862 909	736 201	-126 707	0,01 %	0,01 %
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	22 800	1 180 428	1 029 801	-150 627	0,01 %	0,01 %
PHARMING GROUP NV	EUR	125 729	1 543 111	1 943 950	400 839	0,02 %	0,02 %
PROGENICS PHARMACEUTICALS	USD	17 700	779 327	791 674	12 347	0,01 %	0,02 %
R1 RCM INC	USD	16 100	1 214 017	1 836 352	622 335	0,02 %	0,01 %
RA PHARMACEUTICALS INC	USD	4 900	1 187 279	2 020 701	833 423	0,02 %	0,01 %
RADNET INC	USD	8 200	981 459	1 462 734	481 275	0,01 %	0,02 %
REGENXBIO INC	USD	6 200	2 263 081	2 232 097	-30 984	0,02 %	0,02 %
RETROPHIN INC	USD	5 900	1 192 332	736 200	-456 132	0,01 %	0,01 %
REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	7 900	1 422 394	1 126 681	-295 712	0,01 %	0,02 %
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	5 600	1 266 445	1 129 836	-136 609	0,01 %	0,01 %
RIGEL PHARMACEUTICALS INC.	USD	21 600	692 847	406 184	-286 663	0,00 %	0,01 %
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	5 200	808 435	1 039 995	231 560	0,01 %	0,01 %
SOLASTO CORP	JPY	8 800	851 408	912 925	61 517	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOLID BIOSCIENCES INC	USD	2 100	424 387	82 117	-342 270	0,00 %	0,00 %
STAAR SURGICAL CO	USD	5 900	1 001 636	1 823 391	821 755	0,02 %	0,01 %
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	NZD	37 869	1 321 657	1 998 057	676 400	0,02 %	0,02 %
SURGERY PARTNERS INC	USD	3 600	427 369	495 235	67 866	0,01 %	0,01 %
SURMODICS INC	USD	3 100	1 364 777	1 128 579	-236 198	0,01 %	0,02 %
TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	2 800	1 332 888	1 197 744	-135 144	0,01 %	0,01 %
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	USD	3 400	1 867 988	2 016 984	148 996	0,02 %	0,02 %
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	9 500	4 147 338	4 976 204	828 866	0,05 %	0,02 %
TG THERAPEUTICS INC	USD	17 800	1 373 920	1 736 195	362 275	0,02 %	0,02 %
THERATECHNOLOGIES INC	CAD	11 700	859 762	337 749	-522 013	0,00 %	0,02 %
TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 000	407 815	494 854	87 039	0,00 %	0,01 %
TRICIDA INC	USD	3 000	832 044	994 898	162 854	0,01 %	0,01 %
TRIPLE-S MANAGEMENT CORP-B	USD	3 889	963 565	631 874	-331 691	0,01 %	0,02 %
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	2 500	2 249 496	2 512 069	262 573	0,03 %	0,02 %
UNIQUE NV	USD	6 300	2 552 037	3 967 097	1 415 060	0,04 %	0,01 %
UROGEN PHARMA LTD	USD	3 900	1 277 116	1 143 606	-133 510	0,01 %	0,02 %
VECTURA GROUP PLC	GBP	109 691	1 048 563	1 183 696	135 133	0,01 %	0,02 %
VERICEL CORP	USD	8 500	1 355 250	1 299 642	-55 608	0,01 %	0,02 %
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	11 000	838 632	775 216	-63 417	0,01 %	0,02 %
VOYAGER THERAPEUTICS INC	USD	6 700	903 342	821 305	-82 037	0,01 %	0,02 %
XENCOR INC	USD	9 300	2 565 235	2 810 416	245 181	0,03 %	0,02 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	4 954	810 720	1 539 357	728 637	0,02 %	0,01 %
ZOGENIX INC	USD	7 500	2 912 860	3 435 615	522 755	0,03 %	0,02 %
ASCOM HOLDING AG-REG	CHF	4 428	639 196	422 714	-216 482	0,00 %	0,01 %
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	3 300	324 769	292 881	-31 888	0,00 %	0,01 %
ARQULE INC	USD	20 200	1 189 788	3 542 969	2 353 181	0,04 %	0,02 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	CAD	14 400	951 347	2 565 383	1 614 037	0,03 %	0,01 %
AVROBIO INC	USD	3 100	360 966	548 354	187 388	0,01 %	0,01 %
BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	1 200	689 995	600 419	-89 576	0,01 %	0,02 %
C-MER EYE CARE HOLDINGS LTD	HKD	68 000	388 740	384 206	-4 534	0,00 %	0,01 %
CHEMOCENTRYX INC	USD	6 600	1 167 432	2 293 749	1 126 317	0,02 %	0,01 %
CMIC HOLDINGS CO LTD	JPY	1 100	152 247	164 458	12 211	0,00 %	0,01 %
COMPUTER PROGRAMS & SYSTEMS	USD	2 600	647 794	603 160	-44 634	0,01 %	0,02 %
COVETRUS INC	USD	19 400	4 888 793	2 250 252	-2 638 542	0,02 %	0,02 %
EL.EN. SPA	EUR	1 940	333 871	632 243	298 372	0,01 %	0,01 %
GENMARK DIAGNOSTICS INC	USD	11 900	689 493	502 976	-186 517	0,01 %	0,02 %
HOMOLOGY MEDICINES INC	USD	5 500	1 071 523	1 000 434	-71 089	0,01 %	0,01 %
HUMANA AB	SEK	5 109	322 939	292 068	-30 871	0,00 %	0,01 %
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	2 300	1 192 238	1 499 843	307 605	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KURA ONCOLOGY INC	USD	6 500	867 671	785 365	-82 306	0,01 %	0,01 %
LE NOBLE AGE	EUR	620	280 989	303 024	22 035	0,00 %	0,01 %
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	766	396 310	303 762	-92 548	0,00 %	0,01 %
OPTINOSE INC	USD	5 200	449 905	421 298	-28 607	0,00 %	0,01 %
ORIOLA CORP -B	EUR	12 824	276 615	256 148	-20 467	0,00 %	0,01 %
RAYSEARCH LABORATORIES AB	SEK	2 765	278 371	278 241	-131	0,00 %	0,01 %
SOFTWARE SERVICE INC	JPY	400	309 569	356 748	47 179	0,00 %	0,01 %
STEMLINE THERAPEUTICS INC	USD	10 000	963 936	934 090	-29 846	0,01 %	0,02 %
STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	508	277 777	305 658	27 881	0,00 %	0,00 %
VIEWRAY INC	USD	23 000	1 211 857	852 895	-358 962	0,01 %	0,02 %
VIRTUS HEALTH LTD	AUD	11 268	299 534	325 741	26 207	0,00 %	0,01 %
Helse Totalt			922 964 676	1 055 926 791	132 962 115	10,67 %	
AGCO CORP	USD	11 700	6 513 931	7 942 181	1 428 251	0,08 %	0,02 %
AGGREKO	GBP	45 053	4 067 280	4 366 661	299 381	0,04 %	0,02 %
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	46 965	2 564 451	3 441 046	876 595	0,03 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY	GBP	125 642	3 818 002	3 823 225	5 223	0,04 %	0,02 %
BIC	EUR	4 173	2 657 143	2 552 009	-105 134	0,03 %	0,01 %
CAMPBELL BROTHERS LTD	AUD	84 181	4 067 846	4 773 497	705 651	0,05 %	0,02 %
CAPITA PLC	GBP	307 989	5 212 948	5 883 465	670 517	0,06 %	0,02 %
CHIYODA CORP	JPY	26 600	1 098 558	608 687	-489 871	0,01 %	0,01 %
FINNING INT'L	CAD	28 500	4 199 510	4 886 125	686 615	0,05 %	0,02 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	12 300	4 061 096	2 804 659	-1 256 437	0,03 %	0,02 %
GS YUASA CORP	JPY	10 800	2 041 496	2 065 288	23 792	0,02 %	0,01 %
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	USD	15 363	2 238 496	2 126 239	-112 258	0,02 %	0,01 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	855 600	1 830 052	1 293 167	-536 885	0,01 %	0,01 %
JAPAN STEEL WORKS	JPY	10 600	1 956 231	1 848 765	-107 465	0,02 %	0,01 %
KBR	USD	25 400	4 471 841	6 807 521	2 335 680	0,07 %	0,02 %
KINDEN CORP	JPY	23 900	3 228 898	3 285 282	56 384	0,03 %	0,01 %
LOOMIS AB-B	SEK	13 734	4 339 338	4 999 606	660 268	0,05 %	0,02 %
MABUCHI MOTOR CO	JPY	8 900	2 720 963	2 986 510	265 547	0,03 %	0,01 %
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	9 200	1 924 728	2 117 879	193 151	0,02 %	0,01 %
PITNEY BOWES	USD	30 900	2 401 409	1 094 256	-1 307 153	0,01 %	0,02 %
QUANTA SERVICES INC	USD	26 500	7 972 485	9 479 871	1 507 386	0,10 %	0,02 %
REXEL SA	EUR	42 793	4 178 261	4 999 768	821 507	0,05 %	0,01 %
SEMBCORP MARINE	SGD	175 900	1 952 721	1 517 351	-435 370	0,02 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	217 700	6 042 389	6 196 221	153 832	0,06 %	0,02 %
SPX CORP	USD	7 800	2 337 975	3 487 363	1 149 388	0,04 %	0,02 %
STERICYCLE INC	USD	16 600	6 980 795	9 307 912	2 327 118	0,09 %	0,02 %
SULZER AG-REG	CHF	3 428	3 158 645	3 359 601	200 956	0,03 %	0,01 %
USHIO	JPY	17 400	1 840 492	2 284 868	444 376	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZARDOYA OTIS	EUR	36 782	2 842 671	2 548 729	-293 942	0,03 %	0,01 %
AMA GROUP LTD	AUD	125 234	1 001 747	692 349	-309 398	0,01 %	0,02 %
SERVICE STREAM LTD	AUD	53 890	805 223	885 462	80 239	0,01 %	0,01 %
NEARMAP LTD	AUD	59 983	1 362 466	941 113	-421 353	0,01 %	0,01 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	89	5 519 997	5 887 632	367 634	0,06 %	0,01 %
STADLER RAIL AG	CHF	8 576	3 896 919	3 763 519	-133 400	0,04 %	0,01 %
GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE	EUR	3 593	257 480	212 643	-44 838	0,00 %	0,01 %
TINEXTA SPA	EUR	2 961	386 273	338 796	-47 477	0,00 %	0,01 %
PROSEGUR CASH SA	EUR	71 037	1 163 573	951 539	-212 034	0,01 %	0,00 %
BEFESA SA	EUR	3 496	1 273 098	1 310 379	37 282	0,01 %	0,01 %
VPOWER GROUP INTERNATIONAL H	HKD	81 000	251 897	230 199	-21 698	0,00 %	0,00 %
DTXS SILK ROAD INVESTMENT HO	HKD	66 000	518 042	494 975	-23 067	0,01 %	0,01 %
ASHTROM GROUP LTD	ILS	4 563	290 645	600 286	309 641	0,01 %	0,01 %
MEISEI INDUSTRIAL CO LTD	JPY	5 900	459 125	465 616	6 491	0,00 %	0,01 %
S-POOL INC	JPY	9 000	503 075	614 929	111 854	0,01 %	0,01 %
SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES	JPY	2 400	459 116	420 723	-38 393	0,00 %	0,01 %
JDC CORP	JPY	8 500	453 628	462 551	8 923	0,00 %	0,01 %
INSOURCE CO LTD	JPY	1 700	497 342	485 919	-11 423	0,00 %	0,01 %
IR JAPAN HOLDINGS LTD	JPY	1 300	470 195	510 339	40 144	0,01 %	0,01 %
ADAPTEO OYJ	SEK	5 192	469 077	560 387	91 309	0,01 %	0,01 %
CLIMEON AB	SEK	3 954	361 640	253 877	-107 763	0,00 %	0,01 %
BEIJER REF AB	SEK	11 634	2 859 320	3 001 074	141 754	0,03 %	0,01 %
POWERCELL SWEDEN AB	SEK	5 991	880 030	867 191	-12 840	0,01 %	0,01 %
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	24 500	4 250 316	2 568 396	-1 681 920	0,03 %	0,02 %
IAA INC	USD	24 100	5 321 149	9 966 081	4 644 933	0,10 %	0,02 %
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	USD	1 900	219 973	281 659	61 687	0,00 %	0,01 %
AMERESCO INC-CL A	USD	3 100	409 327	476 711	67 384	0,00 %	0,01 %
WILLDAN GROUP INC	USD	1 700	503 356	474 743	-28 613	0,00 %	0,02 %
PARSONS CORP	USD	4 200	1 528 603	1 523 507	-5 096	0,02 %	0,00 %
CIMPRESS PLC	USD	4 000	3 825 476	4 420 715	595 239	0,04 %	0,01 %
VECTRUS INC	USD	2 000	927 526	900 874	-26 652	0,01 %	0,02 %
IES HOLDINGS INC	USD	2 400	469 629	541 157	71 528	0,01 %	0,01 %
LUXFER HOLDINGS PLC	USD	4 700	771 075	764 469	-6 606	0,01 %	0,02 %
STERLING CONSTRUCTION CO	USD	4 700	623 752	581 508	-42 244	0,01 %	0,02 %
MAXAR TECHNOLOGIES INC	USD	10 200	1 000 298	1 404 509	404 211	0,01 %	0,02 %
FRANKLIN COVEY CO	USD	1 700	572 289	481 465	-90 824	0,00 %	0,01 %
DUCOMMUN INC	USD	1 700	708 602	754 838	46 236	0,01 %	0,01 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	8 300	813 652	544 821	-268 831	0,01 %	0,01 %
UPWORK INC	USD	8 400	1 087 955	787 588	-300 366	0,01 %	0,01 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	10 600	1 738 694	2 032 432	293 738	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADT INC	USD	29 600	1 772 033	2 062 625	290 593	0,02 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	14 800	2 190 332	3 398 260	1 207 928	0,03 %	0,01 %
SAS AB	SEK	46 490	1 034 030	666 392	-367 639	0,01 %	0,01 %
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	117 000	1 461 809	1 765 467	303 658	0,02 %	0,01 %
OSRAM LICHT AG	EUR	17 631	5 037 642	7 678 028	2 640 386	0,08 %	0,03 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	44 668	6 306 262	8 330 065	2 023 804	0,08 %	0,02 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	55 726	5 228 285	8 495 223	3 266 938	0,09 %	0,01 %
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	1 651	3 543 952	3 438 990	-104 962	0,03 %	0,02 %
ROYAL MAIL PLC	GBP	161 727	3 778 798	4 260 460	481 662	0,04 %	0,02 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	16 305	927 613	830 740	-96 873	0,01 %	0,01 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	8 349	3 736 040	4 482 924	746 884	0,05 %	0,01 %
SWECO AB-B SHS	SEK	11 192	2 031 198	3 794 778	1 763 579	0,04 %	0,01 %
D/S NORDEN	DKK	4 882	740 795	687 605	-53 190	0,01 %	0,01 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	1 400	100 553	130 650	30 096	0,00 %	0,00 %
KONECRANES OYJ	EUR	10 437	3 543 484	2 820 774	-722 710	0,03 %	0,01 %
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	USD	13 700	4 607 358	5 157 337	549 979	0,05 %	0,02 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	34 132	1 599 591	1 288 483	-311 108	0,01 %	0,02 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	4 947	466 363	563 958	97 595	0,01 %	0,01 %
WALLENIUS WILHELMSSEN LOGISTI	NOK	10 181	586 877	222 149	-364 728	0,00 %	0,00 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	7 823	2 887 731	2 333 443	-554 288	0,02 %	0,01 %
DFDS A/S	DKK	6 248	2 634 002	2 680 410	46 408	0,03 %	0,01 %
FINNAIR OYJ	EUR	5 533	634 729	320 908	-313 821	0,00 %	0,00 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	7 781	3 426 324	2 725 921	-700 403	0,03 %	0,02 %
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	12 174	3 225 729	3 192 939	-32 791	0,03 %	0,01 %
NCC AB-B SHS	SEK	14 751	2 155 304	2 121 344	-33 959	0,02 %	0,02 %
PEAB AB	SEK	34 961	2 606 985	3 076 706	469 721	0,03 %	0,01 %
SAAB AB-B	SEK	16 433	5 280 507	4 840 617	-439 890	0,05 %	0,01 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	43 954	7 466 345	6 954 374	-511 971	0,07 %	0,02 %
UPONOR OYJ	EUR	11 886	1 558 282	1 365 852	-192 430	0,01 %	0,02 %
VALMET OYJ	EUR	23 725	4 507 345	4 998 613	491 268	0,05 %	0,02 %
STOBART GROUP LTD	GBP	46 606	1 113 637	584 857	-528 780	0,01 %	0,01 %
FORRESTER RESEARCH INC	USD	2 500	926 267	916 076	-10 191	0,01 %	0,01 %
SMS CO LTD	JPY	12 800	2 016 506	3 130 842	1 114 336	0,03 %	0,01 %
SYSTEMAX INC	USD	1 600	401 828	353 742	-48 086	0,00 %	0,00 %
AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	17 934	6 509 607	7 077 629	568 021	0,07 %	0,02 %
AAON INC	USD	7 600	2 510 382	3 299 772	789 389	0,03 %	0,01 %
AAR CORP	USD	5 600	1 726 013	2 219 320	493 308	0,02 %	0,02 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	13 000	3 980 225	4 307 798	327 573	0,04 %	0,02 %
ACCO BRANDS CORP	USD	18 400	1 616 275	1 513 384	-102 891	0,02 %	0,02 %
ACTUANT CORP-A	USD	11 900	2 426 051	2 721 928	295 877	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVAN CO LTD	JPY	2 600	202 020	262 790	60 770	0,00 %	0,00 %
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	USD	13 300	3 056 287	3 841 553	785 266	0,04 %	0,01 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	9 300	2 145 310	3 174 078	1 028 768	0,03 %	0,01 %
AECON GROUP INC	CAD	10 300	1 273 791	1 222 843	-50 949	0,01 %	0,02 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	3 400	999 154	1 079 057	79 903	0,01 %	0,01 %
AF AB-B SHS	SEK	18 100	3 124 730	3 714 152	589 422	0,04 %	0,02 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	9 600	2 779 072	2 813 877	34 805	0,03 %	0,01 %
AICHI CORP	JPY	4 500	266 111	271 442	5 331	0,00 %	0,01 %
AIDA ENGINEERING LTD	JPY	11 500	1 059 095	914 065	-145 030	0,01 %	0,02 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	33 754	3 676 492	3 304 107	-372 386	0,03 %	0,01 %
AIR LEASE CORP	USD	19 200	6 680 621	8 017 392	1 336 771	0,08 %	0,02 %
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	97 613	1 598 121	1 695 545	97 424	0,02 %	0,01 %
AIRCATTLE LTD	USD	10 200	1 804 109	2 869 071	1 064 962	0,03 %	0,01 %
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	5 800	3 543 895	3 869 365	325 469	0,04 %	0,02 %
ALD SA	EUR	19 290	2 447 523	2 633 361	185 838	0,03 %	0,00 %
ALLEGiant TRAVEL CO	USD	800	1 090 165	1 223 473	133 308	0,01 %	0,00 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	20 700	7 923 734	8 789 268	865 534	0,09 %	0,02 %
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	USD	12 500	3 813 971	3 977 352	163 381	0,04 %	0,02 %
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	3 000	2 467 478	2 755 082	287 604	0,03 %	0,02 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 900	1 615 135	1 399 378	-215 757	0,01 %	0,02 %
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	6 800	3 580 211	3 984 970	404 759	0,04 %	0,02 %
APPLUS SERVICES SA	EUR	24 723	2 638 145	2 780 021	141 876	0,03 %	0,02 %
ARBONIA AG	CHF	10 163	1 181 081	1 162 025	-19 056	0,01 %	0,01 %
ARCADIS NV	EUR	12 289	1 961 976	2 518 861	556 885	0,03 %	0,01 %
ARGAN INC	USD	2 000	759 709	705 444	-54 264	0,01 %	0,01 %
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	8 400	5 017 420	6 936 238	1 918 818	0,07 %	0,02 %
ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO	JPY	7 000	625 001	365 076	-259 924	0,00 %	0,01 %
ASTM SPA	EUR	6 880	1 500 154	1 829 576	329 421	0,02 %	0,00 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1 100	530 525	266 492	-264 032	0,00 %	0,00 %
ATS AUTOMATION TOOLING SYS	CAD	13 400	1 436 972	1 945 925	508 953	0,02 %	0,01 %
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	11 700	3 751 461	3 314 640	-436 821	0,03 %	0,02 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	10 700	4 007 090	6 890 087	2 882 997	0,07 %	0,02 %
AZZ INC	USD	4 400	1 640 708	1 776 616	135 908	0,02 %	0,02 %
BADGER DAYLIGHTING LTD	CAD	6 400	1 311 925	1 523 986	212 061	0,02 %	0,02 %
BANDO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	4 600	408 673	344 797	-63 876	0,00 %	0,01 %
BARNES GROUP INC	USD	9 300	4 769 526	5 063 488	293 962	0,05 %	0,02 %
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	1 937	488 744	539 747	51 002	0,01 %	0,01 %
BBA AVIATION PLC	GBP	148 920	5 964 756	5 498 897	-465 858	0,06 %	0,02 %
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	12 100	4 434 134	3 400 316	-1 033 818	0,03 %	0,02 %
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	7 300	889 333	1 015 260	125 926	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BENEFIT ONE INC	JPY	13 900	1 875 190	2 541 214	666 024	0,03 %	0,01 %
BIESSE SPA	EUR	1 465	628 132	214 588	-413 543	0,00 %	0,01 %
BIFFA PLC	GBP	46 455	1 232 444	1 481 741	249 297	0,01 %	0,02 %
BILFINGER SE	EUR	5 179	1 718 969	1 766 497	47 529	0,02 %	0,01 %
BMC STOCK HOLDINGS INC	USD	12 400	2 231 785	3 126 135	894 350	0,03 %	0,02 %
BOBST GROUP SA-REG	CHF	1 182	984 263	604 414	-379 849	0,01 %	0,01 %
BODYCOTE PLC	GBP	34 529	3 320 656	3 826 576	505 920	0,04 %	0,02 %
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1 051	1 715 725	1 666 168	-49 557	0,02 %	0,02 %
BPOST SA	EUR	17 500	2 742 027	1 777 941	-964 086	0,02 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	9 300	3 521 867	4 679 395	1 157 528	0,05 %	0,02 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	37 356	2 413 370	3 189 290	775 919	0,03 %	0,02 %
BRIGGS & STRATTON	USD	7 700	1 224 559	450 630	-773 929	0,00 %	0,02 %
BRINK'S CO/THE	USD	9 000	5 872 751	7 171 491	1 298 740	0,07 %	0,02 %
BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	2 835	418 469	251 953	-166 515	0,00 %	0,01 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 202	3 607 412	3 706 388	98 977	0,04 %	0,01 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	22 300	3 399 529	4 979 262	1 579 733	0,05 %	0,02 %
CAESARSTONE LTD	USD	3 400	670 744	450 244	-220 501	0,00 %	0,01 %
CARLISLE COS INC	USD	10 300	10 111 284	14 648 007	4 536 723	0,15 %	0,02 %
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	8 300	2 073 436	3 357 179	1 283 743	0,03 %	0,02 %
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	7 600	1 455 609	1 647 541	191 932	0,02 %	0,02 %
CFE	EUR	1 593	1 578 448	1 528 870	-49 577	0,02 %	0,01 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	6 400	3 662 022	3 795 551	133 529	0,04 %	0,02 %
CHORUS AVIATION INC	CAD	9 887	489 430	542 016	52 587	0,01 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	5 100	1 033 056	1 044 142	11 087	0,01 %	0,01 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	8 588	1 732 443	1 702 669	-29 774	0,02 %	0,01 %
CKD CORP	JPY	9 200	1 136 967	1 367 285	230 319	0,01 %	0,01 %
CLEAN HARBORS INC	USD	9 800	5 131 509	7 384 408	2 252 899	0,07 %	0,02 %
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	354 118	3 945 915	4 396 671	450 756	0,04 %	0,02 %
COLFAX CORP	USD	16 700	4 471 852	5 338 689	866 837	0,05 %	0,01 %
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	USD	3 600	1 093 600	1 266 320	172 720	0,01 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	6 800	2 700 153	2 978 719	278 566	0,03 %	0,02 %
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	22 000	5 003 274	5 576 812	573 539	0,06 %	0,02 %
CONSTRUC Y AUX DE FERROCARR	EUR	3 901	1 471 509	1 577 618	106 109	0,02 %	0,01 %
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	USD	6 400	1 597 789	2 048 777	450 988	0,02 %	0,02 %
CONZZETA AG-REG	CHF	230	1 815 928	2 412 730	596 802	0,02 %	0,01 %
COSCO CORP SINGAPORE	SGD	141 200	296 314	304 505	8 191	0,00 %	0,01 %
COSEL CO LTD	JPY	3 100	337 437	295 780	-41 657	0,00 %	0,01 %
COVANTA HOLDING CORP	USD	21 800	2 890 778	2 842 797	-47 981	0,03 %	0,02 %
CRANE CO	USD	8 900	6 399 413	6 755 518	356 106	0,07 %	0,01 %
CUBIC CORP	USD	5 300	2 547 702	2 960 626	412 924	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	7 300	7 441 580	9 037 712	1 596 132	0,09 %	0,02 %
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1 282	1 785 169	2 168 488	383 319	0,02 %	0,01 %
DAIHEN CORP	JPY	3 700	1 011 656	1 083 019	71 363	0,01 %	0,01 %
DAISEKI CO LTD	JPY	6 500	1 397 020	1 663 462	266 442	0,02 %	0,02 %
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	4 000	377 390	393 943	16 553	0,00 %	0,01 %
DELUXE CORP	USD	8 100	3 918 156	3 553 162	-364 994	0,04 %	0,02 %
DERICHEBOURG	EUR	19 511	1 051 854	702 448	-349 406	0,01 %	0,01 %
DIPLOMA PLC	GBP	19 918	2 884 481	4 692 947	1 808 465	0,05 %	0,02 %
DMG MORI CO LTD	JPY	20 500	2 836 846	2 801 344	-35 502	0,03 %	0,02 %
DONALDSON CO INC	USD	23 000	9 602 018	11 645 457	2 043 439	0,12 %	0,02 %
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	567	3 674 928	3 563 083	-111 845	0,04 %	0,01 %
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	3 900	1 292 401	1 884 876	592 475	0,02 %	0,02 %
DOWNER EDI LTD	AUD	100 724	4 516 393	5 083 173	566 780	0,05 %	0,02 %
DUERR AG	EUR	9 782	4 044 288	2 931 281	-1 113 007	0,03 %	0,01 %
DUSKIN CO LTD	JPY	7 200	1 483 778	1 761 099	277 320	0,02 %	0,01 %
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	6 000	3 649 768	2 485 927	-1 163 841	0,03 %	0,02 %
EBARA CORP	JPY	16 900	4 553 567	4 543 643	-9 924	0,05 %	0,02 %
ELECTRA LTD	ILS	381	985 143	1 485 937	500 794	0,02 %	0,01 %
ELIS SA	EUR	30 524	5 149 975	5 570 000	420 026	0,06 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	10 200	6 562 454	7 735 109	1 172 655	0,08 %	0,02 %
EN-JAPAN INC	JPY	5 700	1 789 703	2 200 767	411 064	0,02 %	0,01 %
ENAV SPA	EUR	52 354	2 282 974	2 747 284	464 310	0,03 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 500	1 494 773	1 765 369	270 596	0,02 %	0,02 %
ENERSYS	USD	8 000	4 758 575	5 260 429	501 855	0,05 %	0,02 %
ENPRO INDUSTRIES INC	USD	3 400	2 157 832	1 998 162	-159 671	0,02 %	0,02 %
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	4 600	2 626 233	3 738 996	1 112 763	0,04 %	0,02 %
EUROPCAR GROUPE SA	EUR	15 989	1 443 800	683 522	-760 279	0,01 %	0,01 %
EXPONENT INC	USD	9 900	4 239 718	6 003 475	1 763 756	0,06 %	0,02 %
FACC AG	EUR	2 909	420 766	319 647	-101 118	0,00 %	0,01 %
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	11 200	2 232 446	3 173 973	941 526	0,03 %	0,02 %
FINCANTIERI SPA	EUR	81 943	998 004	744 412	-253 591	0,01 %	0,00 %
FIRSTGROUP	GBP	225 452	2 585 682	3 291 100	705 418	0,03 %	0,02 %
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	742	6 850 156	6 618 819	-231 336	0,07 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	3 617	5 991 609	5 799 735	-191 873	0,06 %	0,01 %
FOMENTO CONST Y CONTR	EUR	13 258	1 364 939	1 428 048	63 108	0,01 %	0,00 %
FORWARD AIR CORP	USD	5 300	2 774 639	3 257 760	483 120	0,03 %	0,02 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	7 200	2 938 165	3 626 554	688 389	0,04 %	0,02 %
FTI CONSULTING INC	USD	7 100	3 989 566	6 904 059	2 914 492	0,07 %	0,02 %
FUJI MACHINE MFG CO LTD	JPY	12 100	1 561 089	1 967 539	406 449	0,02 %	0,01 %
FUJIKURA LTD	JPY	41 200	2 147 174	1 505 780	-641 394	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUJITEC CO LTD	JPY	12 600	1 475 181	1 812 476	337 295	0,02 %	0,01 %
FUKUDA CORP	JPY	800	388 171	318 259	-69 911	0,00 %	0,01 %
FUKUSHIMA INDUSTRIES CORP	JPY	2 900	941 713	961 408	19 695	0,01 %	0,01 %
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	6 000	1 920 211	1 935 753	15 542	0,02 %	0,01 %
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	7 350	1 401 552	1 474 483	72 932	0,01 %	0,01 %
FURUKAWA CO LTD	JPY	3 900	599 130	455 994	-143 136	0,00 %	0,01 %
FUTABA CORP	JPY	6 400	969 024	701 723	-267 301	0,01 %	0,02 %
GALLIFORD TRY PLC	GBP	17 737	1 757 544	1 774 661	17 117	0,02 %	0,02 %
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	USD	24 000	5 837 297	7 735 636	1 898 339	0,08 %	0,01 %
GATX CORP	USD	6 300	3 719 658	4 586 575	866 917	0,05 %	0,02 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	11 300	5 422 896	9 988 234	4 565 338	0,10 %	0,02 %
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	6 200	2 051 161	2 748 035	696 874	0,03 %	0,02 %
GIKEN LTD	JPY	3 200	1 025 826	1 304 086	278 260	0,01 %	0,01 %
GLORY LTD	JPY	8 500	2 215 214	2 274 955	59 741	0,02 %	0,01 %
GMS INC	USD	7 700	1 798 366	1 832 293	33 927	0,02 %	0,02 %
GO-AHEAD GROUP PLC	GBP	7 304	1 527 892	1 877 367	349 475	0,02 %	0,02 %
GRACO INC	USD	31 200	12 010 366	14 256 516	2 246 149	0,14 %	0,02 %
GRAFTON GROUP PLC-UTS	GBP	41 823	3 719 185	4 221 081	501 896	0,04 %	0,02 %
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	9 400	3 785 146	2 285 559	-1 499 586	0,02 %	0,02 %
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	5 200	1 911 964	1 481 855	-430 109	0,01 %	0,02 %
GRIFFON CORP	USD	5 900	980 117	1 054 010	73 893	0,01 %	0,01 %
GWA GROUP LTD	AUD	35 099	584 382	719 801	135 420	0,01 %	0,01 %
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	6 100	1 565 909	1 791 933	226 023	0,02 %	0,02 %
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	5 078	1 144 026	1 229 163	85 136	0,01 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	5 900	1 726 269	1 372 517	-353 752	0,01 %	0,01 %
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	6 600	2 305 109	2 812 421	507 312	0,03 %	0,01 %
HARSCO CORP	USD	14 900	2 612 564	3 012 717	400 153	0,03 %	0,02 %
HAWAIIAN HOLDINGS INC	USD	2 000	561 204	514 760	-46 444	0,01 %	0,00 %
HAYS PLC	GBP	249 642	4 769 208	5 277 435	508 227	0,05 %	0,02 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	36 700	2 360 366	2 825 067	464 701	0,03 %	0,02 %
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	13 400	4 687 278	2 863 676	-1 823 602	0,03 %	0,02 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	8 200	1 472 011	1 516 776	44 765	0,02 %	0,01 %
HERC HOLDINGS INC	USD	3 900	1 550 193	1 677 197	127 003	0,02 %	0,01 %
HERMAN MILLER INC	USD	11 300	3 608 167	4 135 699	527 532	0,04 %	0,02 %
HEXCEL CORP	USD	15 500	8 654 872	9 985 053	1 330 181	0,10 %	0,02 %
HILLENBRAND INC	USD	13 400	4 466 015	3 922 247	-543 768	0,04 %	0,02 %
HIRATA CORP	JPY	1 600	1 081 081	914 672	-166 409	0,01 %	0,01 %
HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	7 300	1 645 504	1 815 072	169 568	0,02 %	0,01 %
HITACHI ZOSEN CORP	JPY	31 200	1 059 782	1 039 388	-20 394	0,01 %	0,02 %
HNI CORP	USD	8 100	2 522 927	2 666 295	143 368	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOMESERVE PLC	GBP	52 970	5 456 574	7 794 108	2 337 534	0,08 %	0,02 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	108 406	5 965 154	8 487 887	2 522 733	0,09 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	6 400	2 440 106	2 884 484	444 378	0,03 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	10 200	10 797 474	13 249 175	2 451 700	0,13 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	4 300	1 698 317	2 596 612	898 295	0,03 %	0,02 %
HYSTER-YALE MATERIALS	USD	1 100	583 774	569 909	-13 865	0,01 %	0,01 %
ID LOGISTICS GROUP	EUR	381	528 974	677 959	148 985	0,01 %	0,01 %
IDEC CORP	JPY	5 700	1 001 197	1 042 541	41 344	0,01 %	0,02 %
IMCD GROUP NV	EUR	9 450	5 683 372	7 251 928	1 568 555	0,07 %	0,02 %
IMPLENIA AG-REG	CHF	2 721	1 091 769	969 398	-122 371	0,01 %	0,01 %
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	8 400	1 483 959	1 888 208	404 249	0,02 %	0,01 %
INABATA & CO LTD	JPY	9 000	1 104 618	1 192 744	88 126	0,01 %	0,01 %
INDUS HOLDING AG	EUR	3 304	1 640 521	1 266 115	-374 406	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	4 168	2 662 169	2 635 286	-26 883	0,03 %	0,01 %
INDUTRADE AB	SEK	15 644	3 744 198	4 922 466	1 178 267	0,05 %	0,01 %
INSPERITY INC	USD	7 200	5 242 716	5 443 627	200 910	0,05 %	0,02 %
INTERFACE INC	USD	10 200	1 713 002	1 486 969	-226 033	0,02 %	0,02 %
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	13 571	3 719 681	3 780 233	60 552	0,04 %	0,01 %
INTERTRUST NV	EUR	13 510	2 054 007	2 306 718	252 710	0,02 %	0,01 %
IPH LTD	AUD	36 120	1 460 209	1 829 538	369 329	0,02 %	0,02 %
ISEKI & CO LTD	JPY	2 400	426 273	324 275	-101 998	0,00 %	0,01 %
ITALMOBILIARE SPA	EUR	2 243	449 795	534 304	84 509	0,01 %	0,01 %
ITT INC	USD	15 900	7 432 184	10 326 563	2 894 379	0,10 %	0,02 %
IWATANI CORP	JPY	7 300	2 026 743	2 192 843	166 099	0,02 %	0,01 %
IWG PLC	GBP	113 369	3 057 508	5 747 406	2 689 898	0,06 %	0,01 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	1 600	225 547	251 373	25 826	0,00 %	0,00 %
JACQUET METAL SERVICE	EUR	1 696	453 285	257 960	-195 325	0,00 %	0,01 %
JAMCO CORP	JPY	1 300	222 253	152 734	-69 520	0,00 %	0,00 %
JELD-WEN HOLDING INC	USD	11 800	2 881 672	2 427 386	-454 286	0,02 %	0,01 %
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	5 900	5 049 954	5 840 866	790 912	0,06 %	0,02 %
JOHN LAING GROUP PLC	GBP	87 320	3 126 875	3 862 662	735 787	0,04 %	0,02 %
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	64 637	1 703 418	1 291 703	-411 715	0,01 %	0,01 %
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	7 905	2 497 361	1 676 418	-820 942	0,02 %	0,02 %
KAMAN CORP	USD	4 700	2 386 180	2 722 516	336 336	0,03 %	0,02 %
KANAMOTO CO LTD	JPY	6 500	1 563 999	1 482 662	-81 337	0,01 %	0,02 %
KANDENKO CO LTD	JPY	17 300	1 452 559	1 467 396	14 837	0,01 %	0,01 %
KANEMATSU CORP	JPY	13 800	1 391 877	1 643 644	251 767	0,02 %	0,02 %
KAR AUCTION SERVICES INC	USD	25 000	5 140 188	4 786 882	-353 307	0,05 %	0,02 %
KARDEX AG-REG	CHF	1 054	1 059 208	1 559 019	499 810	0,02 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	14 000	2 308 508	2 108 952	-199 556	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KELLER GROUP PLC	GBP	13 007	1 176 357	1 135 606	-40 751	0,01 %	0,02 %
KENNAMETAL INC	USD	15 800	5 368 586	5 121 783	-246 803	0,05 %	0,02 %
KIMBALL INTERNATIONAL-B	USD	7 100	1 177 377	1 289 598	112 221	0,01 %	0,02 %
KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	5 400	795 643	833 102	37 459	0,01 %	0,01 %
KIRBY CORP	USD	2 600	1 562 050	2 045 490	483 440	0,02 %	0,00 %
KITZ CORP	JPY	9 200	577 292	575 777	-1 514	0,01 %	0,01 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	13 164	1 066 602	815 435	-251 167	0,01 %	0,01 %
KOENIG & BAUER AG	EUR	1 974	1 039 728	544 021	-495 707	0,01 %	0,01 %
KOKUYO CO LTD	JPY	13 800	1 869 524	1 823 295	-46 229	0,02 %	0,01 %
KOMORI CORP	JPY	5 800	603 626	529 947	-73 679	0,01 %	0,01 %
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	42 209	1 640 372	1 118 287	-522 086	0,01 %	0,02 %
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	5 200	698 124	697 971	-154	0,01 %	0,01 %
KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	10 700	3 933 685	3 986 622	52 937	0,04 %	0,02 %
KRONES AG	EUR	2 641	2 306 996	1 758 386	-548 610	0,02 %	0,01 %
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	5 900	1 475 218	1 588 627	113 410	0,02 %	0,01 %
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	3 900	481 463	507 395	25 932	0,01 %	0,01 %
KYOWA EXEO CORP	JPY	17 600	3 762 936	3 937 745	174 809	0,04 %	0,01 %
KYUDENKO CORP	JPY	6 800	2 205 393	1 778 726	-426 667	0,02 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	7 200	6 407 024	7 204 391	797 367	0,07 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	10 600	7 779 028	9 009 953	1 230 924	0,09 %	0,02 %
LINDSAY CORP	USD	1 800	1 355 117	1 518 287	163 170	0,02 %	0,02 %
LISI	EUR	3 328	1 090 030	986 438	-103 592	0,01 %	0,01 %
LYDALL INC	USD	2 800	1 152 213	504 883	-647 330	0,01 %	0,02 %
MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	AUD	162 973	6 847 310	7 882 379	1 035 069	0,08 %	0,02 %
MAEDA CORP	JPY	22 300	2 143 011	1 927 562	-215 449	0,02 %	0,01 %
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	2 700	410 131	476 588	66 457	0,00 %	0,01 %
MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO	JPY	10 300	1 764 551	2 227 022	462 471	0,02 %	0,01 %
MAGELLAN AEROSPACE CORP	CAD	1 500	186 642	142 914	-43 728	0,00 %	0,00 %
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	27 190	1 029 234	663 515	-365 719	0,01 %	0,01 %
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	3 800	1 415 984	1 542 457	126 473	0,02 %	0,02 %
MANITOU BF	EUR	1 677	443 785	354 815	-88 970	0,00 %	0,00 %
MANITOWOC COMPANY INC	USD	8 000	1 671 790	1 230 222	-441 568	0,01 %	0,02 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	7 700	1 228 012	1 454 061	226 049	0,01 %	0,01 %
MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	4 400	2 218 788	2 791 936	573 148	0,03 %	0,02 %
MASTEC INC	USD	11 400	4 772 012	6 427 242	1 655 230	0,06 %	0,01 %
MATSON INC	USD	2 300	656 177	824 600	168 423	0,01 %	0,01 %
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	5 400	2 171 739	1 811 221	-360 519	0,02 %	0,02 %
MCGRATH RENTCORP	USD	4 600	2 203 538	3 093 868	890 329	0,03 %	0,02 %
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	11 586	1 037 638	937 529	-100 109	0,01 %	0,01 %
MEIDENSHA CORP	JPY	6 700	1 054 675	1 312 124	257 448	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEITEC CORP	JPY	4 300	1 719 285	2 138 304	419 019	0,02 %	0,01 %
MERCURY SYSTEMS INC	USD	10 500	5 258 920	6 376 548	1 117 628	0,06 %	0,02 %
MERITOR INC	USD	12 700	2 558 609	2 922 770	364 161	0,03 %	0,02 %
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	EUR	3 390	1 211 268	1 141 912	-69 356	0,01 %	0,02 %
MIRAIT HOLDINGS CORP	JPY	12 900	1 583 506	1 722 117	138 611	0,02 %	0,01 %
MITIE GROUP PLC	GBP	62 515	1 184 658	1 055 217	-129 442	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	6 100	1 057 197	807 922	-249 275	0,01 %	0,01 %
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	2 900	522 597	494 304	-28 293	0,00 %	0,01 %
mitsui engineering&ship.	JPY	13 800	1 459 236	993 104	-466 132	0,01 %	0,02 %
MIURA CO LTD	JPY	15 300	3 266 817	4 701 115	1 434 297	0,05 %	0,01 %
MOBILE MINI INC	USD	8 300	2 613 418	2 764 950	151 532	0,03 %	0,02 %
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	15 204	1 641 680	1 566 512	-75 168	0,02 %	0,02 %
MOOG INC-CLASS A	USD	5 700	4 134 405	4 273 976	139 570	0,04 %	0,02 %
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	48 041	1 568 404	1 772 804	204 400	0,02 %	0,02 %
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	5 700	811 225	840 670	29 445	0,01 %	0,01 %
MRC GLOBAL INC	USD	14 300	1 969 899	1 713 980	-255 919	0,02 %	0,02 %
MSA SAFETY INC	USD	6 800	5 473 366	7 550 470	2 077 104	0,08 %	0,02 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	8 500	5 988 140	5 861 085	-127 055	0,06 %	0,02 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	10 200	2 725 044	2 845 767	120 723	0,03 %	0,02 %
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	29 600	2 735 440	3 116 047	380 606	0,03 %	0,02 %
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	2 400	1 029 889	934 401	-95 488	0,01 %	0,01 %
NAGASE & CO LTD	JPY	19 900	2 726 270	2 622 808	-103 462	0,03 %	0,02 %
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	17 400	3 811 808	4 172 979	361 171	0,04 %	0,02 %
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	78 911	3 511 361	4 313 750	802 389	0,04 %	0,02 %
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	USD	8 500	2 723 315	2 161 588	-561 727	0,02 %	0,01 %
NCI BUILDING SYSTEMS INC	USD	10 800	923 310	807 623	-115 687	0,01 %	0,01 %
NEW FLYER INDUSTRIES INC	CAD	9 000	2 536 324	1 625 320	-911 003	0,02 %	0,01 %
NEXANS SA	EUR	6 218	2 315 455	2 667 363	351 908	0,03 %	0,01 %
NICHIAS CORP	JPY	9 700	1 813 475	2 184 353	370 878	0,02 %	0,01 %
NICHIHA CORP	JPY	3 700	1 051 789	802 990	-248 799	0,01 %	0,01 %
NIHON M&A CENTER INC	JPY	24 600	5 545 038	7 489 036	1 943 998	0,08 %	0,01 %
NIKKON HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	1 940 959	2 064 949	123 990	0,02 %	0,01 %
NILFISK HOLDING A/S	DKK	4 561	1 775 787	877 798	-897 989	0,01 %	0,02 %
NIPPO CORP	JPY	9 500	1 626 124	1 808 239	182 115	0,02 %	0,01 %
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	6 000	1 022 808	1 097 412	74 604	0,01 %	0,01 %
NIPPON ROAD CO LTD	JPY	900	418 962	497 037	78 075	0,01 %	0,01 %
NIPPON SHEET GLASS CO	JPY	12 200	922 788	686 586	-236 202	0,01 %	0,01 %
NIPPON STEEL & SUMIKIN BUSSA	JPY	2 200	897 184	941 031	43 848	0,01 %	0,01 %
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	11 700	2 472 071	2 384 033	-88 038	0,02 %	0,01 %
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	9 100	1 920 794	1 817 457	-103 337	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NISHIO RENT ALL CO LTD	JPY	3 700	994 963	931 935	-63 028	0,01 %	0,01 %
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	25 600	2 203 067	2 163 127	-39 940	0,02 %	0,01 %
NISSIN ELECTRIC CO LTD	JPY	10 000	842 809	1 096 442	253 633	0,01 %	0,01 %
NITTA CORP	JPY	3 300	992 675	867 208	-125 467	0,01 %	0,01 %
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	4 400	1 104 661	1 654 365	549 705	0,02 %	0,01 %
NITTO KOGYO CORP	JPY	5 200	918 108	1 068 820	150 712	0,01 %	0,01 %
NITTO KOHKI CO LTD	JPY	1 400	298 779	265 685	-33 094	0,00 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	4 680	1 151 372	993 365	-158 007	0,01 %	0,02 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	3 628	1 545 156	1 873 100	327 944	0,02 %	0,02 %
NOMURA CO LTD	JPY	13 400	1 327 458	1 576 499	249 040	0,02 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	9 400	10 743 748	13 450 685	2 706 937	0,14 %	0,02 %
NORITAKE CO LTD	JPY	1 200	490 083	454 101	-35 981	0,00 %	0,01 %
NORITZ CORP	JPY	3 300	440 429	390 110	-50 319	0,00 %	0,01 %
NORMA GROUP SE	EUR	6 228	3 018 628	2 334 395	-684 233	0,02 %	0,02 %
NTN CORP	JPY	66 000	2 136 630	1 841 149	-295 482	0,02 %	0,01 %
OBARA GROUP INC	JPY	2 800	1 097 538	836 562	-260 976	0,01 %	0,01 %
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	24 479	724 875	255 942	-468 933	0,00 %	0,01 %
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	36 499	4 047 534	3 762 551	-284 983	0,04 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	5 400	1 895 728	1 810 985	-84 743	0,02 %	0,01 %
OHB SE	EUR	740	311 366	317 514	6 148	0,00 %	0,00 %
OKAMURA CORP	JPY	10 500	1 046 331	945 802	-100 529	0,01 %	0,01 %
OKUMA CORP	JPY	4 700	2 323 355	2 204 203	-119 152	0,02 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	5 300	1 571 733	1 289 936	-281 797	0,01 %	0,01 %
ON ASSIGNMENT INC	USD	9 400	5 081 087	5 862 166	781 079	0,06 %	0,02 %
OSG CORP	JPY	16 100	2 773 038	2 720 808	-52 229	0,03 %	0,02 %
OSHKOSH CORP	USD	12 400	8 583 586	10 313 303	1 729 716	0,10 %	0,02 %
OUTOTEC OYJ	EUR	29 376	1 567 675	1 668 424	100 749	0,02 %	0,02 %
OUTSOURCING INC	JPY	17 000	2 010 899	1 591 781	-419 118	0,02 %	0,01 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	742 000	1 336 429	1 372 352	35 923	0,01 %	0,02 %
PAGEGROUP PLC	GBP	59 140	3 152 015	3 600 579	448 564	0,04 %	0,02 %
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	4 000	1 751 541	1 842 873	91 331	0,02 %	0,02 %
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	44 800	2 246 419	2 452 407	205 987	0,02 %	0,02 %
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	1 183	1 662 100	1 855 342	193 242	0,02 %	0,01 %
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	23 351	6 232 254	6 416 950	184 696	0,06 %	0,02 %
PILOT CORP	JPY	4 800	1 748 514	1 715 494	-33 020	0,02 %	0,01 %
PORR AG	EUR	1 643	413 619	250 223	-163 397	0,00 %	0,01 %
POSTNL	EUR	82 794	2 372 097	1 643 119	-728 979	0,02 %	0,02 %
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	18 200	871 073	1 456 909	585 835	0,01 %	0,01 %
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	7 400	1 489 175	1 446 179	-42 996	0,01 %	0,01 %
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	44 125	2 458 803	1 601 676	-857 127	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROTO LABS INC	USD	4 500	3 899 760	4 015 576	115 816	0,04 %	0,02 %
QINETIQ GROUP PLC	GBP	100 823	3 044 714	4 199 420	1 154 707	0,04 %	0,02 %
QUAD GRAPHICS INC	USD	4 400	743 841	180 561	-563 280	0,00 %	0,01 %
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	269 068	4 575 315	5 468 117	892 803	0,06 %	0,02 %
RATIONAL AG	EUR	600	3 390 501	4 243 385	852 885	0,04 %	0,01 %
RAVEN INDUSTRIES INC	USD	7 400	2 263 277	2 240 797	-22 480	0,02 %	0,02 %
RBC BEARINGS INC	USD	4 500	5 127 811	6 261 215	1 133 404	0,06 %	0,02 %
REGAL BELOIT CORP	USD	7 900	5 245 313	5 943 018	697 705	0,06 %	0,02 %
RELIA INC	JPY	5 900	467 822	662 167	194 345	0,01 %	0,01 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	142 470	3 758 124	3 555 369	-202 755	0,04 %	0,02 %
RENEWI PLC	GBP	332 704	1 574 165	1 402 026	-172 139	0,01 %	0,04 %
RESTORE PLC	GBP	19 403	1 126 909	1 242 284	115 375	0,01 %	0,02 %
REV GROUP INC	USD	4 000	518 189	429 875	-88 314	0,00 %	0,01 %
REXNORD CORP	USD	19 700	4 470 733	5 646 842	1 176 109	0,06 %	0,02 %
RHEINMETALL AG	EUR	7 686	7 548 794	7 763 229	214 435	0,08 %	0,02 %
RITCHIE BROS. AUCTIONEER	CAD	19 500	5 591 099	7 362 832	1 771 733	0,07 %	0,02 %
ROTORK PLC	GBP	160 269	5 213 830	6 250 053	1 036 223	0,06 %	0,02 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	5 100	1 921 540	2 083 908	162 368	0,02 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	10 500	1 793 207	1 577 445	-215 762	0,02 %	0,02 %
RYDER SYSTEM INC	USD	10 000	5 734 728	4 772 383	-962 345	0,05 %	0,02 %
RYOBI LTD	JPY	5 500	1 079 726	868 987	-210 739	0,01 %	0,02 %
SACYR VALLEHERMOSO	EUR	67 609	1 417 590	1 733 884	316 294	0,02 %	0,01 %
SAIA INC	USD	5 000	3 078 836	4 091 367	1 012 531	0,04 %	0,02 %
SALINI IMPREGILO SPA	EUR	50 799	1 149 563	804 215	-345 348	0,01 %	0,01 %
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	8 600	910 472	1 072 976	162 505	0,01 %	0,01 %
SANKYU INC	JPY	8 900	3 480 019	3 958 025	478 005	0,04 %	0,01 %
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	34 000	3 459 451	3 378 754	-80 697	0,03 %	0,01 %
SANYO DENKI CO LTD	JPY	2 100	1 080 001	922 030	-157 971	0,01 %	0,02 %
SATO HOLDINGS CORP	JPY	4 500	1 009 117	1 248 051	238 934	0,01 %	0,01 %
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	176	1 603 840	1 958 061	354 221	0,02 %	0,01 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	24 000	2 916 966	2 866 273	-50 693	0,03 %	0,01 %
SEKISUI JUSHI CORP	JPY	3 500	601 694	655 722	54 028	0,01 %	0,01 %
SENIOR PLC	GBP	69 353	1 935 380	1 395 885	-539 495	0,01 %	0,02 %
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	AUD	25 389	2 762 796	3 053 454	290 659	0,03 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	2 830	2 299 587	2 390 888	91 301	0,02 %	0,01 %
SGL CARBON SE	EUR	11 250	1 084 654	525 984	-558 670	0,01 %	0,01 %
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	ILS	24 870	999 048	1 333 766	334 718	0,01 %	0,01 %
SHIBUYA CORPORATION	JPY	2 000	601 836	495 663	-106 173	0,01 %	0,01 %
SHIMA SEIKI MFG LTD	JPY	4 600	1 821 453	949 586	-871 867	0,01 %	0,01 %
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	7 300	596 472	874 186	277 713	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHINNIHON CORP	JPY	3 400	248 925	259 524	10 599	0,00 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	6 000	1 727 029	2 202 586	475 557	0,02 %	0,01 %
SHUN TAK HOLDINGS LTD	HKD	266 000	845 012	1 115 944	270 932	0,01 %	0,01 %
SIAS SPA	EUR	9 554	1 402 781	1 407 920	5 139	0,01 %	0,00 %
SIG PLC	GBP	100 620	1 633 315	1 440 717	-192 597	0,01 %	0,02 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	7 700	4 071 376	5 428 539	1 357 163	0,05 %	0,02 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	248 500	1 793 754	1 518 393	-275 361	0,02 %	0,01 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	215 000	1 779 491	2 303 455	523 964	0,02 %	0,01 %
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	7 200	3 970 760	5 735 295	1 764 535	0,06 %	0,02 %
SIXT SE	EUR	2 241	1 789 173	1 981 683	192 510	0,02 %	0,01 %
SKYWEST INC	USD	2 300	989 526	1 306 223	316 697	0,01 %	0,00 %
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	23 142	1 475 660	992 065	-483 595	0,01 %	0,02 %
SODICK CO LTD	JPY	6 400	500 855	504 040	3 184	0,01 %	0,01 %
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	13 100	3 090 470	3 140 666	50 197	0,03 %	0,01 %
SP PLUS CORP	USD	4 200	1 228 358	1 565 950	337 592	0,02 %	0,02 %
SPIE SA	EUR	20 670	3 573 235	3 702 528	129 293	0,04 %	0,01 %
SPIRIT AIRLINES INC	USD	2 800	1 011 838	991 805	-20 033	0,01 %	0,00 %
SPX FLOW INC	USD	7 900	2 718 329	3 392 539	674 211	0,03 %	0,02 %
STAGECOACH GROUP PLC	GBP	85 686	1 503 969	1 595 950	91 981	0,02 %	0,02 %
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	2 300	1 710 445	1 603 726	-106 719	0,02 %	0,02 %
STANTEC INC	CAD	21 400	4 769 096	5 322 051	552 955	0,05 %	0,02 %
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	6 700	951 649	853 260	-98 389	0,01 %	0,01 %
STEELCASE INC-CL A	USD	16 500	2 258 035	2 966 505	708 470	0,03 %	0,02 %
SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	2 800	434 842	665 854	231 012	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	28 000	1 425 237	1 437 665	12 427	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	9 600	1 038 893	1 141 852	102 959	0,01 %	0,01 %
SUN HYDRAULICS CORP	USD	5 900	2 558 571	2 396 798	-161 773	0,02 %	0,02 %
SYNERGIE SA	EUR	1 748	531 260	503 462	-27 798	0,01 %	0,01 %
TADANO LTD	JPY	16 900	1 814 664	1 367 876	-446 789	0,01 %	0,01 %
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	2 100	433 210	393 433	-39 776	0,00 %	0,01 %
TAIKISHA LTD	JPY	3 900	1 004 034	1 228 281	224 247	0,01 %	0,01 %
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	2 100	444 201	480 203	36 002	0,00 %	0,01 %
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	6 400	857 944	1 020 499	162 555	0,01 %	0,01 %
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	6 800	956 615	1 077 682	121 067	0,01 %	0,01 %
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	6 100	1 028 830	811 868	-216 962	0,01 %	0,01 %
TAKUMA CO LTD	JPY	13 900	1 490 260	1 474 601	-15 659	0,01 %	0,02 %
TANSEISHA CO LTD	JPY	8 400	871 522	897 239	25 717	0,01 %	0,02 %
TARKETT	EUR	4 767	1 194 778	677 095	-517 683	0,01 %	0,01 %
TATSUTA ELEC WIRE & CABLE	JPY	5 400	319 720	264 601	-55 119	0,00 %	0,01 %
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	6 400	2 902 878	3 958 833	1 055 955	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEIKOKU SEN-I CO LTD	JPY	2 500	425 737	477 672	51 935	0,00 %	0,01 %
TEKKEN CORP	JPY	1 400	280 244	319 456	39 212	0,00 %	0,01 %
TEREX CORP	USD	13 400	4 393 020	3 506 590	-886 431	0,04 %	0,02 %
TETRA TECH INC	USD	9 900	4 787 814	7 495 426	2 707 612	0,08 %	0,02 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	15 000	3 497 650	4 449 047	951 397	0,04 %	0,02 %
TIMKEN CO	USD	12 700	4 928 851	6 284 123	1 355 273	0,06 %	0,02 %
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	6 913	3 300 445	3 402 586	102 141	0,03 %	0,02 %
TODA CORP	JPY	36 300	2 151 741	2 130 929	-20 812	0,02 %	0,01 %
TOENEC CORP	JPY	1 100	264 446	342 881	78 434	0,00 %	0,01 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	18 300	1 397 397	1 626 202	228 805	0,02 %	0,01 %
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	13 500	993 816	852 532	-141 285	0,01 %	0,01 %
TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	6 200	491 913	614 622	122 709	0,01 %	0,01 %
TORO CO	USD	19 200	10 680 234	13 441 616	2 761 383	0,14 %	0,02 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	14 700	5 879 630	7 031 690	1 152 060	0,07 %	0,02 %
TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	4 300	1 090 534	1 029 167	-61 367	0,01 %	0,01 %
TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERV	JPY	9 100	1 379 998	1 955 790	575 792	0,02 %	0,01 %
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	4 200	1 003 255	1 079 946	76 691	0,01 %	0,01 %
TRANCOM CO LTD	JPY	1 300	664 964	869 310	204 346	0,01 %	0,01 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	17 700	2 313 414	1 903 485	-409 929	0,02 %	0,02 %
TREX COMPANY INC	USD	10 800	6 095 436	8 529 867	2 434 431	0,09 %	0,02 %
TRIMAS CORP	USD	9 000	2 184 986	2 484 082	299 096	0,03 %	0,02 %
TRINET GROUP INC	USD	8 000	3 374 576	3 979 592	605 016	0,04 %	0,01 %
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	20 500	4 028 222	3 990 093	-38 128	0,04 %	0,02 %
TRITON INTERNATIONAL LTD/BER	USD	9 600	2 808 428	3 391 195	582 767	0,03 %	0,01 %
TRIUMPH GROUP INC	USD	8 400	1 748 038	1 865 263	117 225	0,02 %	0,02 %
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	6 800	1 580 795	1 540 646	-40 149	0,02 %	0,01 %
TSUBAKI NAKASHIMA CO LTD	JPY	5 900	1 083 993	762 827	-321 166	0,01 %	0,01 %
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	4 400	1 390 501	1 375 080	-15 421	0,01 %	0,01 %
TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	JPY	3 500	333 626	467 241	133 615	0,00 %	0,01 %
TUTOR PERINI CORP	USD	6 200	1 123 046	700 629	-422 417	0,01 %	0,01 %
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	GBP	12 135	2 029 903	2 986 305	956 402	0,03 %	0,02 %
UNIFIRST CORP/MA	USD	2 800	3 738 605	4 969 605	1 230 999	0,05 %	0,02 %
UNIVAR INC	USD	25 600	5 360 885	5 452 906	92 021	0,06 %	0,02 %
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	USD	11 700	3 596 989	4 904 104	1 307 116	0,05 %	0,02 %
VALMONT INDUSTRIES	USD	4 100	5 040 810	5 396 263	355 453	0,05 %	0,02 %
VAT GROUP AG	CHF	4 920	5 098 170	7 301 948	2 203 778	0,07 %	0,02 %
VESUVIUS PLC	GBP	42 708	2 720 357	2 485 814	-234 543	0,03 %	0,02 %
VIAD CORP	USD	3 400	1 574 929	2 016 685	441 757	0,02 %	0,02 %
WABASH NATIONAL CORP	USD	10 700	1 579 502	1 381 214	-198 288	0,01 %	0,02 %
WACKER NEUSON SE	EUR	4 049	1 011 796	680 948	-330 847	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WATSCO INC	USD	5 900	7 944 482	9 339 889	1 395 407	0,09 %	0,02 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	5 400	3 654 094	4 733 754	1 079 659	0,05 %	0,02 %
WELBILT INC	USD	23 600	3 548 721	3 237 206	-311 515	0,03 %	0,02 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	8 700	2 607 352	2 781 998	174 646	0,03 %	0,01 %
WESCO AIRCRAFT HOLDINGS INC	USD	12 300	1 054 517	1 191 083	136 567	0,01 %	0,01 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	7 300	3 523 301	3 809 708	286 406	0,04 %	0,02 %
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	8 000	1 260 483	1 027 303	-233 181	0,01 %	0,01 %
WOODWARD INC	USD	10 100	7 539 725	10 511 755	2 972 030	0,11 %	0,02 %
YAMAZEN CORP	JPY	10 800	988 062	956 233	-31 829	0,01 %	0,01 %
YIT OYJ	EUR	27 843	1 580 389	1 636 833	56 444	0,02 %	0,01 %
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	5 800	982 448	939 835	-42 613	0,01 %	0,01 %
YUASA TRADING CO LTD	JPY	3 200	829 599	953 484	123 884	0,01 %	0,01 %
YUMESHIN HOLDINGS CO LTD	JPY	10 700	755 550	767 420	11 870	0,01 %	0,01 %
ZUMTOBEL GROUP AG	EUR	4 222	320 097	380 633	60 536	0,00 %	0,01 %
AMADEUS FIRE AG	EUR	882	812 589	1 285 835	473 246	0,01 %	0,02 %
CBIZ INC	USD	9 400	1 417 741	2 226 913	809 172	0,02 %	0,02 %
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	793	651 987	827 563	175 576	0,01 %	0,01 %
DANIELI & CO-RSP	EUR	6 294	963 012	627 033	-335 980	0,01 %	0,02 %
DIRTT ENVIRONMENTAL SOLUTION	CAD	24 100	1 207 954	694 073	-513 881	0,01 %	0,03 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	4 600	855 000	926 525	71 525	0,01 %	0,01 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	6 700	1 312 994	1 329 395	16 401	0,01 %	0,02 %
KONINKLIJKE VOLKERWESSELS	EUR	6 799	1 413 039	1 472 047	59 008	0,01 %	0,01 %
MORNEAU SHEPELL INC	CAD	12 600	2 195 103	2 885 080	689 977	0,03 %	0,02 %
NATIONAL PRESTO INDS INC	USD	700	635 228	543 697	-91 531	0,01 %	0,01 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	2 600	385 287	414 998	29 712	0,00 %	0,01 %
NVENT ELECTRIC PLC	USD	28 700	6 182 964	6 451 161	268 197	0,07 %	0,02 %
OMEGA FLEX INC	USD	800	537 904	754 232	216 327	0,01 %	0,01 %
PASONA GROUP INC	JPY	2 400	384 386	309 720	-74 665	0,00 %	0,01 %
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	49 000	852 559	903 008	50 449	0,01 %	0,00 %
TRUEBLUE INC	USD	7 200	1 428 042	1 522 242	94 199	0,02 %	0,02 %
TRUST TECH INC	JPY	2 200	289 663	226 274	-63 388	0,00 %	0,01 %
VOSSLOH AG	EUR	1 701	667 324	620 795	-46 529	0,01 %	0,01 %
WASHTEC AG	EUR	2 433	1 420 835	1 288 720	-132 115	0,01 %	0,02 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	16 995	2 207 079	2 345 310	138 231	0,02 %	0,01 %
NEL ASA	NOK	231 411	1 330 774	2 001 705	670 931	0,02 %	0,02 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	20 616	4 889 097	5 739 494	850 398	0,06 %	0,01 %
VEIDEKKE ASA	NOK	18 136	1 697 622	2 167 252	469 630	0,02 %	0,01 %
ARCOSA INC	USD	8 466	2 167 467	3 314 221	1 146 754	0,03 %	0,02 %
BALLARD POWER SYSTEMS	CAD	30 700	760 482	1 930 570	1 170 088	0,02 %	0,01 %
AEGION CORP	USD	4 900	924 936	963 202	38 266	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AEROVIRONMENT INC	USD	4 300	2 267 905	2 332 870	64 965	0,02 %	0,02 %
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	CAD	4 509	1 644 595	1 418 965	-225 630	0,01 %	0,02 %
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	2 366	1 315 938	1 528 615	212 677	0,02 %	0,01 %
ALAMO GROUP INC	USD	1 800	1 529 821	1 985 842	456 021	0,02 %	0,02 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	8 416	1 061 305	1 102 864	41 559	0,01 %	0,02 %
ANEST IWATA CORP	JPY	5 600	471 623	479 976	8 353	0,00 %	0,01 %
ARCBEST CORP	USD	5 200	1 420 099	1 261 153	-158 946	0,01 %	0,02 %
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	3 900	1 521 109	1 439 360	-81 749	0,01 %	0,02 %
ASTRONICS CORP	USD	4 900	1 393 427	1 203 465	-189 963	0,01 %	0,02 %
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	USD	8 600	1 781 238	3 057 594	1 276 356	0,03 %	0,02 %
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	1 400	836 894	1 112 859	275 964	0,01 %	0,02 %
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	2 500	851 220	1 127 976	276 756	0,01 %	0,02 %
BERTRANDT AG	EUR	1 012	823 509	561 993	-261 516	0,01 %	0,01 %
BINGO INDUSTRIES LTD	AUD	100 927	1 438 009	1 770 539	332 530	0,02 %	0,02 %
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	13 691	3 118 593	3 079 017	-39 576	0,03 %	0,01 %
BUFAB AB	SEK	4 750	402 724	582 328	179 604	0,01 %	0,01 %
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	7 500	426 219	584 607	158 389	0,01 %	0,01 %
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	559	1 415 668	1 344 252	-71 416	0,01 %	0,02 %
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	639	631 075	441 274	-189 800	0,00 %	0,01 %
CAI INTERNATIONAL INC	USD	4 000	909 912	1 018 624	108 711	0,01 %	0,02 %
CAVERION CORP	EUR	14 224	832 634	1 008 771	176 137	0,01 %	0,01 %
CENTRAL SECURITY PATROLS CO	JPY	1 100	422 578	558 571	135 993	0,01 %	0,01 %
CIRCOR INTERNATIONAL INC	USD	2 900	951 452	1 178 342	226 889	0,01 %	0,01 %
COBHAM PLC	GBP	422 445	5 939 121	8 077 276	2 138 156	0,08 %	0,02 %
CRAMO OYJ	EUR	5 192	469 077	678 055	208 977	0,01 %	0,01 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	2 600	1 017 126	1 759 217	742 091	0,02 %	0,02 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	29 035	952 647	913 597	-39 050	0,01 %	0,02 %
DAI-DAN CO LTD	JPY	2 400	417 483	545 698	128 215	0,01 %	0,01 %
DAIHO CORP	JPY	2 000	475 406	465 583	-9 823	0,00 %	0,01 %
DART GROUP PLC	GBP	16 306	1 634 014	3 215 513	1 581 499	0,03 %	0,01 %
DE LA RUE PLC	GBP	15 596	1 062 926	258 531	-804 395	0,00 %	0,01 %
DEUTZ AG	EUR	22 115	1 419 373	1 215 022	-204 351	0,01 %	0,02 %
DMC GLOBAL INC	USD	2 400	816 833	947 763	130 930	0,01 %	0,02 %
DONNELLEY (RR) AND SONS	USD	8 300	413 713	288 092	-125 621	0,00 %	0,01 %
DXP ENTERPRISES INC	USD	2 800	858 397	979 503	121 105	0,01 %	0,02 %
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	USD	6 400	1 319 971	1 164 142	-155 830	0,01 %	0,02 %
EMECO HOLDINGS LTD	AUD	31 120	421 233	417 137	-4 095	0,00 %	0,01 %
ENNIS INC	USD	4 700	822 880	894 152	71 272	0,01 %	0,02 %
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	USD	15 800	2 045 114	2 631 005	585 892	0,03 %	0,01 %
FIGEAC-AERO	EUR	2 572	413 249	235 937	-177 312	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FILA SPA	EUR	2 946	505 741	417 282	-88 460	0,00 %	0,01 %
FLUIDRA SA	EUR	8 249	893 302	992 666	99 364	0,01 %	0,00 %
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	10 400	1 342 704	1 257 498	-85 206	0,01 %	0,00 %
GL EVENTS	EUR	1 950	460 121	462 585	2 464	0,00 %	0,01 %
GORMAN-RUPP CO	USD	2 700	591 300	889 714	298 414	0,01 %	0,01 %
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	13 100	1 498 555	1 337 620	-160 935	0,01 %	0,00 %
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	11 900	910 971	1 184 765	273 794	0,01 %	0,02 %
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	2 400	635 764	695 707	59 943	0,01 %	0,01 %
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	47 324	949 288	536 811	-412 477	0,01 %	0,02 %
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	4 200	1 270 451	1 199 466	-70 985	0,01 %	0,02 %
HERITAGE-CRYSTAL CLEAN INC	USD	3 400	864 421	937 236	72 815	0,01 %	0,01 %
HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	800	382 342	303 705	-78 637	0,00 %	0,01 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	3 046	1 812 759	2 122 825	310 066	0,02 %	0,02 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 600	2 088 463	2 898 333	809 870	0,03 %	0,02 %
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	14 000	558 050	421 111	-136 939	0,00 %	0,01 %
IMI PLC	GBP	49 553	5 981 923	6 801 006	819 082	0,07 %	0,02 %
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	3 900	818 337	736 472	-81 864	0,01 %	0,02 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	124	1 882 290	2 447 395	565 105	0,02 %	0,01 %
INWIDO AB	SEK	7 664	436 930	518 706	81 777	0,01 %	0,01 %
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	2 900	423 548	643 205	219 657	0,01 %	0,01 %
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	1 600	493 635	543 369	49 735	0,01 %	0,01 %
JOST WERKE AG	EUR	2 506	949 510	922 002	-27 508	0,01 %	0,02 %
KADANT INC	USD	1 900	1 416 221	1 758 743	342 522	0,02 %	0,02 %
KAMEI CORP	JPY	3 700	443 009	402 991	-40 019	0,00 %	0,01 %
KENDRION NV	EUR	2 195	854 361	453 587	-400 774	0,00 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	3 500	683 783	1 220 995	537 213	0,01 %	0,02 %
KNOLL INC	USD	8 500	1 472 214	1 886 721	414 507	0,02 %	0,02 %
KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	649	1 516 667	1 392 244	-124 423	0,01 %	0,02 %
KORNIT DIGITAL LTD	USD	7 900	1 732 730	2 376 235	643 505	0,02 %	0,02 %
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	17 100	2 098 393	2 706 234	607 841	0,03 %	0,02 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	10 964	717 195	1 230 924	513 729	0,01 %	0,01 %
LINK AND MOTIVATION INC	JPY	5 100	425 379	262 273	-163 106	0,00 %	0,00 %
MARUWA UNYU KIKAN CO LTD	JPY	2 600	372 798	504 137	131 339	0,01 %	0,00 %
MAX CO LTD	JPY	4 000	439 017	709 614	270 597	0,01 %	0,01 %
MBB SE	EUR	910	756 612	638 194	-118 417	0,01 %	0,02 %
METAWATER CO LTD	JPY	1 800	439 064	636 033	196 969	0,01 %	0,01 %
MISTRAS GROUP INC	USD	3 300	532 176	413 803	-118 373	0,00 %	0,01 %
mitsui-soko holdings co ltd	JPY	2 900	424 142	483 752	59 610	0,00 %	0,01 %
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	5 535	848 084	1 043 811	195 728	0,01 %	0,01 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	17 952	837 062	826 744	-10 318	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	2 900	843 311	830 497	-12 814	0,01 %	0,02 %
NIPPON CARBON CO LTD	JPY	1 800	757 795	597 464	-160 331	0,01 %	0,02 %
NIPPON KOEI CO LTD	JPY	2 100	503 062	631 667	128 605	0,01 %	0,01 %
NIPPON PARKING DEVELOPMENT C	JPY	29 300	376 003	367 219	-8 784	0,00 %	0,01 %
NIPPON THOMPSON CO LTD	JPY	9 800	540 285	412 055	-128 230	0,00 %	0,01 %
NISSEI ASB MACHINE CO LTD	JPY	800	371 651	308 233	-63 418	0,00 %	0,01 %
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	2 900	734 673	892 233	157 560	0,01 %	0,02 %
NN INC	USD	8 600	1 219 297	699 030	-520 267	0,01 %	0,02 %
NOBINA AB	SEK	12 985	739 143	785 590	46 447	0,01 %	0,01 %
NORDEX SE	EUR	11 025	1 239 650	1 313 674	74 024	0,01 %	0,01 %
NORTHGATE PLC	GBP	24 556	1 050 240	889 012	-161 229	0,01 %	0,02 %
NOW INC	USD	22 000	2 216 506	2 172 924	-43 582	0,02 %	0,02 %
NRW HOLDINGS LTD	AUD	69 718	930 664	1 391 001	460 337	0,01 %	0,02 %
NV5 GLOBAL INC	USD	2 500	1 348 736	1 108 298	-240 438	0,01 %	0,02 %
OILES CORP	JPY	2 700	389 996	363 063	-26 933	0,00 %	0,01 %
OKABE CO LTD	JPY	6 200	474 271	459 713	-14 558	0,00 %	0,01 %
OSJB HOLDINGS CORP	JPY	17 700	426 845	387 854	-38 991	0,00 %	0,01 %
PALFINGER AG	EUR	2 610	658 847	753 023	94 176	0,01 %	0,01 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 607	965 315	1 021 293	55 978	0,01 %	0,02 %
PGT INNOVATIONS INC	USD	10 700	1 554 020	1 401 899	-152 121	0,01 %	0,02 %
PLUG POWER INC	USD	63 400	1 389 004	1 760 483	371 479	0,02 %	0,02 %
POLYPIPE GROUP PLC	GBP	34 111	1 523 950	2 144 261	620 311	0,02 %	0,02 %
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	6 200	809 290	930 540	121 250	0,01 %	0,02 %
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	7 500	857 047	960 599	103 552	0,01 %	0,01 %
RAKSUL INC	JPY	2 900	798 330	880 509	82 179	0,01 %	0,01 %
REDDE PLC	GBP	41 242	818 626	508 903	-309 723	0,01 %	0,01 %
RESOURCES CONNECTION INC	USD	7 300	1 065 410	1 047 525	-17 885	0,01 %	0,02 %
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	9 600	1 437 387	1 764 900	327 513	0,02 %	0,02 %
RIETER HOLDING AG-REG	CHF	432	592 976	541 378	-51 598	0,01 %	0,01 %
RPS GROUP PLC	GBP	38 560	854 355	765 782	-88 572	0,01 %	0,02 %
RWS HOLDINGS PLC	GBP	29 779	1 570 783	2 111 139	540 356	0,02 %	0,01 %
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	2 200	1 030 964	1 239 885	208 921	0,01 %	0,01 %
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	18 900	1 268 286	1 425 835	157 549	0,01 %	0,01 %
SINGAMAS CONTAINER HLDGS	HKD	258 000	382 432	250 228	-132 204	0,00 %	0,01 %
SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	3 100	431 492	481 521	50 029	0,00 %	0,01 %
SINTOKOGIO LTD	JPY	5 900	421 769	506 166	84 398	0,01 %	0,01 %
SIXT SE - PRFD	EUR	2 741	1 523 758	1 765 486	241 728	0,02 %	0,02 %
STABILUS SA	EUR	4 068	2 735 799	2 433 626	-302 173	0,02 %	0,02 %
SUNRUN INC	USD	13 200	824 570	1 601 854	777 284	0,02 %	0,01 %
TALGO SA	EUR	18 302	879 110	1 099 405	220 296	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEAM INC	USD	5 500	870 346	771 833	-98 514	0,01 %	0,02 %
TENNANT CO	USD	2 900	1 490 106	1 985 649	495 542	0,02 %	0,02 %
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	6 800	1 297 075	1 601 398	304 323	0,02 %	0,02 %
TOA CORP	JPY	2 400	482 630	320 394	-162 236	0,00 %	0,01 %
TOCALO CO LTD	JPY	9 000	763 273	817 965	54 692	0,01 %	0,01 %
TOURISM HOLDINGS LTD	NZD	17 961	485 590	367 353	-118 237	0,00 %	0,01 %
TOYO CONSTRUCTION CO LTD	JPY	12 500	522 455	528 613	6 158	0,01 %	0,01 %
TPI COMPOSITES INC	USD	4 100	920 454	666 877	-253 577	0,01 %	0,01 %
TROAX GROUP AB	SEK	5 604	508 653	635 471	126 819	0,01 %	0,01 %
TSUGAMI CORP	JPY	5 000	557 046	452 403	-104 643	0,00 %	0,01 %
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD	JPY	3 000	404 428	497 280	92 852	0,01 %	0,01 %
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	2 500	424 052	416 518	-7 534	0,00 %	0,01 %
US ECOLOGY INC	USD	4 500	2 032 641	2 289 926	257 285	0,02 %	0,02 %
UT GROUP CO LTD	JPY	5 500	1 266 001	1 463 135	197 134	0,01 %	0,01 %
VARTA AG	EUR	2 587	1 383 697	3 097 827	1 714 130	0,03 %	0,01 %
VICOR CORP	USD	3 800	1 386 097	1 560 062	173 965	0,02 %	0,01 %
WAKITA & CO LTD	JPY	4 200	378 510	379 679	1 170	0,00 %	0,01 %
WILLSCOT CORP	USD	10 000	1 113 244	1 624 772	511 527	0,02 %	0,01 %
WORLD HOLDINGS CO LTD	JPY	1 300	439 776	203 610	-236 166	0,00 %	0,01 %
YAMABIKO CORP	JPY	4 700	462 017	454 522	-7 495	0,00 %	0,01 %
YUSHIN PRECISION EQUIPMENT	JPY	3 000	388 749	246 699	-142 050	0,00 %	0,01 %
ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	1 257	393 812	520 144	126 332	0,01 %	0,01 %
AIR TRANSPORT SERVICES GROUP	USD	2 100	401 905	432 915	31 010	0,00 %	0,00 %
ALTECH CORP	JPY	2 200	315 957	350 085	34 128	0,00 %	0,01 %
AUSTAL LTD	AUD	52 347	1 371 397	1 235 194	-136 204	0,01 %	0,01 %
BLUE BIRD CORP	USD	2 000	319 635	402 810	83 175	0,00 %	0,01 %
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	USD	5 900	796 069	874 626	78 558	0,01 %	0,01 %
CHIYODA INTEGRE CO LTD	JPY	1 900	319 379	351 815	32 437	0,00 %	0,01 %
COVENANT TRANSPORT GRP-CL A	USD	1 600	318 202	181 721	-136 481	0,00 %	0,01 %
DAIICHI JITSUGYO CO LTD	JPY	1 000	276 330	310 497	34 167	0,00 %	0,01 %
DANIELI & CO	EUR	1 931	327 583	311 988	-15 595	0,00 %	0,00 %
DENYO CO LTD	JPY	3 000	328 069	502 617	174 547	0,01 %	0,01 %
DKSH HOLDING LTD	CHF	6 674	3 581 002	3 191 684	-389 318	0,03 %	0,01 %
ELCO LTD	ILS	2 055	327 366	644 626	317 260	0,01 %	0,01 %
ELTEL AB	SEK	20 621	328 991	368 559	39 568	0,00 %	0,01 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	4 300	281 563	369 919	88 356	0,00 %	0,01 %
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	3 179	772 985	962 720	189 736	0,01 %	0,01 %
EXCO TECHNOLOGIES LTD	CAD	5 200	326 147	279 432	-46 715	0,00 %	0,01 %
FEINTOOL INTL HOLDING-REG	CHF	609	357 539	341 530	-16 009	0,00 %	0,01 %
FOUNDATION BUILDING MATERIAL	USD	3 600	335 565	612 123	276 558	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GROUPE CRIT	EUR	763	394 719	553 917	159 197	0,01 %	0,01 %
HIBIYA ENGINEERING LTD	JPY	1 900	272 911	305 265	32 354	0,00 %	0,01 %
HISAKA WORKS LTD	JPY	2 200	151 207	179 846	28 638	0,00 %	0,01 %
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	JPY	3 000	277 059	331 116	54 056	0,00 %	0,01 %
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	1 400	313 829	363 378	49 549	0,00 %	0,01 %
MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	1 300	146 557	170 288	23 731	0,00 %	0,00 %
MIE KOTSU GROUP HOLDINGS INC	JPY	6 000	282 744	299 823	17 079	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	3 200	272 770	359 659	86 889	0,00 %	0,00 %
MOTA ENGL SGPS SA	EUR	18 598	386 267	343 044	-43 223	0,00 %	0,01 %
NICHIBAN CO LTD	JPY	1 900	329 653	286 369	-43 285	0,00 %	0,01 %
NICHIDEN CORP	JPY	2 700	325 346	455 411	130 065	0,00 %	0,01 %
NIHON TRIM CO LTD	JPY	700	309 031	266 874	-42 157	0,00 %	0,01 %
NIPPON SHARYO LTD	JPY	700	149 017	183 953	34 936	0,00 %	0,00 %
NISSIN CORP	JPY	2 200	327 031	338 344	11 313	0,00 %	0,01 %
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	1 600	318 442	290 832	-27 610	0,00 %	0,01 %
ORGANO CORP	JPY	1 300	315 605	707 431	391 826	0,01 %	0,01 %
OYO CORP	JPY	3 600	326 608	445 078	118 469	0,00 %	0,01 %
PARK-OHIO HOLDINGS CORP	USD	1 200	330 141	354 831	24 690	0,00 %	0,01 %
POWELL INDUSTRIES INC	USD	1 200	333 416	516 588	183 172	0,01 %	0,01 %
RHEON AUTOMATIC MACHINERY	JPY	2 600	321 733	331 536	9 803	0,00 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	USD	1 100	376 579	441 738	65 158	0,00 %	0,01 %
SANKYO TATEYAMA INC	JPY	2 500	279 272	248 640	-30 632	0,00 %	0,01 %
SAVARIA CORP	CAD	8 000	781 841	756 247	-25 594	0,01 %	0,02 %
SBS HOLDINGS INC	JPY	2 300	283 505	352 980	69 475	0,00 %	0,01 %
SEC CARBON LTD	JPY	200	167 080	153 308	-13 772	0,00 %	0,00 %
SEMPERIT AG HOLDING	EUR	2 276	293 807	250 092	-43 715	0,00 %	0,01 %
SG FLEET GROUP LTD	AUD	20 478	321 550	327 618	6 068	0,00 %	0,01 %
SINFONIA TECHNOLOGY CO LTD	JPY	2 700	292 000	301 497	9 497	0,00 %	0,01 %
SIXT LEASING SE	EUR	2 968	393 762	331 400	-62 362	0,00 %	0,01 %
SPARTAN MOTORS INC	USD	7 400	798 356	1 175 670	377 315	0,01 %	0,02 %
TITAN MACHINERY INC	USD	2 000	292 319	259 753	-32 566	0,00 %	0,01 %
TK GROUP HOLDINGS LTD	HKD	82 000	384 120	360 658	-23 461	0,00 %	0,01 %
TONAMI HOLDINGS CO LTD	JPY	600	281 075	262 467	-18 609	0,00 %	0,01 %
TOYO TANSO CO LTD	JPY	1 900	328 061	349 357	21 296	0,00 %	0,01 %
UNION TOOL CO	JPY	1 400	325 255	384 887	59 632	0,00 %	0,01 %
VIVINT SOLAR INC	USD	9 500	395 898	606 060	210 162	0,01 %	0,01 %
VSE CORP	USD	1 100	337 058	367 696	30 638	0,00 %	0,01 %
WAJAX CORP	CAD	2 300	275 835	230 669	-45 166	0,00 %	0,01 %
WDB HOLDINGS CO LTD	JPY	1 400	330 138	306 551	-23 587	0,00 %	0,01 %
YAHAGI CONSTRUCTION CO LTD	JPY	5 500	328 415	368 674	40 259	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YAMADA CONSULTING GROUP CO L	JPY	1 700	324 540	222 822	-101 718	0,00 %	0,01 %
YAMASHIN-FILTER CORP	JPY	5 800	317 919	406 136	88 217	0,00 %	0,01 %
YURTEC CORP	JPY	4 000	271 515	223 493	-48 022	0,00 %	0,01 %
Industri Totalt			1 568 065 871	1 744 662 422	176 596 551	17,62 %	
ATEA ASA	NOK	13 474	1 468 376	1 732 756	264 380	0,02 %	0,01 %
AVNET	USD	18 300	6 834 916	6 824 674	-10 242	0,07 %	0,02 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	56 500	2 945 220	2 727 398	-217 821	0,03 %	0,02 %
CREE INC	USD	18 600	7 084 822	7 542 930	458 109	0,08 %	0,02 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	11 300	6 049 992	6 831 599	781 607	0,07 %	0,02 %
IBIDEN CO	JPY	19 700	2 652 389	4 149 538	1 497 149	0,04 %	0,01 %
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	8 200	5 801 346	8 443 506	2 642 160	0,09 %	0,01 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	13 000	2 601 963	2 565 884	-36 080	0,03 %	0,01 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	49 900	6 238 643	7 818 210	1 579 567	0,08 %	0,02 %
TERADATA CORP-W/I	USD	20 100	6 759 058	4 728 244	-2 030 814	0,05 %	0,02 %
MEGAPORT LTD	AUD	15 572	558 236	1 033 067	474 831	0,01 %	0,01 %
EML PAYMENTS LTD	AUD	42 517	1 206 471	1 192 335	-14 136	0,01 %	0,01 %
DICKER DATA LTD	AUD	7 616	230 808	324 606	93 797	0,00 %	0,00 %
LIGHTSPEED POS INC-SUB VOTE	CAD	4 000	911 356	977 699	66 344	0,01 %	0,01 %
SAES GETTERS SPA	EUR	1 158	235 404	346 664	111 260	0,00 %	0,01 %
DATAGROUP SE	EUR	779	468 928	502 525	33 596	0,01 %	0,01 %
FINABLR PLC	GBP	34 266	755 110	679 708	-75 402	0,01 %	0,00 %
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	GBP	64 347	4 214 793	4 801 487	586 694	0,05 %	0,01 %
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	99 819	2 557 741	2 922 406	364 665	0,03 %	0,02 %
O-NET TECHNOLOGIES GROUP LTD	HKD	91 000	468 339	424 873	-43 465	0,00 %	0,01 %
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	HKD	242 000	514 682	592 233	77 551	0,01 %	0,01 %
SANSAN INC	JPY	1 800	698 084	806 321	108 238	0,01 %	0,01 %
CHANGE INC	JPY	1 800	398 232	423 246	25 013	0,00 %	0,01 %
CYBOZU INC	JPY	3 300	312 981	395 980	83 000	0,00 %	0,01 %
ORO CO LTD	JPY	1 000	224 983	309 284	84 301	0,00 %	0,01 %
OPTIM CORP	JPY	1 300	235 739	360 023	124 283	0,00 %	0,00 %
RORZE CORP	JPY	1 500	254 358	528 815	274 457	0,01 %	0,01 %
TECHMATRIX CORPORATION	JPY	3 100	572 901	589 054	16 154	0,01 %	0,01 %
TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	900	617 652	622 934	5 282	0,01 %	0,01 %
YOKOWO CO LTD	JPY	2 400	649 521	629 726	-19 795	0,01 %	0,01 %
FIXSTARS CORP	JPY	4 100	478 406	518 497	40 091	0,01 %	0,01 %
TIETOEVRY OYJ	NOK	3 047	773 941	845 925	71 984	0,01 %	0,00 %
VISHAY PRECISION GROUP	USD	1 700	541 211	507 906	-33 305	0,01 %	0,01 %
SVMK INC	USD	4 000	603 665	628 116	24 451	0,01 %	0,00 %
AGILYSYS INC	USD	3 200	631 013	714 513	83 500	0,01 %	0,01 %
GREENSKY INC-CLASS A	USD	8 200	783 878	641 297	-142 581	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERRA MOBILITY CORP	USD	20 300	2 556 202	2 495 567	-60 635	0,03 %	0,01 %
APPIAN CORP	USD	3 600	1 100 376	1 208 746	108 370	0,01 %	0,01 %
REPAY HOLDINGS CORP	USD	5 100	653 466	656 543	3 077	0,01 %	0,01 %
ANAPLAN INC	USD	17 200	8 454 796	7 919 818	-534 979	0,08 %	0,01 %
PAGERDUTY INC	USD	2 500	611 324	513 837	-97 486	0,01 %	0,00 %
CERENCE INC	USD	5 487	664 559	1 091 126	426 567	0,01 %	0,02 %
PAYSIGN INC	USD	5 400	488 491	481 632	-6 859	0,00 %	0,01 %
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	2 000	571 547	516 517	-55 029	0,01 %	0,01 %
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	USD	4 800	682 336	627 624	-54 712	0,01 %	0,02 %
FASTLY INC - CLASS A	USD	2 100	389 946	370 358	-19 587	0,00 %	0,01 %
DIGIMARC CORP	USD	1 900	572 225	560 313	-11 911	0,01 %	0,02 %
DIGITAL TURBINE INC	USD	12 200	921 367	764 372	-156 995	0,01 %	0,01 %
IMPINJ INC	USD	2 700	808 460	613 547	-194 913	0,01 %	0,01 %
MEDALLIA INC	USD	4 200	1 175 227	1 148 166	-27 060	0,01 %	0,00 %
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	3 900	467 896	412 616	-55 280	0,00 %	0,01 %
TENABLE HOLDINGS INC	USD	4 600	1 174 364	968 501	-205 863	0,01 %	0,00 %
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	7 000	1 839 134	1 624 508	-214 626	0,02 %	0,02 %
ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	7 100	2 322 582	2 240 419	-82 164	0,02 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	2 800	2 454 695	2 705 258	250 563	0,03 %	0,02 %
PLURALSIGHT INC - A	USD	14 500	3 237 456	2 192 827	-1 044 629	0,02 %	0,01 %
ELASTIC NV	USD	4 600	3 351 313	2 599 108	-752 206	0,03 %	0,01 %
ALTERYX INC - CLASS A	USD	8 600	7 071 843	7 562 368	490 525	0,08 %	0,02 %
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	15 900	6 377 507	6 276 136	-101 371	0,06 %	0,01 %
SWITCH INC - A	USD	8 000	1 025 601	1 041 822	16 221	0,01 %	0,01 %
DOMO INC - CLASS B	USD	1 700	522 579	324 462	-198 117	0,00 %	0,01 %
MITEK SYSTEMS INC	USD	6 100	535 375	410 059	-125 315	0,00 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	9 450	5 630 769	7 226 139	1 595 371	0,07 %	0,02 %
JAPAN DISPLAY INC	JPY	95 600	938 073	618 406	-319 667	0,01 %	0,01 %
FIREEYE INC	USD	38 200	5 093 101	5 548 705	455 604	0,06 %	0,02 %
FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	46 185	663 018	818 529	155 511	0,01 %	0,01 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	23 255	1 030 146	1 295 304	265 157	0,01 %	0,01 %
SIMCORP A/S	DKK	7 223	4 700 873	7 222 327	2 521 454	0,07 %	0,02 %
TIETO OYJ	EUR	13 615	3 607 945	3 722 656	114 711	0,04 %	0,01 %
2U INC	USD	10 900	5 452 401	2 297 800	-3 154 601	0,02 %	0,02 %
3D SYSTEMS CORP	USD	18 300	1 567 737	1 407 066	-160 671	0,01 %	0,02 %
8X8 INC	USD	17 000	2 574 799	2 733 729	158 930	0,03 %	0,02 %
ACACIA COMMUNICATIONS INC	USD	6 000	2 536 013	3 575 201	1 039 188	0,04 %	0,01 %
ACI WORLDWIDE INC	USD	20 400	4 787 920	6 791 300	2 003 380	0,07 %	0,02 %
ACXIOM CORP	USD	11 900	3 861 142	5 026 626	1 165 483	0,05 %	0,02 %
ADTRAN INC	USD	8 600	1 191 494	747 395	-444 099	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	6 700	3 550 716	4 191 894	641 177	0,04 %	0,02 %
AI HOLDINGS CORP	JPY	5 500	977 934	865 873	-112 061	0,01 %	0,01 %
AIXTRON SE	EUR	19 172	1 942 285	1 612 711	-329 573	0,02 %	0,02 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	6 800	2 937 449	2 567 614	-369 835	0,03 %	0,01 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 233	1 444 301	1 828 261	383 960	0,02 %	0,01 %
ALTEN SA	EUR	5 298	4 464 510	5 879 042	1 414 532	0,06 %	0,02 %
ALTium LTD	AUD	20 014	2 881 705	4 292 334	1 410 629	0,04 %	0,02 %
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	41 801	4 997 410	5 838 375	840 965	0,06 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	9 000	1 729 918	2 426 969	697 051	0,02 %	0,01 %
AMBARELLA INC	USD	5 300	2 113 779	2 820 442	706 664	0,03 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	19 100	1 497 279	2 181 887	684 608	0,02 %	0,01 %
AMS AG	CHF	14 464	7 429 240	5 154 332	-2 274 907	0,05 %	0,02 %
ANIXTER INTERNATIONAL INC	USD	5 600	3 187 028	4 532 138	1 345 110	0,05 %	0,02 %
ANRITSU CORP	JPY	23 700	2 997 553	4 154 640	1 157 087	0,04 %	0,02 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 885	4 184 934	7 789 233	3 604 299	0,08 %	0,02 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	12 000	8 686 163	12 751 778	4 065 615	0,13 %	0,02 %
AVX CORP	USD	9 500	1 482 369	1 708 822	226 453	0,02 %	0,01 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	4 700	1 112 076	995 131	-116 945	0,01 %	0,01 %
AZBIL CORP	JPY	20 200	3 840 497	5 038 861	1 198 363	0,05 %	0,01 %
BADGER METER INC	USD	5 400	2 457 272	3 081 021	623 749	0,03 %	0,02 %
BARCO N.V.	EUR	1 686	2 067 426	3 642 032	1 574 606	0,04 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	12 957	3 701 649	4 404 147	702 498	0,04 %	0,02 %
BECHTLE AG	EUR	5 282	4 069 731	6 522 961	2 453 230	0,07 %	0,01 %
BELDEN INC	USD	8 400	4 616 431	4 059 733	-556 699	0,04 %	0,02 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	7 600	1 761 631	2 294 680	533 049	0,02 %	0,02 %
BLACKBAUD INC	USD	8 600	6 295 570	6 015 434	-280 136	0,06 %	0,02 %
BLACKLINE INC	USD	6 900	2 756 148	3 126 205	370 057	0,03 %	0,01 %
BLUE PRISM GROUP PLC	GBP	9 794	1 539 159	1 291 753	-247 406	0,01 %	0,01 %
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	USD	7 700	2 806 045	3 626 694	820 650	0,04 %	0,02 %
BOX INC - CLASS A	USD	23 900	4 113 192	3 524 076	-589 116	0,04 %	0,02 %
BROOKS AUTOMATION INC	USD	13 400	3 685 411	4 940 782	1 255 371	0,05 %	0,02 %
CABOT MICROELECTRONICS CORP	USD	5 100	4 655 032	6 467 734	1 812 702	0,07 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	4 300	5 951 223	9 445 970	3 494 747	0,10 %	0,02 %
CANON ELECTRONICS INC	JPY	3 000	451 450	509 894	58 444	0,01 %	0,01 %
CARDTRONICS PLC - A	USD	7 700	1 411 992	3 021 118	1 609 126	0,03 %	0,02 %
CELESTICA INC	CAD	20 300	1 645 640	1 481 532	-164 109	0,01 %	0,02 %
CEVA INC	USD	3 200	1 094 031	758 098	-335 933	0,01 %	0,01 %
CIENA CORP	USD	27 000	7 149 622	10 128 506	2 978 883	0,10 %	0,02 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	10 100	4 032 919	7 314 030	3 281 111	0,07 %	0,02 %
COHERENT INC	USD	4 400	7 018 913	6 431 776	-587 136	0,06 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMET HOLDING AG-REG	CHF	1 426	1 546 378	1 586 474	40 096	0,02 %	0,02 %
COMMVault SYSTEMS INC	USD	7 800	3 797 634	3 059 668	-737 966	0,03 %	0,02 %
CONDUENT INC	USD	35 900	3 881 193	1 955 877	-1 925 316	0,02 %	0,02 %
CONEXIO CORP	JPY	4 000	476 409	525 257	48 848	0,01 %	0,01 %
CORELOGIC INC	USD	14 600	5 150 806	5 607 756	456 950	0,06 %	0,02 %
CORNERSTONE ONDEMAND INC	USD	9 600	4 001 347	4 939 166	937 819	0,05 %	0,02 %
COUPA SOFTWARE INC	USD	10 200	7 670 135	13 108 455	5 438 319	0,13 %	0,02 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	6 300	2 379 978	2 866 540	486 562	0,03 %	0,02 %
CTS CORP	USD	4 800	1 120 311	1 265 793	145 482	0,01 %	0,01 %
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	64 200	8 961 323	13 161 495	4 200 172	0,13 %	0,02 %
DATALOGIC SPA	EUR	3 825	1 039 813	636 486	-403 328	0,01 %	0,01 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	14 900	4 237 172	5 603 746	1 366 574	0,06 %	0,02 %
DEXERIALS CORP	JPY	11 800	1 132 671	1 052 406	-80 265	0,01 %	0,02 %
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	13 684	4 313 176	6 088 747	1 775 571	0,06 %	0,02 %
DIEBOLD NIXDORF INC	USD	10 600	1 189 130	983 615	-205 515	0,01 %	0,01 %
DIGITAL GARAGE INC	JPY	7 800	1 742 107	2 891 743	1 149 637	0,03 %	0,02 %
DIODES INC	USD	7 300	2 199 598	3 615 983	1 416 385	0,04 %	0,01 %
DTS CORP	JPY	8 000	1 315 865	1 646 926	331 062	0,02 %	0,02 %
EBIX INC	USD	4 100	2 115 104	1 203 693	-911 411	0,01 %	0,01 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	8 600	2 844 424	3 272 970	428 546	0,03 %	0,02 %
ECONOCOM GROUP	EUR	19 672	987 524	471 904	-515 619	0,00 %	0,01 %
EIZO CORP	JPY	2 700	953 024	850 349	-102 676	0,01 %	0,01 %
ELECOM CO LTD	JPY	3 400	843 745	1 215 142	371 397	0,01 %	0,01 %
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	80 011	5 576 180	6 311 208	735 028	0,06 %	0,02 %
ELEMATEC CORP	JPY	2 000	190 294	186 783	-3 511	0,00 %	0,00 %
ENDURANCE INTERNATIONAL GROU	USD	13 900	903 323	574 074	-329 249	0,01 %	0,01 %
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	7 100	1 414 910	2 318 058	903 149	0,02 %	0,01 %
ENTEGRIS INC	USD	23 500	6 824 741	10 343 663	3 518 922	0,10 %	0,02 %
ENVESTNET INC	USD	9 100	4 431 679	5 567 923	1 136 244	0,06 %	0,02 %
EPLUS INC	USD	2 200	1 484 750	1 629 499	144 749	0,02 %	0,02 %
EQUINITI GROUP PLC	GBP	63 362	1 723 143	1 522 397	-200 745	0,02 %	0,02 %
EURONET WORLDWIDE INC	USD	9 500	9 371 449	13 153 006	3 781 557	0,13 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	11 100	2 110 783	3 320 229	1 209 446	0,03 %	0,02 %
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	2 800	339 018	338 874	-143	0,00 %	0,00 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	6 000	3 092 873	3 662 195	569 322	0,04 %	0,02 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	20 700	1 649 715	1 340 582	-309 133	0,01 %	0,02 %
F-SECURE OYJ	EUR	10 989	472 418	330 056	-142 362	0,00 %	0,01 %
FAIR ISAAC CORP	USD	5 200	9 521 550	17 120 613	7 599 063	0,17 %	0,02 %
FIRST SOLAR INC	USD	13 800	6 559 535	6 785 975	226 440	0,07 %	0,01 %
FITBIT INC - A	USD	41 200	2 198 267	2 378 582	180 314	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORMFACTOR INC	USD	14 300	2 049 246	3 263 348	1 214 102	0,03 %	0,02 %
FUJI SOFT INC	JPY	4 100	1 377 281	1 399 014	21 734	0,01 %	0,01 %
FUKUI COMPUTER HOLDINGS INC	JPY	800	161 643	229 638	67 996	0,00 %	0,00 %
GB GROUP PLC	GBP	30 246	1 564 593	2 746 325	1 181 732	0,03 %	0,02 %
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	17 315	633 854	623 387	-10 468	0,01 %	0,01 %
GMO INTERNET INC	JPY	11 500	1 512 864	1 929 487	416 622	0,02 %	0,01 %
GTT COMMUNICATIONS INC	USD	5 500	1 619 644	548 547	-1 071 097	0,01 %	0,01 %
HORIBA LTD	JPY	6 300	3 012 215	3 733 966	721 751	0,04 %	0,01 %
HOSIDEN CORP	JPY	15 500	1 476 941	1 737 084	260 142	0,02 %	0,02 %
HUBSPOT INC	USD	7 000	7 942 684	9 749 509	1 806 826	0,10 %	0,02 %
II-VI INC	USD	14 841	4 242 007	4 390 983	148 976	0,04 %	0,02 %
INDRA SISTEMAS A	EUR	24 748	2 520 789	2 485 020	-35 769	0,03 %	0,01 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	316	1 450 385	2 203 708	753 323	0,02 %	0,01 %
INFO SERVICES INTL DENTSU	JPY	2 800	737 244	980 329	243 084	0,01 %	0,01 %
INFOCOM CORP	JPY	4 700	645 068	1 020 394	375 327	0,01 %	0,01 %
INPHI CORP	USD	7 500	2 871 227	4 878 270	2 007 043	0,05 %	0,02 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	6 200	2 524 323	3 829 488	1 305 165	0,04 %	0,02 %
INSTRUCTURE INC	USD	5 400	1 903 640	2 287 633	383 993	0,02 %	0,01 %
INTERDIGITAL INC	USD	5 200	3 116 151	2 489 864	-626 287	0,03 %	0,02 %
INTERXION HOLDING NV	USD	13 300	7 247 759	9 794 966	2 547 207	0,10 %	0,02 %
IQE PLC	GBP	112 701	1 374 125	642 855	-731 270	0,01 %	0,01 %
IRESS LTD	AUD	32 496	2 365 006	2 617 504	252 499	0,03 %	0,02 %
IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	3 300	1 414 170	1 291 472	-122 698	0,01 %	0,01 %
ISRA VISION AG	EUR	2 825	982 193	1 082 838	100 645	0,01 %	0,01 %
ITRON INC	USD	6 000	3 229 808	4 426 163	1 196 355	0,04 %	0,02 %
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	4 700	1 192 474	1 037 877	-154 597	0,01 %	0,02 %
J2 GLOBAL INC	USD	8 100	5 407 860	6 670 009	1 262 149	0,07 %	0,02 %
JABIL INC	USD	23 900	5 578 720	8 679 981	3 101 261	0,09 %	0,02 %
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	8 200	981 487	1 470 622	489 136	0,01 %	0,01 %
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	9 400	945 593	1 388 648	443 055	0,01 %	0,01 %
JENOPTIK AG	EUR	9 700	2 788 579	2 437 885	-350 694	0,02 %	0,02 %
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	5 400	975 524	2 672 212	1 696 688	0,03 %	0,01 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 600	480 129	530 206	50 077	0,01 %	0,01 %
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	JPY	1 600	414 898	472 861	57 962	0,00 %	0,01 %
KEMET CORP	USD	9 300	1 364 846	2 210 577	845 731	0,02 %	0,02 %
KNOWLES CORP	USD	16 600	2 334 399	3 085 133	750 734	0,03 %	0,02 %
KOA CORP	JPY	3 700	510 041	408 974	-101 067	0,00 %	0,01 %
KUDELSKI SA-BR	CHF	9 173	812 633	478 633	-334 000	0,00 %	0,02 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	10 400	1 966 778	2 485 751	518 973	0,03 %	0,02 %
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	4 096	2 185 436	3 742 937	1 557 501	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINK ADMINISTRATION HOLDINGS	AUD	96 131	4 553 288	3 479 693	-1 073 595	0,04 %	0,02 %
LITTELFUSE INC	USD	4 300	6 925 527	7 228 345	302 818	0,07 %	0,02 %
LOGITECH NAMEN	CHF	28 860	9 201 328	12 002 433	2 801 105	0,12 %	0,02 %
LOGMEIN INC	USD	8 600	7 317 544	6 479 439	-838 105	0,07 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	13 371	6 230 468	9 317 353	3 086 884	0,09 %	0,02 %
MACNICA FUJI ELECTRONICS HOL	JPY	9 000	1 434 843	1 367 398	-67 445	0,01 %	0,01 %
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	8 400	1 569 685	1 963 434	393 749	0,02 %	0,01 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	11 200	4 747 380	7 848 816	3 101 436	0,08 %	0,02 %
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	4 800	2 259 644	3 369 262	1 109 618	0,03 %	0,02 %
MARUWA CO LTD	JPY	1 700	918 430	1 167 031	248 601	0,01 %	0,01 %
MAXELL HOLDINGS LTD	JPY	10 000	1 391 780	1 194 280	-197 500	0,01 %	0,02 %
MAXIMUS INC	USD	11 100	6 407 520	7 255 928	848 409	0,07 %	0,02 %
MAXILINEAR INC	USD	12 700	2 535 474	2 368 125	-167 349	0,02 %	0,02 %
MCJ CO LTD	JPY	8 600	328 993	580 645	251 652	0,01 %	0,01 %
MEGACHIPS CORP	JPY	3 700	835 944	561 255	-274 689	0,01 %	0,02 %
MELCO HOLDINGS INC	JPY	1 900	450 945	477 793	26 848	0,00 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	3 228	2 278 328	2 134 884	-143 444	0,02 %	0,01 %
METHODE ELECTRONICS INC	USD	6 300	1 837 917	2 178 416	340 498	0,02 %	0,02 %
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	111 758	1 095 629	380 306	-715 323	0,00 %	0,02 %
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	1 500	1 700 969	1 879 999	179 030	0,02 %	0,02 %
MIROKU JYOHO SERVICE CO LTD	JPY	3 900	958 643	1 037 496	78 853	0,01 %	0,01 %
MKS INSTRUMENTS INC	USD	9 600	7 559 497	9 280 232	1 720 735	0,09 %	0,02 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	7 400	8 217 771	11 575 932	3 358 161	0,12 %	0,02 %
MYCRONIC AB	SEK	12 392	1 421 083	2 153 172	732 089	0,02 %	0,01 %
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	22 500	8 707 539	8 371 221	-336 317	0,08 %	0,02 %
NCC GROUP PLC	GBP	53 523	1 164 521	1 405 000	240 480	0,01 %	0,02 %
NCR CORPORATION	USD	21 300	5 420 893	6 580 879	1 159 986	0,07 %	0,02 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	4 300	878 812	1 345 567	466 754	0,01 %	0,01 %
NEMETSCHEK SE	EUR	10 527	3 813 899	6 105 539	2 291 640	0,06 %	0,01 %
NEOPOST	EUR	7 082	1 617 256	1 507 473	-109 783	0,02 %	0,02 %
NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	14 400	2 391 993	3 256 723	864 729	0,03 %	0,02 %
NETGEAR INC	USD	5 300	1 354 030	1 141 497	-212 534	0,01 %	0,02 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	14 100	3 222 382	2 982 295	-240 087	0,03 %	0,02 %
NEW RELIC INC	USD	9 000	6 420 912	5 196 721	-1 224 190	0,05 %	0,02 %
NEXTDC LTD	AUD	53 525	1 976 169	2 175 517	199 348	0,02 %	0,02 %
NIC INC	USD	11 100	1 518 684	2 179 997	661 313	0,02 %	0,02 %
NICHICON CORP	JPY	11 200	1 030 988	1 034 213	3 225	0,01 %	0,01 %
NIHON UNISYS LTD	JPY	12 500	2 449 427	3 461 756	1 012 329	0,03 %	0,01 %
NIPPON CHEMI-CON CORP	JPY	2 000	607 825	339 606	-268 219	0,00 %	0,01 %
NOHMI BOSAI LTD	JPY	2 900	429 131	576 376	147 245	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOVANTA INC	USD	6 100	3 596 304	4 740 608	1 144 304	0,05 %	0,02 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	6 000	1 390 975	1 746 544	355 569	0,02 %	0,01 %
NSD CO LTD	JPY	11 600	1 004 871	1 686 450	681 579	0,02 %	0,01 %
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	3 600	975 990	1 502 028	526 038	0,02 %	0,00 %
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	14 400	1 514 354	1 768 667	254 313	0,02 %	0,02 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 200	2 216 895	2 832 744	615 850	0,03 %	0,02 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	6 100	3 904 049	6 476 258	2 572 208	0,07 %	0,01 %
PEGASYSTEMS INC	USD	7 300	3 770 408	5 109 332	1 338 924	0,05 %	0,01 %
PLANTRONICS INC	USD	5 200	2 218 317	1 249 273	-969 044	0,01 %	0,01 %
PLEXUS CORP	USD	5 500	2 868 217	3 718 522	850 305	0,04 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	5 100	3 215 297	4 432 674	1 217 377	0,04 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	8 500	2 959 675	3 103 455	143 780	0,03 %	0,02 %
PROOFPOINT INC	USD	9 800	8 937 318	9 884 342	947 023	0,10 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	39 600	6 644 561	5 953 888	-690 674	0,06 %	0,02 %
Q2 HOLDINGS INC	USD	7 600	4 006 865	5 414 805	1 407 940	0,05 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	5 700	3 486 951	4 175 804	688 853	0,04 %	0,01 %
RAMBUS INC	USD	18 100	1 747 419	2 190 916	443 496	0,02 %	0,02 %
REALPAGE INC	USD	14 100	6 524 723	6 659 675	134 952	0,07 %	0,01 %
RENISHAW PLC	GBP	6 629	3 373 483	2 907 691	-465 792	0,03 %	0,01 %
REPLY SPA	EUR	3 462	1 732 437	2 371 600	639 162	0,02 %	0,01 %
RIB SOFTWARE SE	EUR	6 962	1 134 511	1 551 974	417 463	0,02 %	0,01 %
RISO KAGAKU CORP	JPY	3 100	449 888	484 027	34 139	0,00 %	0,01 %
ROGERS CORP	USD	3 200	3 897 698	3 507 328	-390 370	0,04 %	0,02 %
RYOSAN CO LTD	JPY	4 200	1 136 630	959 726	-176 904	0,01 %	0,02 %
S&T AG	EUR	8 279	1 599 892	1 737 767	137 875	0,02 %	0,01 %
S.O.I.T.E.C.	EUR	3 789	2 710 365	3 501 920	791 555	0,04 %	0,01 %
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	4 400	909 496	1 193 634	284 137	0,01 %	0,02 %
SANMINA CORP	USD	12 000	3 084 422	3 610 526	526 104	0,04 %	0,02 %
SCANSOURCE INC	USD	4 200	1 311 787	1 363 701	51 914	0,01 %	0,02 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	6 700	3 668 722	4 057 723	389 001	0,04 %	0,01 %
SCSK CORP	JPY	8 900	3 203 708	4 080 364	876 655	0,04 %	0,01 %
SEMTECH CORP	USD	12 200	4 708 856	5 671 148	962 292	0,06 %	0,02 %
SHINDENGEN ELECTRIC MFG	JPY	600	328 182	184 357	-143 825	0,00 %	0,01 %
SHINKO ELECTRIC IND CO	JPY	18 700	1 299 501	1 950 550	651 049	0,02 %	0,01 %
SIIX CORP	JPY	3 400	614 346	418 702	-195 644	0,00 %	0,01 %
SILICON LABORATORIES INC	USD	7 500	5 671 075	7 643 633	1 972 558	0,08 %	0,02 %
SILTRONIC AG	EUR	3 855	3 828 170	3 411 581	-416 588	0,03 %	0,01 %
SILVERLAKE AXIS LTD	SGD	124 200	444 990	332 776	-112 214	0,00 %	0,00 %
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	1 261	600 756	429 864	-170 892	0,00 %	0,00 %
SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	15 706	1 226 725	1 033 007	-193 717	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOFTWARE AG	EUR	8 941	3 220 757	2 742 765	-477 992	0,03 %	0,01 %
SOPHOS GROUP PLC	GBP	76 945	4 388 342	4 998 089	609 747	0,05 %	0,02 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2 892	3 636 022	4 093 476	457 454	0,04 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	20 535	6 032 764	6 946 718	913 954	0,07 %	0,02 %
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	136 000	811 164	808 290	-2 874	0,01 %	0,01 %
SUNPOWER CORP	USD	17 200	1 123 276	1 178 904	55 628	0,01 %	0,01 %
SYNAPTICS INC	USD	5 600	1 864 022	3 236 468	1 372 447	0,03 %	0,02 %
SYNNEX CORP	USD	7 500	6 443 919	8 488 532	2 044 613	0,09 %	0,01 %
SYSTEMA CORP	JPY	11 800	974 551	1 694 536	719 985	0,02 %	0,01 %
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	21 700	3 670 857	5 886 783	2 215 927	0,06 %	0,02 %
TECH DATA CORP	USD	6 500	5 372 291	8 202 066	2 829 775	0,08 %	0,02 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	49 708	2 008 751	2 545 427	536 676	0,03 %	0,02 %
TELETECH HOLDINGS INC	USD	3 100	1 076 233	1 079 274	3 041	0,01 %	0,01 %
TIS INC	JPY	13 100	4 642 435	6 810 956	2 168 521	0,07 %	0,01 %
TIVO CORP	USD	20 300	2 096 670	1 512 681	-583 989	0,02 %	0,02 %
TKC CORP	JPY	3 000	970 623	1 263 819	293 196	0,01 %	0,01 %
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	6 400	1 752 777	2 204 527	451 750	0,02 %	0,02 %
TOPCON CORP	JPY	20 200	2 851 305	2 324 246	-527 059	0,02 %	0,02 %
TOSHIBA TEC CORP	JPY	4 400	1 039 578	1 608 114	568 537	0,02 %	0,01 %
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	17 405	3 524 147	3 656 196	132 048	0,04 %	0,02 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	6 500	7 965 347	14 837 971	6 872 624	0,15 %	0,02 %
TRANSCOSMOS INC	JPY	4 900	945 140	1 175 942	230 801	0,01 %	0,01 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	19 600	2 319 098	2 592 078	272 980	0,03 %	0,02 %
U-BLOX HOLDING AG	CHF	955	1 198 058	847 550	-350 508	0,01 %	0,01 %
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	7 700	1 433 551	1 588 032	154 481	0,02 %	0,02 %
ULVAC INC	JPY	6 900	2 661 483	2 424 179	-237 304	0,02 %	0,01 %
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	7 400	9 416 983	13 399 912	3 982 929	0,14 %	0,02 %
V TECHNOLOGY CO LTD	JPY	1 400	1 070 022	630 535	-439 487	0,01 %	0,01 %
VARONIS SYSTEMS INC	USD	5 100	2 514 538	3 482 592	968 054	0,04 %	0,02 %
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	7 400	948 397	954 907	6 510	0,01 %	0,02 %
VERINT SYSTEMS INC	USD	12 000	4 659 806	5 837 579	1 177 773	0,06 %	0,02 %
VIASAT INC	USD	6 700	4 147 802	4 309 349	161 548	0,04 %	0,01 %
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	41 900	4 090 384	5 522 818	1 432 434	0,06 %	0,02 %
VIRTUSA CORP	USD	5 700	2 110 346	2 270 471	160 125	0,02 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	23 000	3 930 700	4 302 877	372 178	0,04 %	0,02 %
VSTECS HOLDINGS LTD	HKD	84 000	360 765	378 928	18 163	0,00 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	31 000	3 032 315	2 691 969	-340 345	0,03 %	0,01 %
WACOM CO LTD	JPY	25 600	976 180	921 140	-55 040	0,01 %	0,02 %
WEX INC	USD	7 800	10 633 891	14 356 585	3 722 695	0,15 %	0,02 %
XPERI CORP	USD	8 200	1 480 074	1 333 033	-147 041	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZENDESK INC	USD	19 300	9 774 393	12 996 056	3 221 663	0,13 %	0,02 %
NISSHA PRINTING CO LTD	JPY	7 200	1 087 508	652 625	-434 883	0,01 %	0,01 %
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	36 000	3 302 466	4 488 904	1 186 438	0,05 %	0,02 %
PERSPECTA INC	USD	26 600	5 037 150	6 180 143	1 142 993	0,06 %	0,02 %
DAKTRONICS INC	USD	4 400	277 386	235 464	-41 922	0,00 %	0,01 %
FIH MOBILE LTD	HKD	629 000	957 456	1 071 138	113 682	0,01 %	0,01 %
INES CORP	JPY	3 000	277 162	331 843	54 681	0,00 %	0,01 %
INFOMART CORP	JPY	37 400	1 695 961	2 978 747	1 282 786	0,03 %	0,01 %
INTEGRATED RESEARCH LTD	AUD	28 776	416 988	579 466	162 478	0,01 %	0,02 %
MATRIX IT LTD	ILS	7 322	903 423	1 294 822	391 399	0,01 %	0,01 %
MESA LABORATORIES INC	USD	700	1 366 700	1 534 087	167 387	0,02 %	0,02 %
SYKES ENTERPRISES INC	USD	6 600	1 580 731	2 145 279	564 548	0,02 %	0,02 %
ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	5 900	398 963	470 807	71 844	0,00 %	0,01 %
AFTERPAY TOUCH GROUP LTD	AUD	31 323	3 382 714	5 665 188	2 282 473	0,06 %	0,01 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	GBP	7 665	384 719	107 074	-277 646	0,00 %	0,00 %
APPEN LTD	AUD	20 060	2 317 306	2 783 047	465 742	0,03 %	0,02 %
ARGO GRAPHICS INC	JPY	2 400	396 045	657 865	261 820	0,01 %	0,01 %
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	4 468	982 771	884 069	-98 702	0,01 %	0,01 %
AVAST PLC	GBP	106 959	3 980 669	5 637 845	1 657 176	0,06 %	0,01 %
AVAYA HOLDINGS CORP	USD	21 100	3 134 809	2 503 062	-631 746	0,03 %	0,02 %
BENEFITFOCUS INC	USD	3 900	1 194 507	751 894	-442 613	0,01 %	0,01 %
BRAVURA SOLUTIONS LTD	AUD	42 857	1 152 174	1 376 591	224 417	0,01 %	0,02 %
BROADLEAF CO LTD	JPY	18 200	892 276	981 574	89 298	0,01 %	0,02 %
CALAMP CORP	USD	4 200	789 501	353 566	-435 935	0,00 %	0,01 %
CANCOM SE	EUR	5 371	1 874 230	2 786 653	912 424	0,03 %	0,01 %
CASA SYSTEMS INC	USD	3 300	418 893	118 602	-300 291	0,00 %	0,00 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	2 680	999 889	1 359 775	359 886	0,01 %	0,02 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	7 600	3 156 624	4 533 263	1 376 639	0,05 %	0,01 %
CISION LTD	USD	13 500	1 479 262	1 182 727	-296 535	0,01 %	0,01 %
CLOUDERA INC	USD	37 391	4 387 114	3 821 222	-565 892	0,04 %	0,01 %
CMK CORP	JPY	7 200	501 729	392 390	-109 338	0,00 %	0,01 %
COHU INC	USD	8 470	1 809 229	1 700 690	-108 540	0,02 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	12 468	1 689 394	2 573 327	883 933	0,03 %	0,01 %
COMPUTER ENGINEER & CONSULT	JPY	5 100	845 336	849 500	4 163	0,01 %	0,01 %
COMTECH TELECOMMUNICATIONS	USD	4 800	1 363 954	1 496 934	132 981	0,02 %	0,02 %
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	1 188 442	1 578 116	389 674	0,02 %	0,02 %
DENKI KOGYO CO LTD	JPY	1 900	376 325	501 606	125 281	0,01 %	0,01 %
DEVOTEAM SA	EUR	642	483 517	598 424	114 907	0,01 %	0,01 %
DIGITAL ARTS INC	JPY	1 500	399 503	676 786	277 283	0,01 %	0,01 %
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	EUR	2 193	399 059	616 489	217 430	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENPLAS CORP	JPY	1 400	375 881	405 829	29 948	0,00 %	0,01 %
ESPEC CORP	JPY	2 400	379 288	436 636	57 348	0,00 %	0,01 %
EVERBRIDGE INC	USD	5 500	2 285 357	3 773 618	1 488 261	0,04 %	0,02 %
EVERI HOLDINGS INC	USD	16 900	1 308 301	1 994 427	686 126	0,02 %	0,02 %
FABRINET	USD	6 500	2 066 267	3 703 495	1 637 229	0,04 %	0,02 %
FARO TECHNOLOGIES INC	USD	3 000	1 180 000	1 327 322	147 321	0,01 %	0,02 %
FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	7 300	849 795	545 407	-304 388	0,01 %	0,02 %
FIRST DERIVATIVES PLC	GBP	3 372	815 519	1 075 542	260 023	0,01 %	0,01 %
FIVE9 INC	USD	10 700	4 051 518	6 166 101	2 114 583	0,06 %	0,02 %
FORESCOUT TECHNOLOGIES INC	USD	6 700	1 865 623	1 931 097	65 474	0,02 %	0,01 %
FORMULA SYSTEMS (1985) LTD	ILS	1 987	843 941	1 187 952	344 011	0,01 %	0,01 %
FUTURE CORP	JPY	3 300	426 256	484 302	58 046	0,00 %	0,01 %
GUNOSY INC	JPY	2 000	368 353	241 605	-126 748	0,00 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	5 200	844 971	737 501	-107 471	0,01 %	0,02 %
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	23 393	538 369	549 097	10 729	0,01 %	0,01 %
HARMONIC INC	USD	16 000	772 751	1 096 655	323 904	0,01 %	0,02 %
HIOKI E E CORP	JPY	1 200	415 944	368 715	-47 230	0,00 %	0,01 %
HOCHIKI CORP	JPY	2 500	375 486	355 980	-19 507	0,00 %	0,01 %
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	4 400	1 051 736	1 286 355	234 619	0,01 %	0,02 %
INFINERA CORP	USD	26 900	1 332 317	1 876 844	544 527	0,02 %	0,01 %
IOMART GROUP PLC	GBP	10 405	393 485	451 188	57 703	0,00 %	0,01 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	15 803	900 622	1 365 001	464 378	0,01 %	0,01 %
KAPSCH TRAFFICCOM AG	EUR	905	393 869	256 196	-137 673	0,00 %	0,01 %
KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	12 002	1 850 623	2 092 931	242 308	0,02 %	0,02 %
KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	5 600	841 650	863 616	21 966	0,01 %	0,02 %
KINAXIS INC	CAD	4 800	2 559 649	3 253 324	693 675	0,03 %	0,02 %
LASERTEC CORP	JPY	13 200	2 247 007	5 934 369	3 687 362	0,06 %	0,01 %
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	22 100	1 643 262	3 716 975	2 073 714	0,04 %	0,02 %
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	92 897	1 058 504	1 546 419	487 915	0,02 %	0,01 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	74	882 972	956 235	73 264	0,01 %	0,01 %
LIVEPERSON INC	USD	10 800	1 604 714	3 511 405	1 906 691	0,04 %	0,02 %
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 900	392 085	577 314	185 229	0,01 %	0,01 %
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUST	JPY	2 600	374 475	462 301	87 825	0,00 %	0,01 %
MIMECAST LTD	USD	8 600	3 177 173	3 278 260	101 087	0,03 %	0,01 %
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	1 500	364 697	524 570	159 873	0,01 %	0,01 %
mitsui HIGH-TEC INC	JPY	2 900	391 904	402 384	10 481	0,00 %	0,01 %
MONEY FORWARD INC	JPY	2 700	737 014	1 150 536	413 522	0,01 %	0,01 %
MTS SYSTEMS CORP	USD	4 000	1 626 886	1 688 216	61 330	0,02 %	0,02 %
NANOMETRICS INC	USD	9 625	2 600 478	3 090 471	489 994	0,03 %	0,02 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	5 092	1 444 490	2 130 711	686 221	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	3 900	852 975	856 170	3 196	0,01 %	0,01 %
NIPPON SIGNAL COMPANY LTD	JPY	7 300	562 602	862 380	299 778	0,01 %	0,01 %
NLIGHT INC	USD	4 400	797 855	784 108	-13 747	0,01 %	0,01 %
NOVA MEASURING INSTRUMENTS	ILS	5 349	1 350 572	1 788 138	437 566	0,02 %	0,02 %
NUFLARE TECHNOLOGY INC	JPY	800	381 401	772 361	390 960	0,01 %	0,01 %
NUTANIX INC - A	USD	27 400	9 143 415	7 526 533	-1 616 882	0,08 %	0,02 %
NVE CORP	USD	900	759 238	564 672	-194 566	0,01 %	0,02 %
ONESPAN INC	USD	5 300	833 645	797 324	-36 320	0,01 %	0,01 %
OPTEX GROUP CO LTD	JPY	4 300	833 180	575 430	-257 750	0,01 %	0,01 %
PARK ELECTROCHEMICAL CORP	USD	2 700	412 746	386 017	-26 728	0,00 %	0,01 %
PC CONNECTION INC	USD	2 600	912 201	1 134 581	222 380	0,01 %	0,01 %
PERFICIENT INC	USD	6 100	1 409 698	2 469 469	1 059 770	0,02 %	0,02 %
PHOTRONICS INC	USD	13 400	1 349 174	1 855 737	506 563	0,02 %	0,02 %
PROS HOLDINGS INC	USD	6 100	1 917 522	3 211 864	1 294 341	0,03 %	0,01 %
QAD INC-A	USD	2 300	833 470	1 029 336	195 866	0,01 %	0,01 %
RADWARE LTD	USD	6 700	1 464 568	1 517 795	53 227	0,02 %	0,01 %
RAPID7 INC	USD	6 900	1 978 922	3 396 625	1 417 703	0,03 %	0,01 %
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	9 000	406 857	245 166	-161 691	0,00 %	0,01 %
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	2 400	372 956	458 953	85 997	0,00 %	0,01 %
RYOYO ELECTRO CORP	JPY	2 900	363 629	475 780	112 151	0,00 %	0,01 %
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	USD	14 200	3 376 951	2 944 800	-432 151	0,03 %	0,02 %
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 178	408 941	438 815	29 874	0,00 %	0,01 %
SIERRA WIRELESS INC	CAD	5 700	779 536	478 570	-300 966	0,00 %	0,02 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	3 200	955 853	1 066 849	110 996	0,01 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	21 965	2 056 367	2 945 595	889 228	0,03 %	0,01 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	7 500	2 873 692	6 266 883	3 393 191	0,06 %	0,02 %
SOLUTIONS 30 SE	EUR	17 379	1 562 234	1 707 364	145 130	0,02 %	0,02 %
SOURCENEXT CORP	JPY	19 400	880 914	751 386	-129 528	0,01 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	6 100	1 614 937	2 970 652	1 355 715	0,03 %	0,02 %
TAMURA CORP	JPY	9 600	501 611	555 013	53 402	0,01 %	0,01 %
TUCOWS INC-CLASS A	USD	1 500	836 666	814 319	-22 347	0,01 %	0,01 %
UNISYS CORP	USD	11 500	1 300 783	1 198 500	-102 283	0,01 %	0,02 %
UPLAND SOFTWARE INC	USD	4 400	1 346 812	1 380 696	33 884	0,01 %	0,02 %
WORKIVA INC	USD	6 000	2 262 572	2 217 036	-45 537	0,02 %	0,02 %
YEXT INC	USD	9 700	1 400 253	1 229 115	-171 138	0,01 %	0,01 %
ZSCALER INC	USD	10 700	4 803 455	4 372 121	-431 334	0,04 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	6 600	720 614	1 067 866	347 252	0,01 %	0,01 %
A10 NETWORKS INC	USD	11 900	690 683	718 388	27 705	0,01 %	0,02 %
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	3 400	316 328	406 922	90 594	0,00 %	0,01 %
ARLO TECHNOLOGIES INC	USD	11 848	1 051 689	438 311	-613 378	0,00 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUBAY	EUR	1 411	387 488	465 549	78 061	0,00 %	0,01 %
BASLER AG	EUR	618	324 571	331 611	7 040	0,00 %	0,01 %
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	6 416	746 669	877 141	130 472	0,01 %	0,01 %
CHANNELADVISOR CORP	USD	2 700	254 318	214 480	-39 837	0,00 %	0,01 %
COMTURE CORP	JPY	2 600	321 872	494 046	172 174	0,00 %	0,01 %
FORTNOX AB	SEK	8 431	860 059	1 329 595	469 536	0,01 %	0,01 %
GILAT SATELLITE NETWORKS LTD	ILS	4 139	329 021	287 680	-41 341	0,00 %	0,01 %
HEARTS UNITED GROUP CO LTD	JPY	3 100	322 463	251 413	-71 050	0,00 %	0,01 %
HILAN LTD	ILS	3 300	890 489	1 166 976	276 487	0,01 %	0,01 %
ICOM INC	JPY	1 900	334 828	417 877	83 049	0,00 %	0,01 %
JAPAN CASH MACHINE CO LTD	JPY	3 800	328 777	276 843	-51 933	0,00 %	0,01 %
LAC CO LTD	JPY	2 700	326 969	246 918	-80 051	0,00 %	0,01 %
LIMELIGHT NETWORKS INC	USD	23 300	727 921	835 356	107 435	0,01 %	0,02 %
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	5 300	318 292	526 260	207 967	0,01 %	0,01 %
MOBILEIRON INC	USD	7 800	328 606	333 109	4 503	0,00 %	0,01 %
MODEL N INC	USD	5 000	678 523	1 540 853	862 330	0,02 %	0,02 %
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	2 200	277 073	269 324	-7 749	0,00 %	0,01 %
OPTORUN CO LTD	JPY	4 000	731 153	975 154	244 001	0,01 %	0,01 %
OSAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	5 000	287 567	278 962	-8 606	0,00 %	0,01 %
PDF SOLUTIONS INC	USD	6 400	754 738	949 872	195 134	0,01 %	0,02 %
PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	2 300	784 749	738 319	-46 430	0,01 %	0,01 %
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	37 033	783 331	882 570	99 239	0,01 %	0,01 %
ROLAND DG CORP	JPY	1 900	338 896	334 916	-3 980	0,00 %	0,02 %
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	1 400	349 198	433 563	84 365	0,00 %	0,01 %
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 700	399 181	390 789	-8 392	0,00 %	0,01 %
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	ILS	4 941	742 146	980 489	238 342	0,01 %	0,01 %
SESA SPA	EUR	1 218	325 986	572 469	246 484	0,01 %	0,01 %
SHIFT INC	JPY	1 500	656 317	967 877	311 559	0,01 %	0,01 %
SOFTBANK TECHNOLOGY CORP	JPY	900	147 895	146 855	-1 040	0,00 %	0,00 %
TOBII AB	SEK	8 900	283 457	313 795	30 339	0,00 %	0,01 %
UKC HOLDINGS CORP	JPY	4 900	814 197	804 300	-9 897	0,01 %	0,02 %
UNITED INC	JPY	1 200	151 878	134 581	-17 297	0,00 %	0,01 %
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	5 708	280 298	234 781	-45 517	0,00 %	0,00 %
ZUORA INC - CLASS A	USD	13 600	2 396 880	1 712 539	-684 341	0,02 %	0,01 %
IT Totalt			1 050 266 755	1 262 178 941	211 912 186	12,75 %	
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	21 500	4 693 604	3 903 231	-790 373	0,04 %	0,02 %
CENTERRA GOLD INC	CAD	37 100	1 652 222	2 597 009	944 787	0,03 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	48 400	3 422 448	3 572 565	150 116	0,04 %	0,02 %
DAIDO STEEL CO	JPY	4 400	1 822 715	1 709 511	-113 204	0,02 %	0,01 %
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	14 700	4 024 269	3 886 788	-137 480	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELDORADO GOLD CORP	CAD	26 320	1 202 708	1 860 242	657 533	0,02 %	0,02 %
IAMGOLD CORP	CAD	88 200	3 193 392	2 898 742	-294 651	0,03 %	0,02 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	73 478	4 211 681	4 221 047	9 366	0,04 %	0,02 %
IMERYS	EUR	5 188	1 917 312	1 928 204	10 892	0,02 %	0,01 %
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	654	1 365 909	1 192 472	-173 437	0,01 %	0,01 %
IVANHOE MINES	CAD	127 100	1 279 906	818 217	-461 690	0,01 %	0,01 %
K AND S	EUR	34 055	5 023 588	3 733 640	-1 289 949	0,04 %	0,02 %
KANEKA CORP	JPY	7 800	2 314 805	2 220 052	-94 753	0,02 %	0,01 %
KAZAKHMYS	GBP	45 649	3 476 566	2 823 854	-652 713	0,03 %	0,01 %
KOBE STEEL	JPY	50 500	2 371 503	2 405 096	33 593	0,02 %	0,01 %
NEW GOLD INC	CAD	152 300	1 976 568	1 186 853	-789 715	0,01 %	0,02 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	16 900	2 764 112	2 525 309	-238 804	0,03 %	0,01 %
OWENS-ILLINOIS	USD	29 900	4 847 551	3 134 491	-1 713 059	0,03 %	0,02 %
OZ MINERALS LTD	AUD	57 054	3 347 577	3 718 078	370 500	0,04 %	0,02 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	36 954	4 515 128	7 702 771	3 187 643	0,08 %	0,02 %
SALZGITTER	EUR	6 413	2 201 352	1 249 943	-951 409	0,01 %	0,01 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	28 590	2 233 763	1 884 337	-349 426	0,02 %	0,01 %
SSAB AB	SEK	39 009	1 481 396	1 202 904	-278 492	0,01 %	0,01 %
SSAB AB ser. B	SEK	106 425	3 252 259	3 049 012	-203 248	0,03 %	0,01 %
UBE INDUSTRIES	JPY	18 000	3 889 036	3 462 524	-426 513	0,03 %	0,02 %
US STEEL CORP	USD	31 100	6 650 570	3 118 182	-3 532 388	0,03 %	0,02 %
YAMANA GOLD	CAD	175 200	4 235 068	6 102 340	1 867 272	0,06 %	0,02 %
YAMATO KOGYO CO	JPY	6 900	1 598 358	1 529 827	-68 531	0,02 %	0,01 %
GOLD ROAD RESOURCES LTD	AUD	103 948	623 154	860 401	237 247	0,01 %	0,01 %
JUPITER MINES LTD	AUD	216 472	463 006	374 403	-88 602	0,00 %	0,01 %
MOUNT GIBSON IRON LTD	AUD	66 037	492 320	389 557	-102 763	0,00 %	0,01 %
SILVER LAKE RESOURCES LTD	AUD	127 939	624 373	1 058 980	434 607	0,01 %	0,01 %
PERSEUS MINING LTD	AUD	190 581	1 019 923	1 365 581	345 658	0,01 %	0,02 %
RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	107 346	684 698	818 903	134 205	0,01 %	0,02 %
WESDOME GOLD MINES LTD	CAD	22 700	1 292 986	1 564 394	271 408	0,02 %	0,02 %
ERO COPPER CORP	CAD	10 000	1 067 040	1 599 909	532 868	0,02 %	0,01 %
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	CAD	22 500	549 013	850 777	301 765	0,01 %	0,01 %
SILVERCREST METALS INC	CAD	12 800	687 599	760 692	73 093	0,01 %	0,01 %
LEAGOLD MINING CORP	CAD	35 300	494 150	772 639	278 489	0,01 %	0,01 %
TERANGA GOLD CORP	CAD	14 200	530 732	675 499	144 767	0,01 %	0,01 %
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	29 103	2 786 904	4 082 915	1 296 011	0,04 %	0,01 %
VETROPACK HOLDING AG-BR	CHF	31	572 261	855 182	282 921	0,01 %	0,01 %
HADERA PAPER LTD	ILS	456	259 067	159 979	-99 088	0,00 %	0,01 %
FORTERRA INC	USD	4 500	453 269	457 115	3 847	0,00 %	0,01 %
ORORA LTD	AUD	207 328	4 140 559	4 072 536	-68 023	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OCI NV	EUR	15 864	3 143 462	2 933 972	-209 490	0,03 %	0,01 %
HEXPOL AB	SEK	46 001	3 615 135	3 964 066	348 931	0,04 %	0,01 %
HOLMEN B	SEK	17 851	3 572 471	4 779 065	1 206 594	0,05 %	0,01 %
OUTOKUMPU	EUR	52 342	2 721 188	1 448 705	-1 272 482	0,01 %	0,01 %
CHEMOURS CO/THE	USD	30 300	3 487 293	4 816 556	1 329 264	0,05 %	0,02 %
GRANGES AB	SEK	15 722	1 379 755	1 460 342	80 587	0,01 %	0,02 %
ALCOA CORP	USD	33 400	10 164 790	6 313 095	-3 851 695	0,06 %	0,02 %
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	10 900	6 806 504	7 330 164	523 659	0,07 %	0,02 %
WR GRACE & CO	USD	10 700	6 591 288	6 567 584	-23 704	0,07 %	0,02 %
INGEVITY CORP	USD	7 800	6 112 856	5 989 107	-123 749	0,06 %	0,02 %
BILLERUDKORSNAS AB	SEK	31 847	3 787 073	3 307 888	-479 184	0,03 %	0,02 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	17 735	5 708 477	7 238 753	1 530 276	0,07 %	0,02 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	105 369	8 308 144	9 396 527	1 088 382	0,09 %	0,02 %
BEKAERT NV	EUR	6 327	1 840 821	1 653 811	-187 011	0,02 %	0,01 %
CSR	AUD	82 876	2 087 906	2 329 271	241 365	0,02 %	0,02 %
ACERINOX	EUR	30 454	3 030 173	3 017 424	-12 749	0,03 %	0,01 %
ADEKA CORP	JPY	13 600	1 768 230	1 821 063	52 833	0,02 %	0,01 %
ADELAIDE BRIGHTON LTD	AUD	67 925	2 319 295	1 451 729	-867 566	0,01 %	0,01 %
ADVANSIX INC	USD	5 200	1 587 072	912 051	-675 021	0,01 %	0,02 %
AICHI STEEL CORP	JPY	1 600	456 468	495 501	39 033	0,01 %	0,01 %
AK STEEL HOLDING CORP	USD	55 500	1 666 174	1 604 517	-61 656	0,02 %	0,02 %
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	69 700	3 115 442	3 698 228	582 787	0,04 %	0,02 %
ALTRI SGPS SA	EUR	16 637	888 432	932 106	43 674	0,01 %	0,01 %
AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	4 474	1 668 905	962 926	-705 979	0,01 %	0,01 %
APERAM	EUR	9 687	3 283 871	2 724 135	-559 736	0,03 %	0,01 %
APTARGROUP INC	USD	11 300	9 079 180	11 480 660	2 401 480	0,12 %	0,02 %
ASAHI HOLDINGS INC	JPY	6 700	1 233 532	1 465 981	232 449	0,01 %	0,02 %
AURUBIS AG	EUR	5 862	3 511 032	3 163 982	-347 051	0,03 %	0,01 %
B2GOLD CORP	CAD	179 300	4 538 041	6 330 197	1 792 156	0,06 %	0,02 %
BALCHEM CORP	USD	5 900	4 285 620	5 269 014	983 394	0,05 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	23 300	10 539 853	9 723 297	-816 557	0,10 %	0,02 %
BOISE CASCADE CO	USD	6 500	1 795 629	2 086 500	290 872	0,02 %	0,02 %
BORREGAARD ASA	NOK	16 846	1 303 476	1 600 370	296 894	0,02 %	0,02 %
BRICKWORKS LTD	AUD	14 499	1 480 779	1 672 996	192 216	0,02 %	0,01 %
BUZZI UNICEM SPA	EUR	11 764	2 261 434	2 605 034	343 600	0,03 %	0,01 %
CABOT CORP	USD	10 300	4 788 314	4 300 997	-487 317	0,04 %	0,02 %
CANFOR CORP	CAD	9 500	1 377 468	781 523	-595 946	0,01 %	0,01 %
CANFOR PULP PRODUCTS INC	CAD	3 500	312 986	198 278	-114 708	0,00 %	0,01 %
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	8 300	3 322 971	3 630 684	307 713	0,04 %	0,02 %
CENTAMIN PLC	GBP	218 708	2 970 088	3 233 388	263 299	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CI TAKIRON CORP	JPY	4 000	208 837	239 018	30 181	0,00 %	0,00 %
CLEARWATER PAPER CORP	USD	2 300	738 621	431 702	-306 919	0,00 %	0,01 %
COEUR MINING INC	USD	41 700	2 177 902	2 960 758	782 856	0,03 %	0,02 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	20 400	3 280 490	3 992 141	711 651	0,04 %	0,02 %
COMPASS MINERALS INTERNATION	USD	6 200	3 064 125	3 321 178	257 052	0,03 %	0,02 %
CORBION NV	EUR	10 861	2 868 124	3 012 501	144 377	0,03 %	0,02 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	9 080	946 074	1 012 060	65 986	0,01 %	0,01 %
DAINICHISEIKA COLOR & CHEM	JPY	1 900	518 255	487 011	-31 244	0,00 %	0,01 %
DAIO PAPER CORP	JPY	13 500	1 464 788	1 631 927	167 139	0,02 %	0,01 %
DETOUR GOLD CORP	CAD	30 100	2 696 294	5 127 799	2 431 505	0,05 %	0,02 %
DIC CORP	JPY	13 600	3 808 536	3 337 516	-471 019	0,03 %	0,01 %
DOMTAR CORP	USD	11 000	4 351 100	3 696 290	-654 810	0,04 %	0,02 %
DOWA HOLDINGS CO	JPY	9 200	2 864 175	3 031 386	167 211	0,03 %	0,01 %
DS SMITH PLC	GBP	241 365	11 309 340	10 794 960	-514 380	0,11 %	0,02 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	7 800	5 959 043	6 213 922	254 878	0,06 %	0,02 %
ELEMENTIS PLC	GBP	95 810	2 290 801	1 996 426	-294 375	0,02 %	0,02 %
ENDEAVOUR MINING CORP	CAD	12 600	1 739 059	2 094 437	355 378	0,02 %	0,01 %
ERAMET	EUR	1 369	1 022 813	618 999	-403 814	0,01 %	0,01 %
ESSENTRA PLC	GBP	42 477	2 085 024	2 152 939	67 915	0,02 %	0,02 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	274 809	5 358 772	6 450 516	1 091 743	0,07 %	0,02 %
FERREXPO PLC	GBP	50 314	1 509 946	930 977	-578 969	0,01 %	0,01 %
FERRO CORP	USD	12 500	2 140 143	1 628 946	-511 197	0,02 %	0,02 %
FORTUNA SILVER MINES INC	CAD	21 100	759 047	756 375	-2 671	0,01 %	0,01 %
FP CORP	JPY	4 800	2 332 432	2 518 905	186 473	0,03 %	0,01 %
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	9 300	2 497 661	1 822 058	-675 603	0,02 %	0,02 %
FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	3 100	888 824	872 302	-16 522	0,01 %	0,02 %
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	2 700	492 390	706 259	213 869	0,01 %	0,01 %
GALAXY RESOURCES LTD	AUD	67 207	1 171 312	384 004	-787 308	0,00 %	0,02 %
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	USD	13 000	3 105 081	2 594 275	-510 806	0,03 %	0,02 %
GLATFELTER	USD	7 800	1 135 177	1 254 299	119 123	0,01 %	0,02 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	51 800	6 066 944	7 578 783	1 511 839	0,08 %	0,02 %
GREIF INC-CL A	USD	4 400	1 741 937	1 708 954	-32 983	0,02 %	0,02 %
GREIF INC-CL B	USD	1 200	494 360	545 902	51 542	0,01 %	0,01 %
H.B. FULLER CO.	USD	8 800	3 729 527	3 987 817	258 291	0,04 %	0,02 %
HECLA MINING CO	USD	80 400	2 024 671	2 395 031	370 361	0,02 %	0,02 %
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	GBP	12 979	1 755 605	2 225 530	469 925	0,02 %	0,02 %
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	44 543	1 040 566	948 899	-91 668	0,01 %	0,01 %
HOKUJETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	21 200	1 038 173	968 523	-69 650	0,01 %	0,01 %
HUBBAY MINERALS INC	CAD	40 100	2 478 991	1 461 928	-1 017 064	0,01 %	0,02 %
HUNTSMAN CORP	USD	36 400	8 372 085	7 727 763	-644 322	0,08 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IBSTOCK PLC	GBP	65 009	1 822 402	2 383 820	561 418	0,02 %	0,02 %
INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	90 826	2 687 875	3 500 859	812 985	0,04 %	0,02 %
INNOSPEC INC	USD	4 200	2 634 399	3 817 625	1 183 226	0,04 %	0,02 %
INTERTAPE POLYMER GROUP INC	CAD	9 700	1 127 492	1 092 451	-35 041	0,01 %	0,02 %
ISHIHARA SANGYO KAISHA LTD	JPY	3 500	432 556	296 023	-136 533	0,00 %	0,01 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	108 700	2 588 965	3 130 529	541 563	0,03 %	0,01 %
JSP CORP	JPY	2 100	446 358	332 814	-113 544	0,00 %	0,01 %
KAISER ALUMINUM CORP	USD	3 000	2 638 804	2 923 271	284 467	0,03 %	0,02 %
KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	9 800	838 156	812 224	-25 932	0,01 %	0,02 %
KEMIRA OYJ	EUR	16 214	1 849 290	2 120 683	271 393	0,02 %	0,01 %
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	5 400	1 167 625	1 019 982	-147 643	0,01 %	0,01 %
KRATON CORP	USD	5 300	1 844 614	1 179 221	-665 393	0,01 %	0,02 %
KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3 100	600 470	365 024	-235 445	0,00 %	0,00 %
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	24 400	1 448 929	1 978 867	529 938	0,02 %	0,02 %
KUREHA CORP	JPY	3 200	1 665 293	1 702 557	37 264	0,02 %	0,02 %
LENZING AG	EUR	2 120	2 013 988	1 731 443	-282 545	0,02 %	0,01 %
LINTEC CORP	JPY	7 800	1 606 612	1 541 422	-65 190	0,02 %	0,01 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	21 700	4 676 327	5 657 606	981 279	0,06 %	0,02 %
LUCARA DIAMOND CORP	CAD	35 600	543 572	205 054	-338 518	0,00 %	0,01 %
MAG SILVER CORP	CAD	13 800	1 153 015	1 434 510	281 496	0,01 %	0,02 %
MARSHALLS PLC	GBP	36 991	2 203 105	3 703 257	1 500 152	0,04 %	0,02 %
MERCER INTERNATIONAL INC	USD	9 600	1 124 016	1 037 604	-86 412	0,01 %	0,01 %
METSA BOARD OYJ	EUR	30 835	1 973 421	1 823 372	-150 050	0,02 %	0,01 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	29 514	3 042 656	3 008 097	-34 559	0,03 %	0,02 %
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	6 400	3 384 632	3 241 037	-143 595	0,03 %	0,02 %
MITSUI MINING & SMELTING	JPY	11 300	3 418 319	2 671 663	-746 656	0,03 %	0,02 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	36 453	1 531 995	1 290 113	-241 882	0,01 %	0,01 %
NEENAH PAPER INC	USD	2 800	1 789 301	1 732 891	-56 411	0,02 %	0,02 %
NEWMARKET CORP	USD	1 600	5 705 719	6 840 316	1 134 596	0,07 %	0,01 %
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	14 400	1 810 995	1 369 291	-441 705	0,01 %	0,01 %
NIPPON DENKO CO LTD	JPY	11 200	383 280	157 577	-225 703	0,00 %	0,01 %
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	25 400	2 824 002	2 782 908	-41 095	0,03 %	0,01 %
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	92 100	1 882 672	1 757 509	-125 163	0,02 %	0,01 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	5 000	2 873 048	2 745 147	-127 901	0,03 %	0,01 %
NIPPON SODA CO LTD	JPY	4 400	1 015 127	1 054 880	39 753	0,01 %	0,01 %
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	900	495 771	366 774	-128 997	0,00 %	0,01 %
NOF CORP	JPY	12 300	3 213 739	3 630 143	416 405	0,04 %	0,01 %
NORBORD INC	CAD	8 300	2 022 008	1 953 359	-68 649	0,02 %	0,01 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	113 262	5 326 138	7 912 737	2 586 598	0,08 %	0,02 %
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	42 900	1 414 907	3 378 023	1 963 116	0,03 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NUFARM LTD	AUD	56 985	2 232 645	2 038 070	-194 575	0,02 %	0,02 %
OCEANAGOLD CORP	CAD	122 800	2 835 160	2 121 963	-713 198	0,02 %	0,02 %
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 300	581 686	426 246	-155 440	0,00 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	28 900	6 848 941	4 380 689	-2 468 252	0,04 %	0,02 %
OROCOBRE LTD	AUD	31 359	988 114	513 320	-474 794	0,01 %	0,01 %
OSAKA SODA CO LTD	JPY	3 200	756 521	815 054	58 533	0,01 %	0,01 %
OSAKA STEEL CO LTD	JPY	2 200	316 297	264 876	-51 421	0,00 %	0,01 %
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	19 316	1 812 700	1 651 870	-160 831	0,02 %	0,01 %
PACT GROUP HOLDINGS LTD	AUD	42 139	1 060 463	708 000	-352 463	0,01 %	0,01 %
PILBARA MINERALS LTD	AUD	194 866	989 248	337 034	-652 213	0,00 %	0,01 %
PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS	USD	39 500	3 634 546	4 054 109	419 563	0,04 %	0,02 %
POLYONE CORPORATION	USD	13 900	4 377 658	4 493 658	116 000	0,05 %	0,02 %
PRETIUM RESOURCES INC	CAD	32 000	2 380 505	3 133 409	752 904	0,03 %	0,02 %
QUAKER CHEMICAL CORP	USD	2 400	3 452 109	3 469 648	17 539	0,04 %	0,01 %
REGIS RESOURCES LTD	AUD	88 449	2 518 883	2 371 169	-147 714	0,02 %	0,02 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	11 900	8 325 384	12 523 168	4 197 784	0,13 %	0,02 %
RENGO CO LTD	JPY	28 200	1 891 723	1 901 695	9 973	0,02 %	0,01 %
RESOLUTE MINING LTD	AUD	169 172	1 135 953	1 316 676	180 723	0,01 %	0,02 %
RHI MAGNESITA NV	GBP	3 793	1 698 134	1 699 054	921	0,02 %	0,01 %
ROYAL GOLD INC	USD	11 600	8 672 541	12 461 270	3 788 729	0,13 %	0,02 %
SAKATA INX CORP	JPY	9 600	1 128 624	922 175	-206 449	0,01 %	0,02 %
SANDSTORM GOLD LTD	CAD	31 700	1 338 541	2 081 528	742 987	0,02 %	0,02 %
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	2 100	842 116	920 332	78 216	0,01 %	0,01 %
SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	2 400	463 919	306 616	-157 303	0,00 %	0,00 %
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	AUD	173 085	2 367 424	3 538 892	1 171 468	0,04 %	0,02 %
SCAPA GROUP PLC	GBP	22 395	1 157 794	636 107	-521 687	0,01 %	0,01 %
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	5 900	1 323 699	1 124 001	-199 698	0,01 %	0,02 %
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	7 400	5 577 167	6 904 463	1 327 296	0,07 %	0,01 %
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	7 700	940 914	937 122	-3 791	0,01 %	0,01 %
SEKISUI PLASTICS CO LTD	JPY	2 600	288 334	174 493	-113 841	0,00 %	0,01 %
SEMAFO INC	CAD	56 100	1 257 935	1 026 422	-231 513	0,01 %	0,02 %
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	3 188	563 851	431 434	-132 417	0,00 %	0,00 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	7 300	4 118 236	4 239 494	121 258	0,04 %	0,02 %
SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	4 600	508 502	513 290	4 788	0,01 %	0,01 %
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	6 700	460 582	603 512	142 930	0,01 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	13 500	3 258 131	3 686 975	428 845	0,04 %	0,01 %
SIRIUS MINERALS PLC	GBP	1 137 800	2 527 728	467 022	-2 060 706	0,00 %	0,02 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	17 800	8 239 978	9 653 868	1 413 890	0,10 %	0,02 %
ST BARBARA LTD	AUD	111 675	2 396 843	1 876 311	-520 532	0,02 %	0,02 %
STELLA-JONES INC	CAD	11 300	3 195 053	2 873 032	-322 021	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STEPAN CO	USD	3 600	2 563 740	3 240 616	676 876	0,03 %	0,02 %
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	5 800	1 872 090	1 929 850	57 761	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	6 900	2 488 647	2 664 086	175 439	0,03 %	0,02 %
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	19 257	3 802 797	4 044 287	241 490	0,04 %	0,02 %
SUNCOKE ENERGY INC	USD	20 200	1 392 210	1 105 847	-286 363	0,01 %	0,02 %
SYNTHOMER PLC	GBP	55 828	2 415 906	2 299 319	-116 587	0,02 %	0,01 %
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 100	1 046 836	1 116 697	69 861	0,01 %	0,01 %
TESSENDERLO GROUP	EUR	5 995	1 979 952	1 859 739	-120 214	0,02 %	0,01 %
TOAGOSEI CO LTD	JPY	17 700	1 688 117	1 817 619	129 502	0,02 %	0,01 %
TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	3 500	243 058	265 459	22 400	0,00 %	0,00 %
TOHO ZINC CO LTD	JPY	1 800	753 616	301 715	-451 900	0,00 %	0,01 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	34 700	3 570 238	3 072 341	-497 897	0,03 %	0,02 %
TOKUYAMA CORP	JPY	11 300	2 590 151	2 615 927	25 776	0,03 %	0,02 %
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	5 900	1 663 170	2 041 839	378 669	0,02 %	0,01 %
TOKYO STEEL MFG CO	JPY	19 700	1 334 809	1 258 401	-76 408	0,01 %	0,01 %
TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	6 800	1 501 387	1 466 418	-34 969	0,01 %	0,01 %
TOYOBO CO LTD	JPY	13 900	1 884 411	1 872 473	-11 938	0,02 %	0,02 %
TRINSEO SA	USD	8 000	3 890 898	2 615 803	-1 275 094	0,03 %	0,02 %
TRONOX LTD-CL A	USD	16 000	2 218 890	1 605 615	-613 274	0,02 %	0,01 %
UACJ CORP	JPY	5 400	992 556	1 090 717	98 161	0,01 %	0,01 %
US CONCRETE INC	USD	3 500	1 618 758	1 281 276	-337 481	0,01 %	0,02 %
VALVOLINE INC	USD	33 400	6 152 347	6 283 746	131 399	0,06 %	0,02 %
VICAT	EUR	3 104	1 605 560	1 235 399	-370 161	0,01 %	0,01 %
VICTREX PLC	GBP	15 033	4 008 968	4 364 470	355 501	0,04 %	0,02 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	2 553	1 659 236	1 703 321	44 085	0,02 %	0,00 %
WESTERN AREAS LTD	AUD	56 116	948 431	1 050 290	101 858	0,01 %	0,02 %
WESTERN FOREST PRODUCTS INC	CAD	59 000	723 658	487 765	-235 893	0,00 %	0,02 %
WIENERBERGER AG	EUR	20 235	4 106 824	5 273 247	1 166 423	0,05 %	0,02 %
WINPAK LTD	CAD	5 600	1 573 866	1 782 790	208 924	0,02 %	0,01 %
WORTHINGTON INDUSTRIES	USD	6 900	2 391 129	2 557 473	166 345	0,03 %	0,01 %
YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	2 500	490 361	412 783	-77 578	0,00 %	0,01 %
ZEON CORP	JPY	26 800	2 813 166	2 960 134	146 967	0,03 %	0,01 %
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	3 442	257 164	431 178	174 014	0,00 %	0,00 %
CHASE CORP	USD	1 400	1 353 135	1 457 567	104 432	0,01 %	0,01 %
JCU CORP	JPY	3 400	571 600	890 737	319 138	0,01 %	0,01 %
MATERION CORP	USD	3 400	1 499 527	1 776 177	276 650	0,02 %	0,02 %
MYERS INDUSTRIES INC	USD	7 000	1 089 168	1 026 005	-63 163	0,01 %	0,02 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	600	368 488	476 096	107 608	0,00 %	0,01 %
VENATOR MATERIALS PLC	USD	11 700	1 124 853	393 768	-731 086	0,00 %	0,01 %
ELKEM ASA	NOK	57 514	1 616 147	1 424 047	-192 100	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALACER GOLD CORP	CAD	53 900	947 692	2 520 212	1 572 520	0,03 %	0,02 %
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	5 200	387 918	421 438	33 520	0,00 %	0,01 %
AMERICAN VANGUARD CORP	USD	4 200	648 837	718 573	69 736	0,01 %	0,01 %
AUSDRILL LTD	AUD	102 648	1 049 933	1 027 177	-22 756	0,01 %	0,01 %
BIO ON SPA	EUR	800	497 154	82 224	-414 930	0,00 %	0,00 %
BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	7 913	854 216	1 080 238	226 021	0,01 %	0,02 %
CASCADES INC	CAD	13 600	790 305	1 033 103	242 798	0,01 %	0,01 %
CENTRAL ASIA METALS PLC	GBP	32 791	1 028 949	839 782	-189 166	0,01 %	0,02 %
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	9 500	1 079 224	627 347	-451 877	0,01 %	0,01 %
CHINA GOLD INTERNATIONAL RES	CAD	40 000	544 166	319 846	-224 319	0,00 %	0,01 %
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	8 700	570 080	735 125	165 046	0,01 %	0,01 %
CONSTELLIUM NV- CLASS A	USD	20 300	1 803 391	2 390 321	586 930	0,02 %	0,01 %
CONTINENTAL GOLD INC	CAD	25 700	598 237	931 721	333 484	0,01 %	0,01 %
DAIKEN CORP	JPY	2 200	421 950	353 643	-68 307	0,00 %	0,01 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	23 591	1 337 141	853 993	-483 147	0,01 %	0,01 %
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	34 300	1 989 573	3 702 620	1 713 047	0,04 %	0,02 %
FORTERRA PLC	GBP	40 604	1 366 259	1 637 802	271 543	0,02 %	0,02 %
FUJIMI INC	JPY	4 100	877 355	1 024 397	147 042	0,01 %	0,01 %
FUTUREFUEL CORP	USD	4 400	494 724	479 048	-15 676	0,00 %	0,01 %
GROUPE GUILLIN	EUR	1 111	392 571	178 187	-214 384	0,00 %	0,01 %
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	50	431 486	677 866	246 380	0,01 %	0,01 %
HAWKINS INC	USD	1 200	406 673	483 055	76 382	0,00 %	0,01 %
HAYNES INTERNATIONAL INC	USD	3 000	925 455	943 229	17 774	0,01 %	0,02 %
INTERFOR CORP	CAD	13 400	1 638 311	1 332 092	-306 220	0,01 %	0,02 %
INTREPID POTASH INC	USD	16 600	546 248	395 305	-150 943	0,00 %	0,01 %
KONISHI CO LTD	JPY	3 500	414 532	438 657	24 126	0,00 %	0,01 %
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	3 200	1 018 893	1 074 722	55 829	0,01 %	0,02 %
KROSAKI HARIMA CORP	JPY	700	373 147	363 378	-9 769	0,00 %	0,01 %
KYOEI STEEL LTD	JPY	2 700	425 542	466 982	41 441	0,00 %	0,01 %
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	12 700	2 339 608	2 118 805	-220 803	0,02 %	0,02 %
LARGO RESOURCES LTD	CAD	42 100	721 710	282 434	-439 276	0,00 %	0,01 %
LYNAS CORP LTD	AUD	109 826	1 173 365	1 580 669	407 304	0,02 %	0,02 %
MCEWEN MINING INC	USD	45 600	834 448	508 890	-325 558	0,01 %	0,01 %
MIQUEL Y COSTAS	EUR	2 972	595 007	480 767	-114 240	0,00 %	0,01 %
NIPPON VALQUA INDUSTRIES LTD	JPY	1 900	409 288	403 282	-6 006	0,00 %	0,01 %
OENEO	EUR	4 010	406 681	545 049	138 368	0,01 %	0,01 %
OMNOVA SOLUTIONS INC	USD	5 900	384 334	524 154	139 820	0,01 %	0,01 %
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	1 800	360 682	223 703	-136 979	0,00 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	2 300	568 051	476 839	-91 212	0,00 %	0,01 %
PACK CORP/THE	JPY	1 900	474 887	606 843	131 956	0,01 %	0,01 %
PQ GROUP HOLDINGS INC	USD	9 200	1 283 399	1 388 885	105 487	0,01 %	0,01 %
RAYONIER ADVANCED MATERIALS	USD	6 800	927 234	229 454	-697 780	0,00 %	0,01 %
RECTICEL	EUR	5 867	567 003	480 905	-86 098	0,00 %	0,01 %
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	2 300	451 473	465 494	14 022	0,00 %	0,01 %
SANDFIRE RESOURCES NL	AUD	28 954	1 279 899	1 069 522	-210 377	0,01 %	0,02 %
SOLGOLD PLC	GBP	110 692	448 617	257 713	-190 904	0,00 %	0,01 %
SSR MINING INC	CAD	22 200	2 169 058	3 759 399	1 590 341	0,04 %	0,02 %
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	500	442 418	562 234	119 815	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO SEIKA CHEMICALS CO	JPY	1 000	425 322	286 643	-138 679	0,00 %	0,01 %
T HASEGAWA CO LTD	JPY	4 900	716 956	844 317	127 360	0,01 %	0,01 %
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	2 100	481 447	432 658	-48 789	0,00 %	0,01 %
TAYCA CORP	JPY	2 300	407 525	360 233	-47 292	0,00 %	0,01 %
TIMKENSTEEL CORP	USD	5 900	707 368	407 502	-299 866	0,00 %	0,01 %
TMAC RESOURCES INC	CAD	7 400	411 344	189 550	-221 794	0,00 %	0,01 %
TOKUSHU TOKAI PAPER CO LTD	JPY	1 400	413 483	459 600	46 117	0,00 %	0,01 %
TOPY INDUSTRIES LTD	JPY	2 000	466 823	326 345	-140 478	0,00 %	0,01 %
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	13 500	1 111 552	1 877 199	765 647	0,02 %	0,02 %
TREDEGAR CORP	USD	3 800	494 084	746 305	252 222	0,01 %	0,01 %
TUBACEX SA	EUR	15 557	431 863	434 265	2 401	0,00 %	0,01 %
VERSO CORP - A	USD	6 500	1 194 725	1 029 828	-164 897	0,01 %	0,02 %
ACHILLES CORP	JPY	1 600	251 319	235 201	-16 118	0,00 %	0,01 %
AMYRIS INC	USD	9 700	370 556	263 382	-107 174	0,00 %	0,01 %
CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	5 498	327 609	364 649	37 039	0,00 %	0,00 %
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	17 400	297 330	369 056	71 727	0,00 %	0,01 %
GODO STEEL LTD	JPY	3 000	392 003	684 548	292 545	0,01 %	0,02 %
HODOGAYA CHEMICAL CO LTD	JPY	1 300	343 363	444 641	101 278	0,00 %	0,02 %
KOATSU GAS KOGYO CO LTD	JPY	5 100	330 037	366 604	36 568	0,00 %	0,01 %
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	10 600	327 907	298 812	-29 095	0,00 %	0,01 %
LIVENT CORP	USD	26 658	2 606 439	2 002 853	-603 586	0,02 %	0,02 %
LUNDIN GOLD INC	CAD	9 200	326 156	519 316	193 160	0,01 %	0,00 %
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	10 300	301 674	395 749	94 074	0,00 %	0,01 %
NEO PERFORMANCE MATERIALS IN	CAD	3 000	325 645	251 066	-74 579	0,00 %	0,01 %
NETUREN CO LTD	JPY	4 500	297 552	326 749	29 197	0,00 %	0,01 %
NIHON NOHYAKU CO LTD	JPY	4 000	149 110	187 915	38 805	0,00 %	0,00 %
OSISKO MINING INC	CAD	45 700	905 974	1 254 210	348 237	0,01 %	0,02 %
PREMIER GOLD MINES LTD	CAD	25 500	297 810	340 413	42 602	0,00 %	0,01 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	5 300	394 310	550 955	156 645	0,01 %	0,01 %
SILVERCORP METALS INC	CAD	30 600	866 137	1 519 934	653 797	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STELCO HOLDINGS INC	CAD	6 800	678 798	502 728	-176 070	0,01 %	0,01 %
STELLA CHEMIFA CORP	JPY	1 300	285 765	338 474	52 709	0,00 %	0,01 %
TENMA CORP	JPY	2 000	272 488	326 183	53 695	0,00 %	0,01 %
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	44 211	160 374	625 382	465 008	0,01 %	0,01 %
Råvarer Totalt			660 165 105	682 163 376	21 998 271	6,89 %	
XXL ASA	NOK	2 205	0	3 859	3 859	0,00 %	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	922	0	911	911	0,00 %	
SCHULMAN (A.) INC RIGHTS ISSUE	USD	2 400	0	0		0,00 %	0,01 %
CASTILE RESOURCES LTD RIGHTS 10/01/2020	AUD	11 052	0	0		0,00 %	
CLEAR CHANNEL OUTDOOR-CL A RTS	USD	8 400	376 900	211 106	-165 794	0,00 %	
PAN AMERICAN SILVER CORP RIGHTS ISSUE	CAD	26 200	336 423	271 421	-65 002	0,00 %	
WEATHERFORD INTL WARRANT 26/11/2033	USD	1 033	1 195 809	0	-1 195 809	0,00 %	
Tegningsretter Totalt			1 909 131	487 297	-1 421 834	0,00 %	
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP	ILS	391 625	2 409 812	2 764 818	355 005	0,03 %	0,01 %
CHORUS LTD	NZD	72 237	1 961 172	2 646 563	685 391	0,03 %	0,02 %
DENA CO LTD	JPY	21 200	3 579 080	3 008 422	-570 658	0,03 %	0,01 %
DISH NETWORK CORP	USD	94	28 675	29 298	624	0,00 %	0,00 %
GREE INC	JPY	22 900	993 959	912 868	-81 091	0,01 %	0,01 %
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	40 522	5 767 756	5 559 811	-207 945	0,06 %	0,02 %
TELEKOM AUSTRIA	EUR	27 100	1 827 146	1 946 000	118 854	0,02 %	0,00 %
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	5 386	617 745	393 134	-224 612	0,00 %	0,00 %
AIMIA INC	CAD	8 994	207 847	219 409	11 562	0,00 %	0,01 %
TX GROUP AG	CHF	418	384 003	355 418	-28 586	0,00 %	0,00 %
ROVIO ENTERTAINMENT OY	EUR	6 899	483 968	300 509	-183 459	0,00 %	0,01 %
EUROMONEY INSTL INVESTOR PLC	GBP	19 907	3 137 912	3 017 214	-120 698	0,03 %	0,02 %
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	122 644	1 075 801	1 141 443	65 642	0,01 %	0,00 %
FUNDING CIRCLE HOLDINGS	GBP	27 320	765 734	277 959	-487 774	0,00 %	0,01 %
RPA HOLDINGS INC	JPY	2 200	544 809	206 885	-337 924	0,00 %	0,00 %
KAMAKURA SHINSHO LTD	JPY	3 300	439 432	460 020	20 588	0,00 %	0,01 %
ARTERIA NETWORKS CORP	JPY	3 900	359 655	555 013	195 358	0,01 %	0,01 %
Adevinta ASA	NOK	17 400	1 550 275	1 809 600	259 325	0,02 %	0,00 %
Nordic Entertainment Group ser	SEK	11 872	2 077 688	3 374 509	1 296 821	0,03 %	0,02 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	24 372	1 691 404	1 619 320	-72 084	0,02 %	0,01 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	USD	3 300	2 068 493	1 857 328	-211 165	0,02 %	0,02 %
CARGURUS INC	USD	13 500	4 167 006	4 173 352	6 346	0,04 %	0,01 %
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	USD	59 200	1 594 491	1 487 795	-106 696	0,02 %	0,02 %
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	8 300	1 364 966	1 471 091	106 125	0,01 %	0,01 %
IHEARTMEDIA INC - CLASS A	USD	9 400	1 284 550	1 395 950	111 401	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	1 500	482 964	452 766	-30 199	0,00 %	0,01 %
CARDLYTICS INC	USD	3 200	1 662 654	1 767 583	104 929	0,02 %	0,01 %
BOSTON OMAHA CORP-CL A	USD	1 300	280 435	240 350	-40 085	0,00 %	0,01 %
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	7 130	1 720 825	1 335 223	-385 602	0,01 %	0,01 %
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	10 150	1 590 768	1 063 789	-526 979	0,01 %	0,02 %
SANOMA OYJ	EUR	11 531	1 072 282	1 074 264	1 982	0,01 %	0,01 %
COLOPL INC	JPY	12 500	978 156	1 172 449	194 292	0,01 %	0,01 %
MIXI INC	JPY	7 200	1 681 087	1 205 115	-475 972	0,01 %	0,01 %
GANNETT CO	USD	39 400	4 499 700	5 778 405	1 278 705	0,06 %	0,02 %
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	117 297	2 386 446	2 072 206	-314 240	0,02 %	0,02 %
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	51 481	912 017	1 176 599	264 582	0,01 %	0,01 %
AMC NETWORKS INC-A	USD	8 300	3 654 260	2 880 916	-773 344	0,03 %	0,02 %
APG SGA SA	CHF	190	702 930	489 660	-213 269	0,00 %	0,01 %
ASCENTIAL PLC	GBP	67 743	2 735 548	3 089 714	354 165	0,03 %	0,02 %
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	17 123	1 066 848	588 099	-478 748	0,01 %	0,01 %
CABLE ONE INC	USD	800	5 683 428	10 463 706	4 780 278	0,11 %	0,01 %
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	19 900	6 180 260	5 919 257	-261 003	0,06 %	0,02 %
CINEPLEX INC	CAD	10 400	2 032 882	2 385 565	352 683	0,02 %	0,02 %
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	178 951	5 168 333	4 564 213	-604 120	0,05 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 900	1 683 452	2 224 557	541 106	0,02 %	0,01 %
COGECO INC	CAD	900	475 856	634 820	158 964	0,01 %	0,01 %
CORUS ENTERTAINMENT INC-B SH	CAD	33 086	1 572 505	1 192 766	-379 740	0,01 %	0,02 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	10 489	4 158 956	5 798 982	1 640 026	0,06 %	0,01 %
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	7 200	3 001 802	3 335 899	334 097	0,03 %	0,01 %
DAILY MAIL&GENERAL TST-A NV	GBP	28 476	2 200 342	2 748 039	547 697	0,03 %	0,01 %
EW SCRIPPS CO/THE-A	USD	7 400	1 021 350	1 021 559	209	0,01 %	0,01 %
IMAX CORP	USD	9 100	1 694 291	1 633 673	-60 618	0,02 %	0,01 %
IPSOS	EUR	6 200	1 584 754	1 770 444	185 690	0,02 %	0,01 %
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	102 670	769 086	1 262 851	493 765	0,01 %	0,01 %
KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	9 200	859 048	1 555 492	696 444	0,02 %	0,01 %
KINEPOLIS	EUR	2 744	1 500 286	1 602 315	102 029	0,02 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES C	USD	5 700	1 149 466	1 479 588	330 122	0,01 %	0,01 %
LIFULL CO LTD	JPY	6 600	396 001	296 185	-99 816	0,00 %	0,00 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	USD	9 600	1 754 724	899 257	-855 467	0,01 %	0,01 %
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	USD	22 500	3 486 979	1 963 303	-1 523 677	0,02 %	0,02 %
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	USD	1 500	553 195	426 008	-127 187	0,00 %	0,01 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	5 968	1 089 390	987 786	-101 604	0,01 %	0,00 %
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	USD	2 800	5 837 380	7 238 380	1 401 000	0,07 %	0,01 %
MEDIASET	EUR	54 136	1 588 126	1 420 397	-167 728	0,01 %	0,00 %
MEREDITH CORP	USD	7 600	3 261 640	2 168 460	-1 093 180	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEW YORK TIMES CO-A	USD	26 300	6 093 415	7 434 680	1 341 265	0,08 %	0,02 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	USD	8 000	5 741 302	8 242 487	2 501 185	0,08 %	0,02 %
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	293 656	2 808 170	3 246 922	438 752	0,03 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	49 926	2 496 566	2 363 796	-132 769	0,02 %	0,01 %
OOHIMEDIA LTD	AUD	33 127	922 891	744 841	-178 051	0,01 %	0,01 %
RAI WAY SPA	EUR	20 561	1 088 365	1 243 217	154 851	0,01 %	0,01 %
SCHOLASTIC CORP	USD	4 900	1 596 596	1 655 571	58 975	0,02 %	0,01 %
SEVEN WEST MEDIA LTD	AUD	134 749	465 361	274 675	-190 686	0,00 %	0,01 %
SHOCHIKU CO LTD	JPY	2 000	2 128 429	2 665 097	536 668	0,03 %	0,01 %
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	USD	12 800	3 571 839	3 749 998	178 159	0,04 %	0,02 %
SKY NETWORK TELEVISION LTD	NZD	39 595	615 796	166 661	-449 135	0,00 %	0,01 %
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	17 000	608 567	666 679	58 112	0,01 %	0,01 %
SOUTHERN CROSS MEDIA GROUP L	AUD	139 766	980 246	716 571	-263 674	0,01 %	0,02 %
STROEER SE & CO KGAA	EUR	4 985	2 742 345	3 542 756	800 411	0,04 %	0,01 %
TECHNICOLOR - REGR	EUR	65 037	1 270 706	439 113	-831 593	0,00 %	0,02 %
TELECINCO	EUR	26 502	2 041 258	1 479 576	-561 683	0,01 %	0,01 %
TELEVISION BROADCASTS	HKD	46 800	1 102 475	646 018	-456 456	0,01 %	0,01 %
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	1 800	571 491	815 054	243 563	0,01 %	0,00 %
TOEI CO LTD	JPY	1 200	1 130 251	1 575 771	445 520	0,02 %	0,01 %
TOKYO BROADCASTING SYSTEM HD	JPY	6 000	1 036 912	905 292	-131 620	0,01 %	0,00 %
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	5 400	928 683	885 061	-43 622	0,01 %	0,00 %
VECTOR INC	JPY	4 600	467 316	396 498	-70 819	0,00 %	0,01 %
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	8 100	3 628 062	3 453 514	-174 547	0,03 %	0,02 %
WOWOW INC	JPY	200	48 182	44 715	-3 467	0,00 %	0,00 %
WPP AUNZ LTD	AUD	13 209	72 757	44 468	-28 289	0,00 %	0,00 %
ZENRIN CO LTD	JPY	5 300	988 730	779 961	-208 769	0,01 %	0,01 %
AKATSUKI INC	JPY	1 500	808 884	709 534	-99 351	0,01 %	0,01 %
ATEAM INC	JPY	2 200	327 354	195 322	-132 032	0,00 %	0,01 %
CAPCOM CO LTD	JPY	15 900	2 540 501	3 895 521	1 355 020	0,04 %	0,01 %
CARS.COM INC	USD	10 400	2 165 341	1 116 760	-1 048 581	0,01 %	0,02 %
CARSales.COM LTD	AUD	43 053	3 630 605	4 417 260	786 655	0,04 %	0,02 %
COOKPAD INC	JPY	6 700	357 836	192 864	-164 973	0,00 %	0,01 %
DIP CORP	JPY	5 400	990 375	1 412 518	422 142	0,01 %	0,01 %
GOGO INC	USD	12 100	873 321	680 489	-192 833	0,01 %	0,01 %
GURUNAVI INC	JPY	3 000	298 543	235 783	-62 760	0,00 %	0,01 %
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	5 700	1 097 866	1 357 332	259 466	0,01 %	0,01 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 160	1 009 762	1 651 736	641 974	0,02 %	0,01 %
MARVELOUS INC	JPY	3 300	260 591	194 255	-66 337	0,00 %	0,01 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	7 228	839 819	1 017 748	177 929	0,01 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	156 823	8 125 811	11 566 829	3 441 018	0,12 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCOUT24 AG	EUR	18 713	7 736 108	10 881 012	3 144 904	0,11 %	0,02 %
TRUECAR INC	USD	11 300	1 115 279	471 658	-643 621	0,00 %	0,01 %
XING SE	EUR	497	1 384 410	1 431 467	47 057	0,01 %	0,01 %
YELP INC	USD	12 800	4 287 360	3 917 589	-369 771	0,04 %	0,02 %
ZYNGA INC - CL A	USD	148 400	5 633 335	7 980 696	2 347 361	0,08 %	0,02 %
ATN INTERNATIONAL INC	USD	2 400	1 183 755	1 168 149	-15 606	0,01 %	0,02 %
BOINGO WIRELESS INC	USD	7 500	1 414 451	721 657	-692 794	0,01 %	0,02 %
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	332 000	1 034 581	1 063 345	28 764	0,01 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	7 500	3 023 231	4 337 192	1 313 961	0,04 %	0,02 %
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS	USD	11 600	1 122 356	395 499	-726 857	0,00 %	0,02 %
EUSKALTEL SA	EUR	15 371	1 076 587	1 359 993	283 405	0,01 %	0,01 %
FREENET AG	EUR	21 648	4 572 935	4 364 563	-208 373	0,04 %	0,02 %
GLOBALSTAR INC	USD	76 900	689 977	350 508	-339 469	0,00 %	0,01 %
HKBN LTD	HKD	139 000	1 654 650	2 047 272	392 622	0,02 %	0,01 %
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	254 000	852 908	449 729	-403 179	0,00 %	0,01 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	41 957	2 818 160	3 612 940	794 779	0,04 %	0,01 %
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	20 900	3 338 321	4 525 249	1 186 928	0,05 %	0,02 %
MOBISTAR	EUR	6 177	1 191 265	1 261 218	69 952	0,01 %	0,01 %
NETLINK NBN TRUST	SGD	555 100	2 876 895	3 428 066	551 172	0,03 %	0,01 %
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	8 600	2 851 892	3 144 500	292 608	0,03 %	0,02 %
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	48 000	475 921	324 796	-151 126	0,00 %	0,00 %
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	5 780	3 790 850	3 988 872	198 023	0,04 %	0,01 %
TALKTALK TELECOM GROUP	GBP	105 067	1 515 148	1 419 999	-95 150	0,01 %	0,01 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	17 400	4 178 535	3 888 222	-290 312	0,04 %	0,02 %
US CELLULAR CORP	USD	1 800	552 969	573 055	20 086	0,01 %	0,00 %
VONAGE HOLDINGS CORP	USD	41 700	3 462 156	2 715 249	-746 907	0,03 %	0,02 %
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	USD	2 700	321 765	352 327	30 562	0,00 %	0,01 %
LAGARDERE SCA	EUR	10 323	2 231 752	1 978 430	-253 322	0,02 %	0,01 %
STARHUB LTD	SGD	133 400	1 411 644	1 237 914	-173 730	0,01 %	0,01 %
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	6 900	770 302	438 978	-331 324	0,00 %	0,01 %
AMUSE INC	JPY	1 600	370 504	389 415	18 911	0,00 %	0,01 %
AVEX GROUP HOLDINGS INC	JPY	8 300	895 707	844 947	-50 760	0,01 %	0,02 %
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	EUR	10 702	868 309	928 944	60 635	0,01 %	0,01 %
EMERALD EXPOSITIONS EVENTS I	USD	2 300	388 409	213 224	-175 185	0,00 %	0,00 %
ENTERCOM COMMUNICATIONS-CL A	USD	23 600	1 536 326	962 245	-574 081	0,01 %	0,02 %
GRAY TELEVISION INC	USD	17 000	2 603 000	3 202 795	599 795	0,03 %	0,02 %
HT&E LTD	AUD	54 119	644 153	566 630	-77 523	0,01 %	0,02 %
ITE GROUP PLC	GBP	152 641	1 370 689	1 812 428	441 739	0,02 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	9 300	1 553 885	1 577 232	23 348	0,02 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	22 000	3 699 645	3 762 019	62 374	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY TRIPADVISOR HDG-A	USD	11 800	1 136 920	762 123	-374 798	0,01 %	0,02 %
MACROMILL INC	JPY	5 700	774 299	483 938	-290 361	0,00 %	0,01 %
MARCUS CORPORATION	USD	3 800	1 238 119	1 060 856	-177 264	0,01 %	0,02 %
MONDADORI ORD	EUR	19 363	394 161	393 443	-718	0,00 %	0,01 %
MSG NETWORKS INC- A	USD	9 700	1 930 398	1 483 120	-447 278	0,01 %	0,02 %
NATIONAL CINEMEDIA INC	USD	12 700	888 335	813 555	-74 781	0,01 %	0,02 %
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP	USD	16 900	1 440 702	947 464	-493 238	0,01 %	0,01 %
PAGESJAUNES	EUR	77 845	734 033	423 850	-310 183	0,00 %	0,01 %
PROMOTORA DE INFORMACIONES-A	EUR	33 482	504 483	475 572	-28 912	0,00 %	0,00 %
STORYTEL AG	SEK	4 032	539 677	541 994	2 317	0,01 %	0,01 %
TRONC INC	USD	2 800	474 383	323 794	-150 588	0,00 %	0,01 %
WIDEPENWEST INC	USD	5 200	403 909	339 049	-64 860	0,00 %	0,01 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	8 300	4 284 083	4 731 267	447 184	0,05 %	0,02 %
ANGI HOMESERVICES INC- A	USD	16 600	1 664 965	1 235 512	-429 453	0,01 %	0,02 %
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	GBP	3 649	465 545	519 080	53 535	0,01 %	0,01 %
GLU MOBILE INC	USD	19 300	1 317 037	1 026 049	-290 988	0,01 %	0,01 %
KLAB INC	JPY	4 800	570 209	316 319	-253 890	0,00 %	0,01 %
LEYOU TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	230 000	384 460	604 368	219 907	0,01 %	0,01 %
QUINSTREET INC	USD	6 800	872 715	914 828	42 113	0,01 %	0,01 %
ZIGEXN CO LTD	JPY	11 800	834 261	520 001	-314 259	0,01 %	0,01 %
CARE.COM INC	USD	4 700	784 762	620 744	-164 018	0,01 %	0,01 %
CELLCOM ISRAEL LTD	ILS	7 202	439 184	201 365	-237 819	0,00 %	0,00 %
FUTURE PLC	GBP	14 121	1 258 721	2 383 542	1 124 821	0,02 %	0,01 %
GCI LIBERTY INC - CLASS A	USD	16 723	7 858 059	10 411 409	2 553 350	0,11 %	0,02 %
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	13 775	2 773 349	2 763 660	-9 689	0,03 %	0,01 %
ORBCOMM INC	USD	10 200	834 480	377 344	-457 136	0,00 %	0,01 %
PARTNER COMMUNICATIONS CO	ILS	16 137	688 815	631 001	-57 815	0,01 %	0,01 %
PDVWIRELESS INC	USD	1 800	466 806	683 459	216 653	0,01 %	0,01 %
ROSETTA STONE INC	USD	2 900	426 211	462 265	36 054	0,00 %	0,01 %
UUUM INC	JPY	1 300	380 226	500 353	120 126	0,01 %	0,01 %
VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	3 300	408 943	483 502	74 558	0,00 %	0,01 %
BENGO4.COM INC	JPY	1 100	338 750	511 430	172 681	0,01 %	0,00 %
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	7 930	269 844	212 366	-57 478	0,00 %	0,01 %
F@N COMMUNICATIONS INC	JPY	8 000	327 110	311 790	-15 320	0,00 %	0,01 %
GAKKEN HOLDINGS CO LTD	JPY	700	304 648	440 356	135 708	0,00 %	0,01 %
ITOKURO INC	JPY	1 300	331 406	148 844	-182 562	0,00 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES A	USD	1 300	316 633	338 706	22 074	0,00 %	0,01 %
MTI LTD	JPY	8 200	499 302	474 074	-25 228	0,00 %	0,01 %
OPT HOLDING INC	JPY	2 500	328 907	338 595	9 688	0,00 %	0,01 %
PROTO CORP	JPY	2 400	151 532	233 261	81 729	0,00 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STILLFRONT GROUP AB	SEK	3 849	747 040	1 327 811	580 771	0,01 %	0,01 %
TECHTARGET	USD	4 300	817 094	986 199	169 105	0,01 %	0,02 %
VALUECOMMERCE CO LTD	JPY	2 000	321 564	379 065	57 501	0,00 %	0,01 %
VILLAGE ROADSHOW LTD	AUD	16 256	316 115	381 573	65 458	0,00 %	0,01 %
Telecom Totalt			317 729 473	338 796 225	21 066 752	3,42 %	
CASTILE RESOURCES PTY LTD	AUD	11 052	160 374	13 654	-146 721	0,00 %	
Fondsandel Totalt			160 374	13 654	-146 721	0,00 %	
AEM	EUR	293 665	4 474 971	4 843 179	368 208	0,05 %	0,01 %
CONTACT ENERGY	NZD	167 199	6 214 706	7 067 360	852 654	0,07 %	0,02 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	53 300	12 071 467	13 915 067	1 843 601	0,14 %	0,03 %
ALTAGAS CANADA INC	CAD	4 900	1 137 698	1 108 030	-29 668	0,01 %	0,02 %
ENERGIX-RENEWABLE ENERGIES	ILS	25 389	396 329	665 943	269 614	0,01 %	0,01 %
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	ILS	103 524	1 218 013	1 143 046	-74 967	0,01 %	0,01 %
STAR GROUP LP	USD	13 000	1 120 666	1 080 662	-40 004	0,01 %	0,03 %
SCATEC SOLAR ASA	NOK	11 220	785 613	1 392 402	606 789	0,01 %	0,01 %
ITALGAS SPA	EUR	88 170	4 458 830	4 734 575	275 745	0,05 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	8 100	2 236 906	2 295 614	58 708	0,02 %	0,02 %
ACCIONA	EUR	3 982	2 991 418	3 684 225	692 807	0,04 %	0,01 %
ACEA SPA	EUR	9 544	1 423 105	1 735 935	312 829	0,02 %	0,00 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	10 000	5 856 433	7 613 317	1 756 884	0,08 %	0,03 %
ASCOPIAVE SPA	EUR	9 917	327 577	373 179	45 602	0,00 %	0,00 %
BKW AG	CHF	4 233	2 378 154	2 742 645	364 491	0,03 %	0,01 %
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	13 300	5 437 135	6 025 873	588 739	0,06 %	0,03 %
CAPITAL STAGE AG	EUR	17 617	1 253 738	1 631 697	377 960	0,02 %	0,01 %
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	4 600	3 418 814	3 873 600	454 786	0,04 %	0,03 %
EL PASO ELECTRIC CO	USD	11 000	5 535 810	6 562 268	1 026 458	0,07 %	0,03 %
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	5 346	2 987 079	4 171 070	1 183 991	0,04 %	0,01 %
EREX CO LTD	JPY	6 200	697 907	912 909	215 002	0,01 %	0,01 %
ERG SPA	EUR	10 412	1 663 160	1 973 920	310 760	0,02 %	0,01 %
EVN AG	EUR	10 404	1 413 393	1 775 368	361 975	0,02 %	0,01 %
GENESIS ENERGY LTD	NZD	115 136	1 865 662	2 064 764	199 102	0,02 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	29 200	9 803 079	12 023 768	2 220 689	0,12 %	0,03 %
HERA SPA	EUR	152 498	4 543 538	5 866 388	1 322 850	0,06 %	0,01 %
INFRATIL LTD	NZD	148 854	3 427 262	4 447 593	1 020 330	0,04 %	0,02 %
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	31 500	3 080 103	3 598 880	518 777	0,04 %	0,02 %
IREN SPA	EUR	118 266	2 780 509	3 222 001	441 492	0,03 %	0,01 %
JUST ENERGY GROUP INC	CAD	19 600	678 646	289 542	-389 104	0,00 %	0,01 %
K&O ENERGY GROUP INC	JPY	5 000	658 419	661 423	3 004	0,01 %	0,02 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	20 800	9 421 678	8 506 388	-915 290	0,09 %	0,02 %
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	24 100	9 387 920	9 438 764	50 844	0,10 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	15 000	5 732 090	6 939 770	1 207 680	0,07 %	0,02 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	40 958	6 652 314	7 549 303	896 989	0,08 %	0,02 %
NORTHWEST NATURAL GAS CO	USD	8 400	4 674 076	5 442 256	768 180	0,05 %	0,03 %
NRG YIELD INC-CLASS C	USD	20 400	2 933 680	3 576 255	642 575	0,04 %	0,03 %
ONE GAS INC	USD	14 100	10 048 524	11 593 410	1 544 886	0,12 %	0,03 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	10 400	5 590 160	6 810 228	1 220 068	0,07 %	0,02 %
PATTERN ENERGY GROUP INC	USD	24 100	4 598 741	5 666 012	1 067 270	0,06 %	0,02 %
PENNON GROUP PLC	GBP	79 508	6 740 143	9 486 895	2 746 751	0,10 %	0,02 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	78 804	2 022 555	2 114 264	91 709	0,02 %	0,01 %
RUBIS	EUR	16 544	8 518 633	8 934 427	415 794	0,09 %	0,02 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	13 800	1 014 341	1 061 171	46 830	0,01 %	0,02 %
SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LT	SGD	198 000	487 112	342 892	-144 220	0,00 %	0,01 %
SJW GROUP	USD	6 800	3 585 069	4 246 094	661 025	0,04 %	0,02 %
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	USD	24 900	6 685 715	7 216 148	530 433	0,07 %	0,03 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	14 500	10 050 065	9 679 782	-370 283	0,10 %	0,03 %
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	388 528	5 705 013	5 015 896	-689 117	0,05 %	0,02 %
SPIRE INC	USD	13 600	8 986 029	9 956 152	970 122	0,10 %	0,03 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	47 300	3 764 477	4 025 779	261 302	0,04 %	0,03 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	10 701	1 627 109	1 871 043	243 933	0,02 %	0,01 %
TRANSALTA RENEWABLES INC	CAD	36 844	3 172 754	3 874 875	702 121	0,04 %	0,01 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	928 399	2 978 000	3 276 232	298 232	0,03 %	0,02 %
BORALEX INC -A	CAD	21 500	2 904 709	3 563 642	658 934	0,04 %	0,02 %
FALCK RENEWABLES SPA	EUR	25 601	803 351	1 202 004	398 653	0,01 %	0,01 %
KENON HOLDINGS LTD	ILS	4 531	987 008	850 368	-136 640	0,01 %	0,01 %
MIDDLESEX WATER CO	USD	4 600	2 165 180	2 569 600	404 420	0,03 %	0,03 %
NRG YIELD INC-CLASS A	USD	11 100	1 556 258	1 864 946	308 689	0,02 %	0,03 %
TERRAFORM POWER INC - A	USD	18 700	2 105 676	2 528 923	423 247	0,03 %	0,01 %
UNITIL CORP	USD	3 900	1 912 034	2 118 600	206 567	0,02 %	0,03 %
YORK WATER CO	USD	4 100	1 464 765	1 661 248	196 483	0,02 %	0,03 %
FJORDKRAFT HOLDING ASA	NOK	12 602	595 462	730 916	135 454	0,01 %	0,01 %
AQUAVENTURE HOLDINGS LTD	USD	4 300	736 442	1 024 740	288 298	0,01 %	0,01 %
INFIGEN ENERGY	AUD	198 032	684 658	795 113	110 455	0,01 %	0,02 %
RENOVA INC	JPY	8 500	765 893	812 386	46 493	0,01 %	0,01 %
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	12 936	738 776	867 663	128 887	0,01 %	0,01 %
Forsyninger Totalt			238 132 551	270 710 427	32 577 876	2,73 %	
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	142 244	2 514 419	562 992	-1 951 427	0,01 %	0,01 %
HAMMERSON	GBP	134 783	4 220 025	4 843 520	623 495	0,05 %	0,02 %
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	117 000	4 026 721	4 031 018	4 297	0,04 %	0,01 %
IMMOFINANZ AG	EUR	15 654	3 179 132	3 690 331	511 199	0,04 %	0,01 %
MACERICH CO	USD	21 000	5 145 331	4 967 636	-177 694	0,05 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAYONIER INC	USD	23 300	5 892 605	6 707 416	814 812	0,07 %	0,02 %
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	173 405	2 619 070	2 859 913	240 842	0,03 %	0,02 %
INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	39 042	1 110 293	1 196 172	85 879	0,01 %	0,01 %
CENTURIA METROPOLITAN REIT	AUD	54 068	1 053 111	968 541	-84 569	0,01 %	0,01 %
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	CAD	2 900	449 754	454 934	5 179	0,00 %	0,01 %
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	CAD	2 600	309 319	325 769	16 450	0,00 %	0,01 %
CARMILA	EUR	7 799	1 535 301	1 538 548	3 247	0,02 %	0,01 %
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	GBP	123 075	1 246 541	1 272 249	25 709	0,01 %	0,01 %
CUSTODIAN REIT PLC	GBP	59 717	787 499	792 487	4 988	0,01 %	0,01 %
URBAN & CIVIC PLC	GBP	22 908	828 642	920 017	91 375	0,01 %	0,02 %
PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	85 253	922 793	962 655	39 862	0,01 %	0,02 %
LXI REIT PLC	GBP	101 631	1 477 298	1 656 318	179 020	0,02 %	0,02 %
LANGHAM HOSPITALITY INV -SS	HKD	85 000	280 264	226 229	-54 035	0,00 %	0,00 %
PROPERTY & BUILDING CORP LTD	ILS	348	284 833	325 718	40 885	0,00 %	0,01 %
STARTS PROCEED INVESTMENT CO	JPY	35	595 774	572 236	-23 538	0,01 %	0,01 %
TAKARA LEBEN REAL ESTATE INV	JPY	72	722 972	735 877	12 905	0,01 %	0,02 %
SAMTY RESIDENTIAL INVESTMENT	JPY	44	376 032	410 567	34 536	0,00 %	0,01 %
KEIHANSHIN BUILDING CO LTD	JPY	5 100	423 692	590 938	167 247	0,01 %	0,01 %
STAR ASIA INVESTMENT CORPORA	JPY	55	497 149	519 880	22 731	0,01 %	0,01 %
CATENA AB	SEK	3 383	1 300 348	1 313 132	12 784	0,01 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I-D	SEK	14 021	454 121	458 025	3 904	0,00 %	0,02 %
JOHN MATTSON FASTIGHETSFORET	SEK	3 772	454 185	497 130	42 945	0,01 %	0,01 %
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	SGD	78 900	464 600	456 317	-8 283	0,00 %	0,01 %
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	SGD	351 345	1 004 669	1 297 264	292 596	0,01 %	0,01 %
OXLEY HOLDINGS LTD	SGD	130 400	247 846	302 519	54 672	0,00 %	0,00 %
JERNIGAN CAPITAL INC	USD	3 700	587 008	622 299	35 291	0,01 %	0,02 %
PRIME US REIT	USD	52 800	470 678	447 731	-22 947	0,00 %	0,01 %
GLOBAL MEDICAL REIT INC	USD	9 600	1 157 444	1 116 057	-41 387	0,01 %	0,02 %
EAGLE HOSPITALITY TRUST	USD	95 000	467 084	454 962	-12 122	0,00 %	0,01 %
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRU	USD	2 000	675 166	785 760	110 595	0,01 %	0,01 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	1 900	1 510 000	1 266 716	-243 284	0,01 %	0,02 %
CITY OFFICE REIT INC	USD	9 200	1 113 031	1 093 000	-20 031	0,01 %	0,02 %
SAFEHOLD INC	USD	1 700	639 910	602 018	-37 892	0,01 %	0,00 %
HANG LUNG GROUP	HKD	162 000	3 761 943	3 518 754	-243 188	0,04 %	0,01 %
KEPPEL REIT	SGD	344 800	2 614 389	2 794 056	179 667	0,03 %	0,01 %
TOKYO TATEMONO CO	JPY	33 400	3 414 426	4 615 453	1 201 027	0,05 %	0,02 %
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	19 100	3 252 311	1 624 666	-1 627 644	0,02 %	0,02 %
ENTRA ASA	NOK	30 360	3 729 604	4 402 200	672 596	0,04 %	0,02 %
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	7 380	1 458 776	1 565 654	106 878	0,02 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	11 538	1 091 951	1 065 811	-26 139	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	18 163	4 440 128	7 385 959	2 945 832	0,07 %	0,01 %
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	30 934	2 134 429	3 522 312	1 387 883	0,04 %	0,02 %
KLOVERN AB-B SHS	SEK	91 411	1 136 480	1 971 875	835 395	0,02 %	0,01 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	17 788	973 863	1 432 667	458 804	0,01 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	53 500	7 665 367	10 159 305	2 493 938	0,10 %	0,02 %
COMMUNICATIONS SALES & LE	USD	38 300	3 839 609	2 763 105	-1 076 504	0,03 %	0,02 %
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	12 100	2 664 187	2 997 339	333 152	0,03 %	0,02 %
SAGAX AB-D	SEK	13 673	435 085	466 551	31 466	0,00 %	0,01 %
CASTELLUM AB	SEK	45 138	6 597 545	9 321 716	2 724 172	0,09 %	0,02 %
FABEGE AB	SEK	46 751	4 873 015	6 832 984	1 959 969	0,07 %	0,01 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	20 056	2 769 941	3 484 830	714 889	0,04 %	0,01 %
KUNGSLEDEN AB	SEK	30 202	1 802 340	2 789 727	987 387	0,03 %	0,01 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	30 175	2 430 650	3 206 451	775 801	0,03 %	0,01 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	24 289	2 537 719	3 933 051	1 395 332	0,04 %	0,02 %
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	USD	11 600	2 432 110	3 280 194	848 083	0,03 %	0,02 %
ABACUS PROPERTY GROUP	AUD	81 560	1 894 775	1 813 676	-81 099	0,02 %	0,01 %
ACADIA REALTY TRUST	USD	16 100	3 630 403	3 668 460	38 058	0,04 %	0,02 %
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	126	4 673 505	5 542 367	868 861	0,06 %	0,02 %
ADLER REAL ESTATE AG	EUR	10 021	1 283 844	1 344 287	60 443	0,01 %	0,01 %
ADO PROPERTIES SA	EUR	4 430	1 991 566	1 402 655	-588 911	0,01 %	0,01 %
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	227	5 275 648	6 314 080	1 038 433	0,06 %	0,02 %
AEDIFICA	EUR	4 145	3 218 865	4 628 210	1 409 345	0,05 %	0,02 %
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	259	2 486 455	3 114 129	627 674	0,03 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	7 800	4 200 880	4 809 518	608 638	0,05 %	0,02 %
AIRPORT CITY LTD	ILS	15 386	1 853 764	2 537 277	683 513	0,03 %	0,01 %
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	13 156	2 782 408	2 423 096	-359 312	0,02 %	0,02 %
ALEXANDER'S INC	USD	400	1 258 704	1 161 154	-97 550	0,01 %	0,01 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	10 200	3 086 831	3 599 042	512 211	0,04 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	2 624	3 545 569	4 581 334	1 035 766	0,05 %	0,02 %
ALONY HETZ PROPERTIES & INV	ILS	19 807	1 715 558	2 751 341	1 035 784	0,03 %	0,01 %
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	25 786	3 137 641	4 260 307	1 122 666	0,04 %	0,01 %
ALTUS GROUP LTD	CAD	6 922	1 465 724	1 780 562	314 838	0,02 %	0,02 %
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	9 200	3 341 164	3 710 701	369 537	0,04 %	0,02 %
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	USD	24 700	8 847 386	10 207 688	1 360 302	0,10 %	0,02 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	48 500	8 850 828	11 170 284	2 319 456	0,11 %	0,02 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	28 101	1 454 298	1 792 294	337 996	0,02 %	0,01 %
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	26 722	10 473 734	12 128 155	1 654 421	0,12 %	0,02 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	38 700	5 596 729	5 526 113	-70 616	0,06 %	0,02 %
ASCOTT RESIDENCE TRUST	SGD	406 737	2 953 815	3 535 180	581 365	0,04 %	0,01 %
ASSURA PLC	GBP	421 284	2 889 816	3 815 434	925 618	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BEFIMMO	EUR	4 242	2 163 983	2 263 654	99 671	0,02 %	0,01 %
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	27 774	2 779 282	3 879 798	1 100 516	0,04 %	0,02 %
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	30 600	4 087 119	4 235 039	147 920	0,04 %	0,02 %
BWP TRUST	AUD	84 138	1 713 772	2 037 315	323 543	0,02 %	0,01 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	11 170	3 038 261	4 126 169	1 087 909	0,04 %	0,01 %
CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	162 500	819 546	759 286	-60 260	0,01 %	0,02 %
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	GBP	127 079	3 613 541	3 871 390	257 848	0,04 %	0,01 %
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	SGD	116 783	1 117 259	1 228 717	111 457	0,01 %	0,01 %
CARETRUST REIT INC	USD	17 900	3 184 503	3 244 948	60 445	0,03 %	0,02 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	139 100	1 397 501	1 472 612	75 111	0,01 %	0,01 %
CHAMPION REIT	HKD	399 000	2 457 983	2 317 383	-140 601	0,02 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	84 547	4 022 009	5 786 525	1 764 517	0,06 %	0,02 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	61 358	1 199 581	2 084 557	884 976	0,02 %	0,01 %
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	59 054	1 541 815	1 557 604	15 789	0,02 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	4 578	5 110 569	5 915 468	804 899	0,06 %	0,02 %
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	CAD	7 000	3 776 102	4 795 660	1 019 559	0,05 %	0,02 %
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	USD	21 800	3 924 556	4 005 585	81 029	0,04 %	0,02 %
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	106	2 240 285	2 948 425	708 140	0,03 %	0,02 %
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	CAD	16 800	1 479 214	1 612 025	132 810	0,02 %	0,01 %
CORECIVIC INC	USD	23 500	4 127 301	3 588 997	-538 304	0,04 %	0,02 %
CORESITE REALTY CORP	USD	6 900	6 222 420	6 798 101	575 681	0,07 %	0,02 %
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	USD	20 100	4 660 369	5 189 235	528 866	0,05 %	0,02 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	26 884	7 779 426	9 732 996	1 953 570	0,10 %	0,02 %
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	6 500	541 844	702 103	160 259	0,01 %	0,01 %
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	327 599	2 185 300	2 377 718	192 418	0,02 %	0,01 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	10 885	1 008 132	1 190 505	182 372	0,01 %	0,01 %
CUBESMART	USD	34 600	8 657 299	9 571 197	913 898	0,10 %	0,02 %
CYRUSONE INC	USD	20 300	9 816 484	11 671 547	1 855 062	0,12 %	0,02 %
DAIBIRU CORP	JPY	10 200	936 136	1 082 906	146 770	0,01 %	0,01 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	56	2 863 654	3 776 416	912 762	0,04 %	0,01 %
DDR CORP	USD	27 700	3 031 638	3 412 583	380 945	0,03 %	0,01 %
DERWENT LONDON PLC	GBP	18 448	6 237 868	8 611 584	2 373 717	0,09 %	0,02 %
DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	7 790	2 103 231	2 030 076	-73 155	0,02 %	0,01 %
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	36 900	3 328 482	3 592 705	264 223	0,04 %	0,02 %
DIC ASSET AG	EUR	6 421	636 240	1 007 029	370 789	0,01 %	0,01 %
DOUGLAS EMMETT INC	USD	29 900	9 783 013	11 534 298	1 751 284	0,12 %	0,02 %
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	5 151	794 245	1 086 600	292 356	0,01 %	0,01 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	6 800	5 855 558	7 927 515	2 071 957	0,08 %	0,02 %
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	29 300	4 092 727	3 594 252	-498 475	0,04 %	0,02 %
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	120 397	1 195 330	1 366 500	171 170	0,01 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EPR PROPERTIES	USD	13 900	8 110 275	8 628 215	517 940	0,09 %	0,02 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	21 900	5 726 725	6 317 867	591 141	0,06 %	0,02 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	EUR	7 249	2 166 908	1 787 558	-379 350	0,02 %	0,01 %
FAR EAST CONSORTIUM INTERNAT	HKD	262 679	1 159 016	1 128 673	-30 344	0,01 %	0,01 %
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	113 531	472 934	549 025	76 091	0,01 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	22 700	6 283 172	8 280 071	1 996 899	0,08 %	0,02 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	6 800	4 713 537	5 570 555	857 018	0,06 %	0,02 %
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	USD	19 500	1 369 667	1 466 776	97 109	0,01 %	0,02 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	127 715	1 836 218	2 345 279	509 061	0,02 %	0,01 %
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	SGD	314 210	2 262 759	2 546 173	283 413	0,03 %	0,01 %
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	80	2 747 669	2 952 953	205 284	0,03 %	0,02 %
FUKUOKA REIT CORP	JPY	117	1 471 958	1 750 183	278 225	0,02 %	0,01 %
GAZIT GLOBE LTD	ILS	18 308	1 471 217	1 780 183	308 966	0,02 %	0,01 %
GEO GROUP INC/THE	USD	21 700	3 911 678	3 167 268	-744 410	0,03 %	0,02 %
GETTY REALTY CORP	USD	7 100	1 650 222	2 050 754	400 532	0,02 %	0,02 %
GLOBAL NET LEASE INC	USD	15 500	2 518 862	2 762 200	243 338	0,03 %	0,02 %
GLOBAL ONE REIT	JPY	189	1 598 113	2 148 686	550 573	0,02 %	0,02 %
GLP J-REIT	JPY	609	5 422 059	6 642 859	1 220 800	0,07 %	0,02 %
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	200 889	1 886 880	2 643 888	757 008	0,03 %	0,01 %
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	USD	9 230	1 793 777	2 606 772	812 995	0,03 %	0,02 %
GRAINGER PLC	GBP	108 283	2 993 842	3 947 948	954 105	0,04 %	0,02 %
Verdipapirer CITY PROPERTIES	EUR	20 191	3 925 974	4 258 019	332 045	0,04 %	0,01 %
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	5 100	1 833 067	2 280 246	447 178	0,02 %	0,01 %
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	43 619	3 678 117	4 366 802	688 685	0,04 %	0,02 %
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	43 510	1 017 243	1 115 365	98 122	0,01 %	0,01 %
HAMBORNER REIT AG	EUR	13 098	1 187 777	1 260 947	73 170	0,01 %	0,02 %
HANKYU REIT INC	JPY	96	1 209 579	1 329 702	120 124	0,01 %	0,01 %
HANSTEEN HOLDINGS PLC	GBP	60 666	662 293	822 030	159 737	0,01 %	0,01 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	23 500	6 195 881	6 890 957	695 076	0,07 %	0,02 %
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	USD	36 900	8 735 713	9 818 331	1 082 619	0,10 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	6 800	1 188 233	1 649 514	461 281	0,02 %	0,02 %
HIBERNIA REIT PLC	EUR	119 385	1 603 688	1 660 393	56 705	0,02 %	0,02 %
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	19 100	7 459 797	8 208 929	749 132	0,08 %	0,02 %
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	USD	29 500	6 621 901	6 306 953	-314 949	0,06 %	0,02 %
HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	7 600	7 461 224	8 468 145	1 006 922	0,09 %	0,02 %
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	28 100	7 724 588	9 296 656	1 572 068	0,09 %	0,02 %
HULIC REIT INC	JPY	201	2 646 992	3 205 005	558 014	0,03 %	0,02 %
ICHIGO INC	JPY	45 900	1 352 493	1 710 958	358 465	0,02 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	207	1 347 654	1 888 014	540 360	0,02 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	298	2 861 692	3 992 681	1 130 989	0,04 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	42 872	3 634 336	4 803 902	1 169 566	0,05 %	0,01 %
INVESCO OFFICE J-REIT INC	JPY	1 685	2 010 363	3 062 824	1 052 461	0,03 %	0,02 %
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 121	4 610 791	5 610 765	999 974	0,06 %	0,02 %
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	73 994	1 120 333	1 160 475	40 142	0,01 %	0,01 %
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	214	2 454 468	3 041 995	587 527	0,03 %	0,02 %
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	801	4 975 453	5 259 135	283 682	0,05 %	0,02 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	154	2 619 835	3 450 508	830 673	0,03 %	0,02 %
JAPAN RENTAL HOUSING INVESTM	JPY	265	1 667 551	2 277 744	610 193	0,02 %	0,02 %
JBG SMITH PROPERTIES	USD	22 900	7 161 509	8 027 032	865 523	0,08 %	0,02 %
KENEDIX INC	JPY	39 700	1 770 092	1 826 537	56 445	0,02 %	0,02 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	78	4 151 434	5 285 237	1 133 803	0,05 %	0,02 %
KENEDIX RETAIL REIT CORP	JPY	83	1 518 095	1 855 663	337 567	0,02 %	0,02 %
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	24 500	4 033 111	4 800 941	767 831	0,05 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	215 920	2 088 174	2 934 961	846 787	0,03 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	18 800	11 537 526	13 860 384	2 322 858	0,14 %	0,02 %
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	16 400	2 316 627	2 814 502	497 875	0,03 %	0,02 %
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	233 833	1 867 490	2 162 541	295 051	0,02 %	0,01 %
LAI SUN DEVELOPMENT	HKD	31 331	445 285	364 646	-80 639	0,00 %	0,01 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	15 400	9 738 973	12 079 058	2 340 085	0,12 %	0,02 %
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	12 075	909 321	845 644	-63 677	0,01 %	0,01 %
LASALLE LOGIPORT REIT	JPY	219	1 951 573	2 856 303	904 730	0,03 %	0,02 %
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	10 989	9 523 803	11 440 855	1 917 051	0,12 %	0,02 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	38 200	1 590 241	1 096 522	-493 719	0,01 %	0,02 %
LEXINGTON REALTY TRUST	USD	37 000	2 905 934	3 452 882	546 948	0,03 %	0,01 %
LIFE STORAGE INC	USD	8 500	6 599 090	8 087 655	1 488 565	0,08 %	0,02 %
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	143 723	2 990 260	3 958 498	968 238	0,04 %	0,02 %
LTC PROPERTIES INC	USD	7 000	2 631 299	2 753 852	122 553	0,03 %	0,02 %
MACK-CALI REALTY CORP	USD	16 000	2 836 333	3 252 004	415 671	0,03 %	0,02 %
MANULIFE US REAL ESTATE INV	USD	222 445	1 615 986	1 954 691	338 705	0,02 %	0,01 %
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	SGD	401 200	2 957 352	3 041 341	83 989	0,03 %	0,01 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	261 853	3 372 922	4 449 151	1 076 228	0,04 %	0,01 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	475 205	4 045 858	5 403 516	1 357 658	0,05 %	0,01 %
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	5 200	1 539 880	1 702 100	162 220	0,02 %	0,01 %
MCUBS MIDCITY INVESTMENT COR	JPY	263	1 680 527	2 509 363	828 836	0,03 %	0,01 %
MELISRON	ILS	2 837	1 078 450	1 591 480	513 029	0,02 %	0,01 %
MERCIALYS	EUR	6 927	1 029 758	842 462	-187 296	0,01 %	0,01 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	61 338	6 613 552	7 738 240	1 124 688	0,08 %	0,01 %
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PAR	JPY	60	1 514 332	2 340 854	826 523	0,02 %	0,02 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 216	2 517 598	3 183 483	665 884	0,03 %	0,02 %
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	USD	17 700	2 318 077	2 252 150	-65 928	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	308	3 383 255	4 495 249	1 111 994	0,05 %	0,02 %
MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	187	2 419 565	2 945 482	525 917	0,03 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	10 100	2 397 607	2 983 833	586 227	0,03 %	0,02 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	7 800	4 979 730	5 584 716	604 986	0,06 %	0,02 %
NEWRIVER REIT PLC	GBP	53 677	1 567 159	1 252 830	-314 329	0,01 %	0,02 %
NEXITY	EUR	7 493	3 365 436	3 309 649	-55 787	0,03 %	0,01 %
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	75	2 987 900	4 160 171	1 172 271	0,04 %	0,02 %
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	81	2 352 613	3 130 680	778 068	0,03 %	0,02 %
OPEN HOUSE CO LTD	JPY	10 600	1 786 637	2 682 724	896 087	0,03 %	0,01 %
OUTFRONT MEDIA INC	USD	25 700	4 919 511	6 056 857	1 137 346	0,06 %	0,02 %
PARAMOUNT GROUP INC	USD	32 600	3 996 992	3 987 606	-9 386	0,04 %	0,01 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	43 100	10 288 369	9 797 813	-490 556	0,10 %	0,02 %
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	59 500	1 028 743	1 290 926	262 182	0,01 %	0,01 %
PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	7 817	1 442 146	1 531 304	89 158	0,02 %	0,01 %
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	23 500	6 526 655	5 536 307	-990 349	0,06 %	0,02 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	33 300	4 875 526	5 542 168	666 642	0,06 %	0,02 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	21 900	3 609 832	4 279 907	670 075	0,04 %	0,02 %
POTLATCH CORP	USD	12 252	4 315 433	4 658 535	343 102	0,05 %	0,02 %
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	NZD	218 919	1 908 685	2 381 516	472 831	0,02 %	0,02 %
PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	243	2 329 804	3 018 028	688 224	0,03 %	0,02 %
PROSPERITY REIT	HKD	200 000	680 664	687 935	7 271	0,01 %	0,01 %
PS BUSINESS PARKS INC/CA	USD	3 700	4 352 063	5 360 420	1 008 357	0,05 %	0,01 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	7 179	5 971 876	8 703 491	2 731 615	0,09 %	0,02 %
PURPLEBRICKS GROUP PLC	GBP	42 939	1 186 685	642 809	-543 876	0,01 %	0,01 %
QTS REALTY TRUST INC-CL A	USD	10 400	4 266 425	4 959 622	693 198	0,05 %	0,02 %
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	USD	14 000	1 428 726	1 850 254	421 528	0,02 %	0,02 %
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	USD	2 700	1 103 818	913 203	-190 615	0,01 %	0,02 %
RELO GROUP INC	JPY	18 100	3 930 891	4 463 795	532 904	0,05 %	0,01 %
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	21 500	3 206 852	3 336 450	129 598	0,03 %	0,02 %
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	USD	38 900	4 004 652	4 580 468	575 816	0,05 %	0,02 %
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	19 700	5 823 301	7 905 925	2 082 624	0,08 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	32 500	5 329 628	5 060 606	-269 022	0,05 %	0,02 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	8 800	5 617 477	6 701 265	1 083 788	0,07 %	0,02 %
S IMMO AG	EUR	8 724	1 483 495	1 918 945	435 450	0,02 %	0,01 %
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	34 300	5 454 922	6 431 970	977 048	0,06 %	0,02 %
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	37 914	2 372 105	3 557 329	1 185 224	0,04 %	0,02 %
SAVILLS PLC	GBP	26 000	2 766 856	3 435 252	668 396	0,03 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	719	4 258 410	5 313 747	1 055 337	0,05 %	0,02 %
SENIOR HOUSING PROP TRUST	USD	44 600	5 289 194	3 307 751	-1 981 443	0,03 %	0,02 %
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	USD	6 500	2 328 258	2 289 267	-38 990	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHAFTESBURY PLC	GBP	25 869	2 698 461	2 845 777	147 316	0,03 %	0,01 %
SPH REIT	SGD	163 400	1 071 539	1 142 568	71 029	0,01 %	0,01 %
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	16 540	5 497 047	7 147 917	1 650 869	0,07 %	0,02 %
ST JOE CO/THE	USD	7 900	1 256 094	1 376 592	120 498	0,01 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	22 800	5 390 882	6 325 063	934 181	0,06 %	0,02 %
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	233 400	1 027 592	1 105 822	78 229	0,01 %	0,01 %
STORE CAPITAL CORP	USD	39 400	10 279 145	12 893 219	2 614 074	0,13 %	0,02 %
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	17 200	1 887 780	1 865 087	-22 693	0,02 %	0,02 %
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	HKD	176 000	1 003 784	1 000 370	-3 413	0,01 %	0,01 %
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	42 000	5 370 930	5 137 407	-233 523	0,05 %	0,02 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	22 189	3 799 908	4 850 087	1 050 179	0,05 %	0,02 %
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	USD	17 800	3 121 813	2 303 977	-817 836	0,02 %	0,02 %
TAUBMAN CENTERS INC	USD	12 200	4 918 426	3 333 005	-1 585 421	0,03 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	11 800	4 151 126	5 613 784	1 462 658	0,06 %	0,02 %
TLG IMMOBILIEN AG	EUR	14 210	2 986 645	3 987 663	1 001 018	0,04 %	0,01 %
TOC CO LTD	JPY	7 800	499 547	566 996	67 449	0,01 %	0,01 %
TOKYU REIT INC	JPY	170	2 047 331	2 830 291	782 960	0,03 %	0,02 %
TRICON CAPITAL GROUP INC	CAD	37 095	2 567 237	2 672 070	104 833	0,03 %	0,02 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	306 429	4 899 232	5 307 893	408 661	0,05 %	0,02 %
UNITE GROUP PLC	GBP	50 749	5 019 324	7 443 675	2 424 352	0,08 %	0,01 %
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	2 400	1 543 051	2 475 066	932 015	0,03 %	0,02 %
UNIZO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 900	1 289 908	2 028 579	738 671	0,02 %	0,01 %
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	22 700	3 941 330	3 825 867	-115 463	0,04 %	0,02 %
VASTNED RETAIL NV	EUR	1 915	687 998	504 338	-183 660	0,01 %	0,01 %
VIVA ENERGY REIT	AUD	80 696	1 094 577	1 325 908	231 331	0,01 %	0,01 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	3 180	3 649 702	5 087 683	1 437 981	0,05 %	0,00 %
WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	32 100	1 586 939	1 026 743	-560 196	0,01 %	0,02 %
WASHINGTON REIT	USD	14 900	3 532 153	3 820 560	288 407	0,04 %	0,02 %
WATKIN JONES PLC	GBP	37 708	912 421	1 066 668	154 247	0,01 %	0,01 %
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	22 000	5 367 214	6 039 336	672 122	0,06 %	0,02 %
WERELDHAVE NV	EUR	6 702	1 959 986	1 330 070	-629 916	0,01 %	0,02 %
WING TAI HOLDINGS LTD	SGD	78 200	1 033 416	1 032 296	-1 120	0,01 %	0,01 %
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	24 481	2 662 070	3 385 595	723 525	0,03 %	0,01 %
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	19 600	3 340 682	3 721 914	381 232	0,04 %	0,02 %
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	98 500	970 274	778 875	-191 398	0,01 %	0,01 %
YOMA STRATEGIC HLDGS LTD	SGD	218 000	714 879	498 621	-216 258	0,01 %	0,01 %
QUE LTD	SGD	63 700	735 473	620 257	-115 216	0,01 %	0,01 %
LANDING INTERNATIONAL DEVELO	HKD	271 200	2 143 875	269 147	-1 874 728	0,00 %	0,01 %
UNITED ENGINEERS LTD	SGD	44 200	687 483	777 000	89 517	0,01 %	0,01 %
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	81 900	3 925 517	3 418 479	-507 037	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALTISOURCE PORTFOLIO SOL	USD	1 600	336 486	271 774	-64 713	0,00 %	0,01 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	10 700	836 901	862 839	25 938	0,01 %	0,01 %
FIVE POINT HOLDINGS LLC-CL A	USD	8 600	907 546	525 217	-382 329	0,01 %	0,01 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	2 600	326 199	437 914	111 714	0,00 %	0,01 %
HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	6 900	1 002 310	882 201	-120 109	0,01 %	0,02 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	196	819 021	1 008 468	189 447	0,01 %	0,01 %
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	CAD	5 758	992 380	1 156 509	164 129	0,01 %	0,01 %
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	USD	9 600	1 277 789	1 123 650	-154 139	0,01 %	0,02 %
TAKARA LEBEN CO LTD	JPY	11 900	331 160	487 844	156 683	0,00 %	0,01 %
NYFOSA AB	SEK	27 643	1 376 646	2 101 847	725 201	0,02 %	0,02 %
AEDAS HOMES SAU	EUR	3 422	925 762	724 018	-201 744	0,01 %	0,01 %
AFRICA ISRAEL PROPERTIES LTD	ILS	1 990	423 380	726 504	303 124	0,01 %	0,01 %
ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	USD	9 800	839 827	1 062 666	222 839	0,01 %	0,02 %
AMERICAN FINANCE TRUST INC	USD	20 000	2 122 436	2 330 392	207 956	0,02 %	0,02 %
AMERICOLD REALTY TRUST	USD	32 700	8 212 868	10 074 306	1 861 437	0,10 %	0,02 %
ARGOSY PROPERTY LTD	NZD	132 327	786 571	1 082 584	296 013	0,01 %	0,02 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	8 700	1 100 321	1 402 849	302 527	0,01 %	0,02 %
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	USD	17 000	883 797	416 782	-467 015	0,00 %	0,02 %
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	AUD	41 899	565 114	737 613	172 499	0,01 %	0,01 %
BAYSIDE LAND CORPORATION LTD	ILS	209	842 240	1 411 173	568 933	0,01 %	0,01 %
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	783	391 863	668 125	276 262	0,01 %	0,01 %
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	4 400	1 256 084	1 369 457	113 373	0,01 %	0,01 %
BRACK CAPITAL PROPERTIES NV	ILS	331	293 227	298 102	4 874	0,00 %	0,00 %
CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A	USD	10 200	810 712	1 028 061	217 350	0,01 %	0,02 %
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	25 471	459 637	525 500	65 862	0,01 %	0,01 %
CHATHAM LODGING TRUST	USD	8 100	1 343 167	1 305 389	-37 778	0,01 %	0,02 %
CHINESE ESTATES HOLDINGS LTD	HKD	73 000	811 033	507 956	-303 078	0,01 %	0,00 %
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	GBP	95 091	1 096 777	1 010 647	-86 130	0,01 %	0,02 %
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	3 100	812 774	1 167 533	354 760	0,01 %	0,02 %
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.	EUR	2 410	830 728	891 436	60 708	0,01 %	0,01 %
CSI PROPERTIES LTD	HKD	890 000	430 284	281 038	-149 245	0,00 %	0,01 %
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	USD	19 200	3 018 899	3 448 558	429 659	0,03 %	0,01 %
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	10 700	494 943	848 338	353 395	0,01 %	0,01 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	13 800	2 354 946	2 877 612	522 666	0,03 %	0,02 %
ESR-REIT	SGD	412 762	1 184 617	1 429 624	245 007	0,01 %	0,01 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	13 200	2 077 546	2 877 770	800 225	0,03 %	0,01 %
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	SGD	81 200	628 120	527 990	-100 131	0,01 %	0,01 %
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	AUD	44 622	859 347	893 046	33 699	0,01 %	0,01 %
FORESTAR GROUP INC	USD	2 200	409 113	403 073	-6 040	0,00 %	0,00 %
FRASERS COMMERCIAL TRUST	SGD	137 926	1 345 325	1 496 237	150 912	0,02 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRASERS HOSPITALITY TRUST	SGD	99 700	411 421	462 594	51 172	0,00 %	0,01 %
GCP STUDENT LIVING PLC	GBP	73 952	1 252 889	1 704 529	451 640	0,02 %	0,02 %
GDI PROPERTY GROUP	AUD	106 421	932 881	969 615	36 734	0,01 %	0,02 %
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	4 900	814 114	941 243	127 129	0,01 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	150	1 298 192	1 647 088	348 896	0,02 %	0,01 %
HELICAL PLC	GBP	21 605	782 519	1 192 126	409 607	0,01 %	0,02 %
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	38	1 539 291	1 723 742	184 451	0,02 %	0,02 %
IMMOBILIARE VerdipapirerE DISTRIBUT	EUR	8 102	620 824	495 480	-125 344	0,01 %	0,01 %
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	15 200	1 100 423	1 880 623	780 200	0,02 %	0,02 %
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	USD	11 820	1 977 598	2 328 673	351 075	0,02 %	0,02 %
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	9 150	734 092	969 744	235 652	0,01 %	0,01 %
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	EUR	3 939	846 709	994 645	147 936	0,01 %	0,02 %
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	USD	2 440	1 176 851	1 554 473	377 622	0,02 %	0,02 %
ISTAR INC	USD	13 500	1 247 088	1 721 300	474 212	0,02 %	0,02 %
K WAH INTL HOLDINGS	HKD	251 000	1 246 182	1 231 348	-14 835	0,01 %	0,01 %
KATITAS CO LTD	JPY	4 100	1 222 893	1 596 269	373 375	0,02 %	0,01 %
KENEDIX RESIDENTIAL INVESTME	JPY	160	2 152 262	2 646 985	494 723	0,03 %	0,02 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	13 328	1 250 991	1 710 583	459 592	0,02 %	0,01 %
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	SGD	246 500	455 246	362 448	-92 798	0,00 %	0,01 %
METROVACESA SA	EUR	7 284	911 708	628 666	-283 042	0,01 %	0,00 %
MIRAI CORP	JPY	240	859 166	1 183 769	324 603	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	44	830 971	1 268 347	437 376	0,01 %	0,01 %
MONTEA	EUR	2 195	1 391 683	1 753 725	362 043	0,02 %	0,01 %
MORI TRUST HOTEL REIT INC	JPY	52	548 490	634 060	85 571	0,01 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	152 732	1 594 873	1 731 195	136 322	0,02 %	0,02 %
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	USD	16 400	895 724	1 102 455	206 731	0,01 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	26 105	2 002 014	3 086 476	1 084 462	0,03 %	0,02 %
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	4 030	1 383 072	1 593 577	210 504	0,02 %	0,02 %
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	10 634	755 627	859 679	104 052	0,01 %	0,01 %
NSI NV	EUR	2 775	915 853	1 187 941	272 088	0,01 %	0,01 %
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	USD	1 900	428 168	453 961	25 793	0,00 %	0,01 %
ONE REIT INC	JPY	41	829 282	1 186 841	357 559	0,01 %	0,02 %
PENN REAL ESTATE INVEST TST	USD	10 100	813 102	473 047	-340 055	0,00 %	0,01 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	203 422	2 822 318	3 788 849	966 531	0,04 %	0,02 %
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	GBP	40 284	769 071	614 318	-154 753	0,01 %	0,01 %
REDFIN CORP	USD	14 700	2 510 270	2 730 724	220 454	0,03 %	0,02 %
REGIONAL REIT LTD	GBP	85 812	1 002 257	1 130 795	128 537	0,01 %	0,02 %
REIT 1 LTD	ILS	31 733	1 250 470	1 666 303	415 833	0,02 %	0,02 %
RETAIL ESTATES	EUR	1 724	1 350 651	1 426 728	76 078	0,01 %	0,01 %
RETAIL VALUE INC	USD	2 819	690 408	911 587	221 180	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 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	1 426 374	1 122 947	-303 428	0,01 %	0,02 %
RURAL FUNDS GROUP	AUD	60 886	839 918	722 102	-117 816	0,01 %	0,02 %
SAMTY CO LTD	JPY	4 000	477 215	726 433	249 218	0,01 %	0,01 %
SAUL CENTERS INC	USD	2 900	1 267 924	1 345 002	77 078	0,01 %	0,01 %
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	GBP	69 263	419 140	445 878	26 737	0,00 %	0,01 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	175 213	1 334 167	1 805 091	470 923	0,02 %	0,02 %
ST. MODWEN PROPERTIES PLC	GBP	32 337	1 463 522	1 870 878	407 356	0,02 %	0,01 %
STANDARD LIFE INV PROP INC	GBP	93 281	945 475	988 152	42 678	0,01 %	0,02 %
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	4 800	463 832	508 050	44 218	0,01 %	0,01 %
TEJON RANCH CO	USD	2 900	424 047	407 221	-16 826	0,00 %	0,01 %
TOSEI CORP	JPY	5 900	461 141	711 781	250 641	0,01 %	0,01 %
UMH PROPERTIES INC	USD	6 500	726 520	898 457	171 938	0,01 %	0,02 %
URSTADT BIDDLE - CLASS A	USD	4 800	829 693	1 047 727	218 034	0,01 %	0,02 %
WHITESTONE REIT	USD	7 700	840 859	921 559	80 700	0,01 %	0,02 %
CHIP ENG SENG CORP LTD	SGD	66 600	377 175	269 844	-107 332	0,00 %	0,01 %
COREPOINT LODGING INC	USD	7 150	730 558	671 016	-59 543	0,01 %	0,01 %
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	USD	3 400	293 246	266 800	-26 446	0,00 %	0,01 %
BLUE SQUARE REAL ESTATE LTD	ILS	1 222	392 115	759 189	367 074	0,01 %	0,01 %
CEDAR REALTY TRUST INC	USD	20 200	585 819	523 635	-62 184	0,01 %	0,02 %
CEDAR WOODS PROPERTIES LTD	AUD	9 931	324 462	481 551	157 089	0,00 %	0,01 %
CONSUS REAL ESTATE AG	EUR	8 531	655 922	615 961	-39 961	0,01 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	10 184	722 109	906 803	184 694	0,01 %	0,01 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	3 300	315 200	328 548	13 348	0,00 %	0,01 %
FRP HOLDINGS INC	USD	1 400	598 651	612 774	14 122	0,01 %	0,01 %
GUOCOLAND LTD	SGD	55 400	671 832	709 597	37 765	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL BUILDINGS CORP	ILS	75 359	1 005 122	1 807 923	802 801	0,02 %	0,01 %
JAPAN ASSET MARKETING CO LTD	JPY	48 900	400 996	343 996	-57 000	0,00 %	0,01 %
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	CAD	4 000	322 956	319 575	-3 381	0,00 %	0,01 %
NORSTAR HOLDINGS INC	ILS	2 643	434 179	496 839	62 661	0,01 %	0,01 %
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	SGD	114 400	299 599	343 898	44 299	0,00 %	0,01 %
SELVAAG BOLIG ASA	NOK	7 351	332 312	543 974	211 662	0,01 %	0,01 %
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	SGD	229 546	823 212	780 044	-43 168	0,01 %	0,02 %
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	CAD	10 140	729 692	828 675	98 984	0,01 %	0,01 %
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	ILS	8 321	807 626	976 545	168 919	0,01 %	0,01 %
SUNCITY GROUP HOLDINGS LTD	HKD	190 000	326 274	340 697	14 423	0,00 %	0,00 %
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	USD	5 800	659 488	702 826	43 338	0,01 %	0,01 %
Eiendom Totalt			974 533 600	1 127 829 598	153 295 998	11,39 %	
Verdipapirer Totalt			8 953 521 663	9 824 129 580	870 607 917	99,24 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,47
Transaksjonskostnader 418 882

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Va- luta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	125	5 160 988	5 817 657	19.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	70 000	9 743 064	12 187 113	12.03.2020
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	600	10 877 025	10 877 025	20.03.2020
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	1 550	22 725 073	22 725 073	20.03.2020
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	3 850	5 531 295	5 531 295	20.03.2020
Sum aksjefutures				54 037 446	57 138 164	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	1 240 566 590	475 830 949
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	1 240 566 590	475 830 949
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	957 080 443	502 482 499
Aksjer	481 708 740	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	1 438 789 183	502 482 499
Inntekter verdipapirutlån	7 575 766	842 181
Kostnader verdipapirutlån	1 511 359	175 287

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
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
ING BANK NV, LONDON BRANCH
J.P. MORGAN SECURITIES LLC
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II

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

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	12 727	2 175
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 790 551	69 501
	Netto endring urealiserte gevinster	1 065 639 728	-38 608 510
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	Porteføljeresultat	1 067 443 006	-38 536 833
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-23 740	-1 510
	Forvaltningshonorar	-4 256 647	-351 065
	Forvaltningsresultat	-4 280 387	-352 575
	Resultat før skatt	1 063 162 619	-38 889 408
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	1 063 162 619	-38 889 408
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 162 619	-38 889 408
	Sum anvendt årsresultat	1 063 162 619	-38 889 408

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	4 942 506 645	3 836 787 167
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	34
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	1 937 586	1 792 626
	Sum eiendeler	4 944 444 232	3 838 579 827
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	4 125 404 047	4 087 157 531
	Over- / underkurs	-213 243 231	-217 744 328
	Sum innskutt egenkapital	3 912 160 816	3 869 413 203
	Opptjent egenkapital	1 031 007 345	-32 155 274
2	Sum egenkapital	4 943 168 162	3 837 257 930
GJELD			
	Annen gjeld	1 276 070	1 321 897
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 276 070	1 321 897
	Sum egenkapital og gjeld	4 944 444 232	3 838 579 827

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	3 837 257 930	31.12.2019	4 125 404,0472
Tegninger	69 997 325	31.12.2018	4 087 157,5314
Innløsninger	-27 249 712	31.12.2017	206 264,7335
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 162 619		
Egenkapital ved slutten av året	4 943 168 162		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,33% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I på 0,25% p.a.

KLP Aksje Global SmallCapIndeks II eier:
50% av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 063 162 619	-38 889 408
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 790 551	-69 501
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 065 639 728	38 608 510
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-4 267 661	-350 400
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-4 649 128	-381 467
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 649 128	-381 467
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 022 808	-83 923
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 022 808	83 923
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	NOK	4 116 092	3 908 710 225	4 942 506 645	1 033 796 420	99,98 %	49,94 %
Fondsandel Totalt			3 908 710 225	4 942 506 645	1 033 796 420	99,98 %	
Verdpapirer Totalt			3 908 710 225	4 942 506 645	1 033 796 420	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,01

KLP-FONDENE

KLP AksjeVerden Indeks

KLP AksjeVerden Indeks er et fond i fond som investerer i de indekxnære fondene KLP AksjeGlobal Indeks I og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I. Fordelingen mellom de underliggende fondene er omtrent 85-90% i KLP AksjeGlobal Indeks I og 10-15 % i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I. KLP AksjeVerden Indeks er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	101 341	28 552
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	117 929 721	74 956 685
	Netto endring urealiserte gevinster	729 589 475	-203 566 545
	Andre porteføljeginntekter	0	2
	PORTEFØLJERESULTAT	847 620 537	-128 581 307
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-33 881	-7 899
	Forvaltningshonorar	-6 240 477	-5 439 082
	FORVALTNINGSRESULTAT	-6 274 358	-5 446 981
	Resultat før skatt	841 346 179	-134 028 287
3	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	841 346 179	-134 028 287
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	841 346 179	-134 028 287
	Sum anvendt årsresultat	841 346 179	-134 028 287

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	4 464 465 500	2 917 346 304
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	11 964 867	10 211 499
	Sum eiendeler	4 476 430 367	2 927 557 803
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 290 879 961	1 082 715 300
	Over- / underkurs	1 546 399 247	1 049 325 550
	Sum innskutt egenkapital	2 837 279 208	2 132 040 851
	Opptjent egenkapital	1 626 755 976	785 409 797
2	Sum egenkapital	4 464 035 184	2 917 450 648
GJELD			
	Annen gjeld	12 395 183	10 107 155
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	12 395 183	10 107 155
	Sum egenkapital og gjeld	4 476 430 367	2 927 557 803

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



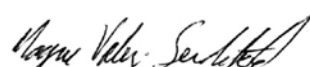
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 917 450 648	31.12.2019	1 290 879,9612	3 458,1335
Tegninger	1 315 179 146	31.12.2018	1 082 715,3003	2 694,5686
Innløsninger	-609 940 789	31.12.2017	1 007 888,0426	2 818,9521
Overført til/fra opptjent egenkapital	841 346 179			
Egenkapital ved slutten av året	4 464 035 184			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks I på 0.1% p.a.

KLP AksjeVerden Indeks eier:

4% av andelene i KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I

7% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	841 346 179	-134 028 287
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-117 929 721	-74 956 685
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-729 589 475	203 566 545
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-6 173 017	-5 418 427
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-24 390 005	-18 216 988
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-24 390 005	-18 216 988
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-5 365 801	-4 007 737
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	5 365 801	4 007 737
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	249 175	445 460 484	545 702 935	100 242 451	12,22 %	4,29 %
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	1 012 743	2 968 784 858	3 918 762 565	949 977 706	87,78 %	7,15 %
Fondsandel Totalt			3 414 245 342	4 464 465 500	1 050 220 158	100,00 %	
Verdipapirer Totalt			3 414 245 342	4 464 465 500	1 050 220 158	100,00 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i fremvoksende aksjemarkeder. Noen land med stor vekt i fondet er Kina, Sør-Korea, Taiwan, Brasil, Sør-Afrika, India, Russland og Mexico. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	2 397 028	1 267 216
	Utbytte	343 003 531	306 490 961
	Gevinst / tap ved realisasjon	867 762 579	-38 071 012
	Netto endring urealiserte gevinster	1 135 871 365	-1 344 756 405
	Andre porteføljeinntekter	5 034 535	3 778 948
	Porteføljeresultat	2 354 069 038	-1 071 290 291
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	796 365	4 133 559
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 773 860	-1 143 183
	Forvaltningshonorar	-21 669 941	-19 722 332
	Forvaltningsresultat	-22 647 435	-16 731 955
	Resultat før skatt	2 331 421 603	-1 088 022 247
3	Skattekostnad	-67 425 492	-66 000 730
	Årsresultat	2 263 996 111	-1 154 022 977
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 263 996 111	-1 154 022 977
	Sum anvendt årsresultat	2 263 996 111	-1 154 022 977

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	12 465 683 918	10 661 002 579
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 703	-
	Andre fordringer	39 743 129	19 640 082
	Bankinnskudd	234 099 697	70 282 381
	Sum eiendeler	12 739 528 446	10 750 925 041
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	5 802 619 807	5 918 691 354
	Over- / underkurs	1 428 972 413	1 591 687 563
	Sum innskutt egenkapital	7 231 592 220	7 510 378 916
	Opptjent egenkapital	5 475 085 675	3 211 089 564
2	Sum egenkapital	12 706 677 895	10 721 468 481
GJELD			
	Annen gjeld	32 850 552	29 456 561
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	32 850 552	29 456 561
	Sum egenkapital og gjeld	12 739 528 446	10 750 925 041

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	10 721 468 481	31.12.2019	5 802 619,8062	2 190,0396
Tegninger	784 673 820	31.12.2018	5 918 691,3536	1 811,4987
Innløsninger	-1 063 460 517	31.12.2017	5 563 764,2362	2 012,8579
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 263 996 111			
Egenkapital ved slutten av året	12 706 677 895			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 331 421 603	-1 088 022 247
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-892 173 784	20 347 265
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 136 169 216	1 344 677 410
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	214 682	163 121
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	303 293 285	277 165 549
Grunnlag betalbar skatt i år	303 293 285	277 165 549
Beregnet skatt	66 724 523	63 748 076
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	36 200 078	35 979 323
Betalbar skatt i år	30 524 445	27 768 753
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	30 524 445	27 768 753
Kildeskatt	36 646 321	38 808 641
Endring utsatt skatt	243 790	-572 050
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	10 937	-4 614
Skattekostnad	67 425 492	66 000 730

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 108 134	-227 411
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 108 134	-227 411
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	243 790	-50 030
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	50 030
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	243 790	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	254 000	3 813 099	19 980 005	16 166 905	0,16 %	0,01 %
ARCELIK AS	TRY	12 027	641 625	370 101	-271 524	0,00 %	0,00 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	19 492	4 875 791	7 642 862	2 767 071	0,06 %	0,01 %
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	774 000	8 566 341	7 052 937	-1 513 405	0,06 %	0,02 %
BYD CO LTD-H	HKD	168 500	4 897 362	7 382 587	2 485 225	0,06 %	0,02 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	506 756	7 989 397	6 209 298	-1 780 099	0,05 %	0,02 %
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	39 901	2 313 652	1 743 827	-569 825	0,01 %	0,02 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	6 839	576 190	715 481	139 291	0,01 %	0,00 %
FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	154 000	1 250 959	1 543 882	292 923	0,01 %	0,01 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 178 715	5 400 140	20 258 694	14 858 554	0,16 %	0,01 %
GIANT MANUFACTURING	TWD	83 000	4 045 315	5 182 329	1 137 014	0,04 %	0,02 %
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	2 684 846	3 288 916	2 180 065	-1 108 851	0,02 %	0,01 %
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	819 237	6 394 865	5 321 692	-1 073 173	0,04 %	0,03 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	772 800	3 773 359	8 453 888	4 680 529	0,07 %	0,02 %
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	311 328	4 779 892	8 549 384	3 769 491	0,07 %	0,01 %
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	20 455	5 595 632	5 214 593	-381 039	0,04 %	0,02 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	26 326	8 591 562	7 917 852	-673 710	0,06 %	0,01 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	71 000	6 456 704	14 214 983	7 758 279	0,11 %	0,01 %
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	3 678	3 111 650	2 322 422	-789 228	0,02 %	0,02 %
HYUNDAI MOBIS	KRW	15 771	25 306 175	30 678 042	5 371 867	0,24 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	36 316	40 220 606	33 251 672	-6 968 933	0,26 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	8 603	5 265 247	5 190 377	-74 870	0,04 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	KRW	5 792	3 506 521	3 155 558	-350 963	0,02 %	0,02 %
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	95 490	2 804 725	3 578 743	774 018	0,03 %	0,01 %
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	62 943	20 932 161	21 187 495	255 334	0,17 %	0,02 %
KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	472 596	14 146 397	11 799 785	-2 346 612	0,09 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LG ELECTRONICS INC	KRW	25 606	10 543 433	14 028 313	3 484 880	0,11 %	0,02 %
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	241 937	8 620 106	13 693 281	5 073 175	0,11 %	0,02 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	258 778	17 296 501	31 763 196	14 466 695	0,25 %	0,03 %
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 822	2 839 831	2 905 526	65 695	0,02 %	0,01 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	183 833	10 489 726	12 029 782	1 540 056	0,09 %	0,01 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	25 463	16 505 449	23 098 549	6 593 100	0,18 %	0,01 %
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	60 890	6 947 195	6 983 103	35 909	0,05 %	0,02 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	168 650	51 730 014	242 779 077	191 049 063	1,91 %	0,04 %
POU CHEN	TWD	590 000	4 012 125	6 779 620	2 767 495	0,05 %	0,02 %
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	111 703	2 466 119	2 406 686	-59 433	0,02 %	0,02 %
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	199 372	11 839 077	7 551 093	-4 287 983	0,06 %	0,01 %
SHINSEGAE CO LTD	KRW	2 155	3 069 626	4 732 314	1 662 688	0,04 %	0,02 %
TATA MOTORS LTD	INR	414 267	21 153 457	9 442 657	-11 710 800	0,07 %	0,01 %
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	49 046	4 384 353	4 607 394	223 041	0,04 %	0,02 %
TITAN INDUSTRIES LTD	INR	77 794	3 804 267	11 377 175	7 572 907	0,09 %	0,01 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	225 862	8 937 383	6 897 935	-2 039 448	0,05 %	0,02 %
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	11 992	5 499 370	8 483 396	2 984 026	0,07 %	0,02 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	140 500	3 182 657	5 054 575	1 871 918	0,04 %	0,01 %
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	225 665	4 214 302	1 796 746	-2 417 557	0,01 %	0,01 %
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	95 000	1 839 909	1 748 483	-91 426	0,01 %	0,00 %
LI NING CO LTD	HKD	452 500	7 360 463	11 915 798	4 555 335	0,09 %	0,02 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	164 000	2 144 044	1 886 521	-257 523	0,01 %	0,01 %
ACE HARDWARE INDONESIA	IDR	18 100	21 691	17 129	-4 562	0,00 %	0,00 %
ALTUS SAN NICOLAS CORP	PHP	10 608	-	9 560	9 560	0,00 %	
AMREST HOLDINGS SE	PLN	15 000	1 704 289	1 506 971	-197 318	0,01 %	0,01 %
MINOR INTL PCL -CW21	THB	33 233	-	31 393	31 393	0,00 %	0,01 %
NIO INC - ADR	USD	89 300	2 490 506	3 154 518	664 012	0,02 %	0,01 %
PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	230 000	2 465 326	2 611 714	146 388	0,02 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	12 400	1 182 837	1 201 048	18 212	0,01 %	0,00 %
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	CNY	30 700	1 030 886	1 197 093	166 208	0,01 %	0,00 %
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	43 907	3 203 908	5 186 879	1 982 970	0,04 %	0,02 %
HALLA VISTEON CLIMATE CONTRO	KRW	51 396	2 755 722	4 354 443	1 598 721	0,03 %	0,01 %
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	1 665 552	5 479 033	7 817 762	2 338 729	0,06 %	0,01 %
JUMBO SA	EUR	25 548	2 764 295	4 674 583	1 910 288	0,04 %	0,02 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	765 568	5 473 956	8 085 196	2 611 239	0,06 %	0,02 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	184 500	7 622 270	23 699 422	16 077 152	0,19 %	0,01 %
B2W COM GLOBAL DO VAREJO	BRL	64 404	5 547 157	8 843 517	3 296 361	0,07 %	0,01 %
CCC SA	PLN	4 051	1 707 169	1 033 905	-673 264	0,01 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	8 093	4 625 762	5 583 723	957 960	0,04 %	0,02 %
LPP SA	PLN	267	4 150 441	5 463 936	1 313 495	0,04 %	0,02 %
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	264 235	4 485 448	4 767 232	281 785	0,04 %	0,01 %
BHARAT FORGE LTD	INR	57 864	4 026 685	3 441 760	-584 925	0,03 %	0,01 %
BOSCH LTD	INR	1 838	5 909 380	3 478 880	-2 430 500	0,03 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	666 743	6 683 146	5 511 631	-1 171 515	0,04 %	0,02 %
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	92 557	3 961 859	5 290 676	1 328 817	0,04 %	0,01 %
EICHER MOTORS LTD	INR	3 476	7 743 882	9 634 889	1 891 007	0,08 %	0,01 %
CTRI.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	114 000	43 523 964	33 598 769	-9 925 195	0,26 %	0,02 %
JD.COM INC-ADR	USD	178 700	38 759 063	55 321 335	16 562 272	0,44 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	33 300	14 283 078	35 479 822	21 196 744	0,28 %	0,02 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	93 000	12 729 562	39 389 951	26 660 389	0,31 %	0,02 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	100 900	11 618 906	12 563 669	944 762	0,10 %	0,02 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	406 150	441 250 109	756 976 818	315 726 709	5,96 %	0,02 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	136 400	3 779 874	3 668 769	-111 105	0,03 %	0,03 %
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	33 000	2 413 957	2 679 545	265 588	0,02 %	0,01 %
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR	THB	114 600	1 449 610	2 218 875	769 265	0,02 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	88 400	20 271 017	37 294 039	17 023 022	0,29 %	0,02 %
ALSEA SAB DE CV	MXN	129 100	3 453 214	2 993 495	-459 719	0,02 %	0,02 %
BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	463 000	3 867 882	2 307 921	-1 559 961	0,02 %	0,02 %
BAOZUN INC-SPN ADR	USD	9 900	4 113 104	2 881 250	-1 231 854	0,02 %	0,02 %
BYD CO LTD -A	CNY	33 900	1 912 595	2 038 617	126 021	0,02 %	0,00 %
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LT	HKD	784 000	6 044 858	238 725	-5 806 133	0,00 %	0,02 %
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	CNY	29 000	3 154 362	3 254 128	99 766	0,03 %	0,00 %
CHINA LODGING GROUP-SPON ADR	USD	33 000	11 564 313	11 619 535	55 222	0,09 %	0,01 %
CJ O SHOPPING CO LTD	KRW	3 090	4 616 859	3 747 312	-869 547	0,03 %	0,01 %
FILA KOREA LTD	KRW	13 794	5 772 907	5 555 134	-217 773	0,04 %	0,02 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	10 300	318 140	311 715	-6 425	0,00 %	0,00 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	50 200	3 541 370	4 153 037	611 667	0,03 %	0,00 %
HLB INC	KRW	8 490	8 341 084	7 412 354	-928 730	0,06 %	0,02 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	55 000	1 441 215	1 803 265	362 050	0,01 %	0,00 %
MAGAZINE LUIZA SA	BRL	228 424	10 820 744	23 801 149	12 980 405	0,19 %	0,01 %
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	51 700	3 057 478	3 799 069	741 591	0,03 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PAGE INDUSTRIES LTD	INR	1 400	5 775 454	4 031 865	-1 743 589	0,03 %	0,01 %
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	235 600	12 909 357	15 475 565	2 566 209	0,12 %	0,02 %
QINGDAO HAIER CO LTD-A	CNY	93 200	2 171 627	2 292 668	121 042	0,02 %	0,00 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	116 800	3 956 077	3 514 163	-441 914	0,03 %	0,00 %
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	CNY	151 100	1 299 048	1 484 884	185 836	0,01 %	0,00 %
SUNINGCOM CO LTD-A	CNY	157 535	2 330 509	2 009 180	-321 329	0,02 %	0,00 %
TATUNG CO LTD	TWD	526 000	5 321 573	3 237 966	-2 083 607	0,03 %	0,02 %
TCL CORP-A	CNY	268 000	1 216 857	1 511 238	294 381	0,01 %	0,00 %
CHINA Verdipapirer AUTOMOTIVE SER-A	CNY	211 500	1 132 805	869 799	-263 006	0,01 %	0,00 %
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	108 200	1 227 807	1 369 049	141 242	0,01 %	0,00 %
MEITUAN DIANPING-CLASS B	HKD	241 900	16 091 121	27 798 906	11 707 785	0,22 %	0,00 %
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	7 800	1 095 429	1 151 254	55 825	0,01 %	0,00 %
PINDUODUO INC-ADR	USD	46 800	9 032 312	15 553 310	6 520 998	0,12 %	0,01 %
Forbruksvarer Totalt			1 218 118 578	1 925 065 775	706 947 198	15,15 %	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 702	9 398 403	11 704 745	2 306 342	0,09 %	0,01 %
AMOREPACIFIC GROUP	KRW	7 979	4 246 175	5 013 978	767 803	0,04 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	96 200	4 855 457	4 475 584	-379 873	0,04 %	0,01 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	99 982	6 223 120	6 888 617	665 497	0,05 %	0,02 %
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	203 700	20 554 709	15 662 876	-4 891 834	0,12 %	0,03 %
CENCOSUD SA	CLP	380 143	10 029 128	4 397 935	-5 631 193	0,03 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD- FORGN	THB	984 392	7 058 012	7 941 545	883 534	0,06 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	2 118 600	5 638 555	8 716 980	3 078 424	0,07 %	0,01 %
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	HKD	527 000	1 748 584	2 454 586	706 003	0,02 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	702 286	19 545 502	24 948 373	5 402 871	0,20 %	0,02 %
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	54 918	12 381 536	10 514 883	-1 866 653	0,08 %	0,03 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2 153	4 385 202	4 130 797	-254 405	0,03 %	0,01 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 459 609	16 993 531	30 937 032	13 943 501	0,24 %	0,02 %
DABUR INDIA LTD	INR	134 549	3 633 219	7 593 032	3 959 814	0,06 %	0,01 %
E-MART CO LTD	KRW	5 799	8 868 434	5 618 129	-3 250 305	0,04 %	0,02 %
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	110 891	3 072 929	2 823 710	-249 218	0,02 %	0,02 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	455 855	36 626 017	37 900 054	1 274 036	0,30 %	0,02 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	86 218	2 870 291	7 265 965	4 395 674	0,06 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	389 528	6 868 599	6 240 755	-627 844	0,05 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	174 079	10 912 526	10 895 747	-16 779	0,09 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	158 240	12 968 316	37 461 548	24 493 232	0,29 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 274 500	5 209 629	6 393 561	1 183 932	0,05 %	0,01 %
IOI CORPORATION BHD	MYR	613 800	5 716 651	6 078 646	361 995	0,05 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	394 658	5 033 175	6 886 739	1 853 565	0,05 %	0,02 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	134 200	6 349 419	7 149 625	800 206	0,06 %	0,01 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	2 246	9 048 874	21 520 546	12 471 671	0,17 %	0,01 %
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	124 367	23 101 570	13 174 308	-9 927 261	0,10 %	0,02 %
PICK N PAY STORES LTD	ZAR	76 864	2 931 553	3 085 997	154 444	0,02 %	0,02 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	162 320	4 789 732	6 569 495	1 779 763	0,05 %	0,01 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	142 000	7 957 516	12 654 040	4 696 524	0,10 %	0,01 %
RAIA DROGASIL SA	BRL	75 700	8 242 186	18 460 927	10 218 741	0,15 %	0,02 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	118 954	12 116 498	9 412 682	-2 703 816	0,07 %	0,02 %
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	43 468	4 021 987	5 395 086	1 373 099	0,04 %	0,02 %
STANDARD FOODS CORP	TWD	82 877	1 633 765	1 690 871	57 107	0,01 %	0,01 %
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	553 135	4 565 642	5 894 957	1 329 315	0,05 %	0,01 %
TIGER BRANDS LTD	ZAR	41 600	6 324 125	5 508 307	-815 818	0,04 %	0,02 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	516 000	7 286 461	7 739 609	453 148	0,06 %	0,01 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	435 800	7 910 600	11 586 179	3 675 579	0,09 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	398 000	3 666 642	3 671 589	4 946	0,03 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 186 657	22 998 606	25 810 499	2 811 893	0,20 %	0,02 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	235 630	6 460 192	5 928 127	-532 065	0,05 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 220 996	9 112 410	10 024 513	912 103	0,08 %	0,01 %
ATACADAO SA	BRL	103 400	4 095 024	5 274 062	1 179 038	0,04 %	0,01 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	113 400	5 745 675	9 579 107	3 833 432	0,08 %	0,01 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	14 000	2 875 115	2 521 348	-353 767	0,02 %	0,01 %
AMOREPACIFIC GROUP/CONV PRFD	KRW	547	140 208	226 939	86 731	0,00 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	122 700	6 790 273	6 559 194	-231 079	0,05 %	0,02 %
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	20 200	5 821 111	6 378 929	557 817	0,05 %	0,01 %
DINO POLSKA SA	PLN	12 009	2 589 595	4 012 316	1 422 721	0,03 %	0,01 %
OSOTSPA PCL-FOREIGN	THB	150 000	1 983 794	1 782 176	-201 618	0,01 %	0,00 %
JIANGXI ZHENGHANG TECH -A	CNY	50 700	982 862	1 036 129	53 266	0,01 %	0,00 %
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	CNY	16 600	1 009 652	824 031	-185 621	0,01 %	0,00 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	31 011	1 282 313	1 408 345	126 032	0,01 %	0,00 %
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	CNY	116 300	5 830 820	4 929 577	-901 243	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	677 100	3 667 693	4 778 938	1 111 245	0,04 %	0,01 %
NESTLE INDIA LTD	INR	6 038	6 286 023	10 990 435	4 704 412	0,09 %	0,01 %
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	1 200 000	2 046 529	-	-2 046 529	0,00 %	0,01 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	53 128	4 648 707	4 799 297	150 590	0,04 %	0,01 %
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	956 800	4 804 029	3 789 302	-1 014 727	0,03 %	0,02 %
AMOREPACIFIC CORP-PREF	KRW	2 173	3 232 078	1 476 134	-1 755 944	0,01 %	0,02 %
MARICO LTD	INR	120 157	3 396 735	5 053 091	1 656 356	0,04 %	0,01 %
GS RETAIL CO LTD	KRW	6 647	2 751 957	1 982 411	-769 546	0,02 %	0,01 %
OTTOGI CORPORATION	KRW	300	2 235 303	1 262 872	-972 430	0,01 %	0,01 %
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	333 500	3 813 467	4 109 125	295 658	0,03 %	0,01 %
BID CORP LTD	ZAR	84 338	13 894 526	17 500 609	3 606 082	0,14 %	0,03 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	KRW	501	2 259 115	2 935 084	675 969	0,02 %	0,02 %
BGF CO LTD	KRW	2 411	-	3 105 241	3 105 241	0,02 %	0,01 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	13 912	4 293 763	5 185 694	891 932	0,04 %	0,01 %
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	6 167	4 565 320	4 943 731	378 411	0,04 %	0,02 %
SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	561 559	4 392 275	6 574 624	2 182 350	0,05 %	0,01 %
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	28 868	5 345 316	6 533 337	1 188 021	0,05 %	0,00 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	64 350	8 578 579	10 375 951	1 797 372	0,08 %	0,02 %
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	434 000	2 645 404	2 824 120	178 716	0,02 %	0,00 %
FOSHAN HAITIAN FLAVOUR- ING -A	CNY	42 655	5 194 917	5 785 082	590 165	0,05 %	0,00 %
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	43 300	3 351 094	3 240 747	-110 348	0,03 %	0,01 %
HENAN SHUANGHUI INVEST- MENT-A	CNY	47 400	1 436 655	1 735 865	299 211	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	128 780	4 952 489	5 026 427	73 938	0,04 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	215 000	3 027 892	3 754 984	727 091	0,03 %	0,01 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	USD	35 222	7 690 542	10 677 967	2 987 425	0,08 %	0,01 %
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	126 000	4 304 983	6 493 882	2 188 899	0,05 %	0,01 %
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	CNY	139 700	1 564 906	1 328 796	-236 110	0,01 %	0,00 %
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	78 042	1 872 593	1 964 093	91 499	0,02 %	0,00 %
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	CNY	160 200	1 133 853	1 006 428	-127 425	0,01 %	0,00 %
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	CNY	36 500	3 358 181	4 088 346	730 165	0,03 %	0,00 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	62 000	1 202 020	1 026 945	-175 075	0,01 %	0,00 %
WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	1 171 100	27 238 682	29 508 960	2 270 278	0,23 %	0,01 %
Konsumentvarer Totalt			561 687 546	666 613 842	104 926 297	5,24 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	252	2 211 146	6 301 517	4 090 372	0,05 %	0,02 %
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	172 588	8 470 686	10 444 038	1 973 352	0,08 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	444 873	5 136 201	6 130 910	994 709	0,05 %	0,02 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	6 356 400	35 929 957	33 620 310	-2 309 646	0,26 %	0,02 %
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	HKD	296 000	1 374 770	1 228 449	-146 321	0,01 %	0,02 %
CNOOC LTD	HKD	4 392 000	51 255 132	64 192 604	12 937 471	0,51 %	0,01 %
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	55 900	4 957 275	8 495 161	3 537 886	0,07 %	0,01 %
ECOPETROL SA	COP	1 170 724	9 435 322	10 392 525	957 202	0,08 %	0,00 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	98 477	8 639 480	7 767 928	-871 551	0,06 %	0,01 %
GAZPROM OAO	USD	3 352 243	75 471 285	121 601 445	46 130 160	0,96 %	0,01 %
GRUPA LOTOS SA	PLN	23 028	1 772 247	4 465 646	2 693 399	0,04 %	0,01 %
GS HOLDINGS	KRW	12 856	3 978 985	5 040 621	1 061 635	0,04 %	0,01 %
IRPC PCL - FOREIGN	THB	3 076 100	2 837 472	3 320 875	483 403	0,03 %	0,02 %
LUKOIL OAO	USD	46 530	28 683 088	40 610 001	11 926 914	0,32 %	0,01 %
LUKOIL OAO	RUB	65 823	48 702 736	57 448 361	8 745 625	0,45 %	0,01 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	91 941	7 967 440	8 062 163	94 723	0,06 %	0,01 %
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	27 858	25 207 801	49 693 710	24 485 909	0,39 %	0,01 %
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	664 289	14 029 741	10 533 267	-3 496 474	0,08 %	0,01 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	83 400	3 332 063	4 138 635	806 572	0,03 %	0,01 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	77 288	11 182 591	15 389 564	4 206 973	0,12 %	0,02 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	364 584	11 273 943	13 315 921	2 041 978	0,10 %	0,01 %
PTT PCL/FOREIGN	THB	2 808 760	28 674 967	36 255 305	7 580 339	0,29 %	0,01 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	709 576	51 493 720	132 260 236	80 766 515	1,04 %	0,01 %
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	186 519	7 176 195	11 866 732	4 690 537	0,09 %	0,00 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	13 951	10 631 006	15 901 022	5 270 016	0,13 %	0,02 %
S-OIL CORPORATION	KRW	10 797	5 853 578	7 818 518	1 964 940	0,06 %	0,01 %
SURGUTNEFTEGAS	USD	1 989 256	7 488 873	14 203 947	6 715 074	0,11 %	0,01 %
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	2 562 996	9 847 934	13 679 255	3 831 321	0,11 %	0,03 %
THAI OIL PCL-FRGN	THB	314 200	5 559 801	6 429 166	869 365	0,05 %	0,02 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	32 487	6 397 140	6 082 672	-314 468	0,05 %	0,01 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	252 600	15 455 328	14 059 523	-1 395 805	0,11 %	0,02 %
YPF S.A.-SPONSORED ADR	USD	48 300	6 667 473	4 914 860	-1 752 613	0,04 %	0,01 %
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP B	USD	812	-	51 160	51 160	0,00 %	0,00 %
QATAR FUEL QSC	QAR	104 335	5 427 368	5 766 340	338 972	0,05 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	CNY	141 700	1 155 062	1 476 524	321 462	0,01 %	0,00 %
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	CNY	94 100	1 025 195	1 119 417	94 222	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIALOG GROUP BHD	MYR	1 058 194	4 580 927	7 842 661	3 261 734	0,06 %	0,02 %
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	470 800	6 688 345	6 042 529	-645 815	0,05 %	0,01 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	164 468	6 054 549	5 355 466	-699 084	0,04 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	501 323	8 281 115	7 748 623	-532 493	0,06 %	0,01 %
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	PKR	11 900	146 360	96 099	-50 262	0,00 %	0,00 %
PETRONET LNG LTD	INR	160 867	5 027 078	5 306 533	279 455	0,04 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	298 200	2 129 291	1 922 291	-207 000	0,02 %	0,00 %
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	14 896	3 066 220	3 029 705	-36 515	0,02 %	0,01 %
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	CNY	163 300	1 081 942	1 520 314	438 372	0,01 %	0,00 %
Energi Totalt			561 758 828	792 942 549	231 183 722	6,24 %	
ABSA GROUP LTD	ZAR	189 492	18 829 167	17 778 304	-1 050 863	0,14 %	0,02 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	7 653 531	24 680 308	29 605 583	4 925 275	0,23 %	0,02 %
AKBANK T.A.S.	TRY	757 806	12 604 382	9 074 953	-3 529 429	0,07 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	473 800	5 948 898	3 979 705	-1 969 193	0,03 %	0,02 %
AXIS BANK LTD	INR	537 993	40 382 948	49 945 426	9 562 478	0,39 %	0,02 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	421 410	24 516 996	31 362 796	6 845 801	0,25 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	1 409 729	88 049 098	111 383 780	23 334 682	0,88 %	0,03 %
BANCO DE CHILE	CLP	12 137 761	12 569 468	11 304 817	-1 264 651	0,09 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	13 523	4 716 565	5 388 825	672 259	0,04 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	298 200	24 881 479	34 406 765	9 525 286	0,27 %	0,01 %
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	145 100	8 237 756	15 695 887	7 458 130	0,12 %	0,00 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	17 576 519	7 428 831	8 832 181	1 403 350	0,07 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA	COP	57 738	4 698 082	6 802 952	2 104 871	0,05 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	111 535	9 549 557	13 679 167	4 129 610	0,11 %	0,02 %
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	122 700	5 424 417	5 741 290	316 874	0,05 %	0,01 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	2 794 600	29 136 010	59 128 217	29 992 207	0,47 %	0,01 %
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	5 528 000	17 080 659	26 856 544	9 775 885	0,21 %	0,01 %
BANK MILLENNIUM SA	PLN	161 515	2 724 830	2 192 272	-532 558	0,02 %	0,01 %
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	2 089 400	7 397 008	10 382 333	2 985 325	0,08 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	20 285 998	67 188 536	76 183 035	8 994 499	0,60 %	0,02 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 203 265	11 718 527	13 765 569	2 047 041	0,11 %	0,01 %
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	240 501	3 321 811	3 667 960	346 149	0,03 %	0,01 %
BANK PEKAO SA	PLN	46 278	14 300 406	10 785 748	-3 514 658	0,08 %	0,02 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	15 915 300	22 343 329	44 327 294	21 983 964	0,35 %	0,01 %
BDO UNIBANK INC	PHP	487 091	7 545 763	13 353 222	5 807 459	0,11 %	0,01 %
BM&FBOVESPA SA	BRL	660 819	41 907 112	62 027 701	20 120 589	0,49 %	0,03 %
BRE BANK SA	PLN	3 056	2 916 585	2 761 055	-155 530	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	84 948	6 031 237	4 944 363	-1 086 874	0,04 %	0,03 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 842 548	19 260 572	22 981 886	3 721 314	0,18 %	0,01 %
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	288 878	5 078 554	11 685 864	6 607 310	0,09 %	0,02 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 341 100	5 117 729	8 923 892	3 806 163	0,07 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 211 000	9 993 179	11 644 565	1 651 386	0,09 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	24 594 957	151 396 950	186 671 832	35 274 882	1,47 %	0,01 %
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 181 200	4 900 906	9 073 422	4 172 516	0,07 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	254 758	3 151 380	4 183 183	1 031 803	0,03 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	723 099	4 748 423	5 426 315	677 892	0,04 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 781 171	37 910 973	43 489 175	5 578 202	0,34 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	988 911	14 983 692	44 666 033	29 682 342	0,35 %	0,02 %
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	1 775 460	9 583 831	11 793 531	2 209 700	0,09 %	0,02 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	627 029	16 882 049	21 709 192	4 827 143	0,17 %	0,02 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	368 584	7 858 620	8 030 845	172 225	0,06 %	0,01 %
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	4 659 804	21 076 444	30 597 290	9 520 845	0,24 %	0,02 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	762 000	3 054 329	3 420 233	365 904	0,03 %	0,03 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 428 215	16 673 919	15 800 829	-873 090	0,12 %	0,01 %
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	517 500	11 601 160	10 376 712	-1 224 448	0,08 %	0,02 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	349 422	8 276 389	15 882 300	7 605 911	0,12 %	0,02 %
CREDICORP LTD	USD	16 829	16 278 534	31 517 978	15 239 444	0,25 %	0,02 %
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	101 494	5 837 244	5 822 584	-14 660	0,05 %	0,02 %
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	99 588	6 298 878	7 549 218	1 250 340	0,06 %	0,02 %
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	11 322	4 251 020	4 499 386	248 366	0,04 %	0,02 %
ESUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 601 074	10 400 594	21 272 778	10 872 184	0,17 %	0,02 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	528 941	3 687 346	4 354 595	667 249	0,03 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 490 113	9 868 145	17 299 545	7 431 401	0,14 %	0,02 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	846 303	23 781 904	33 398 361	9 616 457	0,26 %	0,02 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 629 112	15 967 919	22 158 289	6 190 369	0,17 %	0,02 %
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	COP	1 120 654	4 156 357	4 381 345	224 987	0,03 %	0,02 %
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	63 532	7 133 589	5 784 348	-1 349 241	0,05 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	606 475	24 758 929	29 815 622	5 056 693	0,23 %	0,02 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	591 784	8 819 595	6 385 949	-2 433 646	0,05 %	0,01 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	759 200	11 046 600	7 885 577	-3 161 022	0,06 %	0,02 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	77 570	16 144 417	21 749 466	5 605 049	0,17 %	0,03 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	188 324	4 993 147	6 998 917	2 005 769	0,06 %	0,01 %
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	68 195	2 001 736	2 475 816	474 080	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	416 646	59 440 593	123 746 720	64 306 126	0,97 %	0,02 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 052 470	6 879 607	13 236 306	6 356 699	0,10 %	0,02 %
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	16 125	2 920 556	3 302 075	381 519	0,03 %	0,02 %
ICICI BANK LTD	INR	1 154 013	57 172 196	76 561 255	19 389 058	0,60 %	0,02 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	16 707 173	83 402 349	113 050 341	29 647 992	0,89 %	0,02 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	66 517	5 612 313	5 964 075	351 762	0,05 %	0,01 %
INVESTEC LTD	ZAR	50 029	2 869 089	2 608 136	-260 953	0,02 %	0,02 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1 671 924	114 805 955	135 496 554	20 690 598	1,07 %	0,03 %
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	1 576 529	37 413 727	48 523 349	11 109 621	0,38 %	0,03 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	539 450	23 127 035	23 896 396	769 361	0,19 %	0,02 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	102 761	26 955 835	37 206 573	10 250 738	0,29 %	0,02 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	31 886	9 500 009	10 265 608	765 600	0,08 %	0,02 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	11 307	3 419 395	6 220 344	2 800 949	0,05 %	0,02 %
KOREA LIFE INSURANCE	KRW	104 209	4 093 999	1 829 135	-2 264 864	0,01 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	1 042 401	4 338 652	5 015 138	676 486	0,04 %	0,01 %
LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	30 558	1 937 078	2 124 790	187 712	0,02 %	0,01 %
LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	79 836	4 000 582	4 267 060	266 478	0,03 %	0,02 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 167 272	21 519 670	21 665 308	145 638	0,17 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 716 485	15 033 967	24 366 661	9 332 695	0,19 %	0,02 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	482 407	5 889 890	5 549 400	-340 491	0,04 %	0,01 %
MMI HOLDINGS LTD	ZAR	176 594	3 092 839	2 423 641	-669 198	0,02 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	131 510	3 565 558	3 917 489	351 931	0,03 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	97 216	8 929 716	13 091 806	4 162 090	0,10 %	0,02 %
OTP BANK PLC	HUF	53 722	7 941 266	24 723 680	16 782 414	0,19 %	0,02 %
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	1 642 103	12 444 094	17 389 362	4 945 268	0,14 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 338 198	60 272 690	138 994 515	78 721 825	1,09 %	0,02 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	238 064	17 881 504	19 034 205	1 152 701	0,15 %	0,02 %
PORTO SEGURO SA	BRL	35 200	3 657 128	4 824 196	1 167 069	0,04 %	0,01 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	152 076	13 323 464	14 124 465	801 001	0,11 %	0,02 %
REMGRO LTD	ZAR	131 547	16 310 683	16 119 635	-191 049	0,13 %	0,02 %
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	177 983	6 219 066	8 996 845	2 777 779	0,07 %	0,01 %
RMI HOLDINGS	ZAR	161 558	3 353 169	3 130 996	-222 173	0,02 %	0,01 %
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	178 925	4 633 790	3 152 106	-1 481 684	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG CARD CO	KRW	8 771	2 504 528	2 572 556	68 028	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	7 808	11 153 340	14 446 652	3 293 312	0,11 %	0,02 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	16 516	11 896 294	9 349 526	-2 546 768	0,07 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	14 872	3 988 115	4 361 995	373 880	0,03 %	0,02 %
SANLAM LTD	ZAR	462 867	18 959 065	23 007 654	4 048 589	0,18 %	0,02 %
SBERBANK	USD	1 726 224	26 805 165	62 215 198	35 410 033	0,49 %	0,01 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	2 426 472	5 114 183	7 361 782	2 247 598	0,06 %	0,02 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	116 932	33 780 847	38 516 864	4 736 017	0,30 %	0,02 %
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	41 602	4 267 248	5 997 888	1 730 640	0,05 %	0,02 %
SIAM COMMERCIAL BANK- FOREIGN	THB	218 576	8 450 259	7 822 878	-627 381	0,06 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 690 769	6 578 820	10 253 852	3 675 032	0,08 %	0,02 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	348 171	30 248 161	36 827 136	6 578 976	0,29 %	0,02 %
STATE BANK OF INDIA	INR	490 679	14 236 132	20 160 853	5 924 721	0,16 %	0,01 %
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	86 231	5 463 099	11 286 857	5 823 759	0,09 %	0,02 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 370 127	5 904 350	10 074 115	4 169 765	0,08 %	0,02 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 217 356	2 129 214	4 496 302	2 367 087	0,04 %	0,02 %
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	2 273 996	7 897 311	13 831 685	5 934 374	0,11 %	0,02 %
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	559 445	13 467 745	9 202 548	-4 265 197	0,07 %	0,01 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	435 689	5 882 440	4 123 824	-1 758 616	0,03 %	0,01 %
VTB BANK OJSC	USD	818 879 646	8 691 682	5 317 653	-3 374 029	0,04 %	0,01 %
WOORI INVESTMENT & SECURITIE	KRW	31 277	3 011 278	3 018 264	6 986	0,02 %	0,01 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 457 630	7 711 799	14 552 418	6 840 619	0,11 %	0,02 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	69 000	7 588 609	11 474 737	3 886 128	0,09 %	0,01 %
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	IDR	1 091 289	2 273 283	1 464 466	-808 817	0,01 %	0,01 %
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	8 000	3 415 558	3 151 298	-264 261	0,02 %	0,00 %
BANDHAN BANK LTD	INR	94 897	7 560 647	5 937 724	-1 622 923	0,05 %	0,01 %
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	83 912	5 415 375	4 983 868	-431 507	0,04 %	0,01 %
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	127 908	8 958 294	9 858 183	899 889	0,08 %	0,01 %
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	37 858	5 326 216	6 463 409	1 137 193	0,05 %	0,01 %
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	72 000	9 008 086	8 523 483	-484 603	0,07 %	0,01 %
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	82 172	3 104 897	2 366 418	-738 479	0,02 %	0,01 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	126 183	6 776 601	11 122 112	4 345 511	0,09 %	0,02 %
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN	THB	217 000	4 329 517	4 360 683	31 167	0,03 %	0,02 %
QUDIAN INC-SPON ADR	USD	30 000	2 060 664	1 241 645	-819 018	0,01 %	0,02 %
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	18 900	4 466 849	2 695 478	-1 771 371	0,02 %	0,02 %
BANCO MACRO SA-ADR	USD	8 200	3 775 214	2 612 025	-1 163 189	0,02 %	0,01 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	90 000	2 132 021	2 102 581	-29 440	0,02 %	0,01 %
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	96 900	1 208 857	1 386 205	177 348	0,01 %	0,00 %
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	77 100	1 238 354	1 533 828	295 474	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	42 800	1 277 727	1 641 376	363 649	0,01 %	0,00 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	109 300	1 223 289	1 250 599	27 311	0,01 %	0,00 %
HITINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	11 000	1 193 196	1 514 077	320 880	0,01 %	0,00 %
ALPHA BANK	EUR	367 624	8 005 833	6 973 089	-1 032 744	0,05 %	0,02 %
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	9 774	6 770 004	6 971 110	201 106	0,05 %	0,01 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	249 100	18 187 526	20 514 120	2 326 593	0,16 %	0,01 %
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	INR	64 297	2 932 397	2 552 368	-380 030	0,02 %	0,01 %
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	3 753 900	3 145 773	2 266 631	-879 142	0,02 %	0,01 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	USD	423 734	3 984 074	6 459 452	2 475 378	0,05 %	0,02 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	206 400	6 005 960	7 797 801	1 791 841	0,06 %	0,02 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 103 510	6 876 571	7 686 122	809 550	0,06 %	0,02 %
TMB BANK PUBLIC CORP- FOREIGN	THB	7 540 226	4 178 810	3 716 190	-462 620	0,03 %	0,02 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	700 781	11 852 500	13 277 744	1 425 244	0,10 %	0,01 %
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	2 282 000	9 270 463	4 555 191	-4 715 272	0,04 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	840 000	2 655 296	3 429 300	774 004	0,03 %	0,01 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	824 500	8 086 272	4 267 967	-3 818 305	0,03 %	0,02 %
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	QAR	491 428	5 164 043	5 574 328	410 285	0,04 %	0,01 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	370 343	3 887 365	4 881 716	994 352	0,04 %	0,01 %
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	641 347	5 460 593	5 820 000	359 406	0,05 %	0,02 %
MASRAF AL RAYAN	QAR	837 218	7 546 713	8 001 447	454 733	0,06 %	0,01 %
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	918 460	35 958 410	38 356 199	2 397 789	0,30 %	0,02 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	270 839	7 818 655	10 020 471	2 201 816	0,08 %	0,01 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	1 109 288	40 336 107	55 123 329	14 787 222	0,43 %	0,01 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	11 821	5 993 001	10 742 768	4 749 767	0,08 %	0,01 %
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	355 400	6 823 841	3 803 657	-3 020 184	0,03 %	0,02 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	379 600	6 666 660	5 899 199	-767 460	0,05 %	0,02 %
PSG GROUP LTD	ZAR	32 703	4 618 293	4 812 159	193 866	0,04 %	0,01 %
QATAR INSURANCE CO	QAR	236 328	1 959 300	1 802 341	-156 959	0,01 %	0,01 %
BAJAJ FINANCE LTD	INR	43 590	7 361 910	22 725 048	15 363 137	0,18 %	0,01 %
BAJAJ FINSERV LTD	INR	9 779	4 638 958	11 308 503	6 669 544	0,09 %	0,01 %
CHINA HUARONG ASSET MAN- AGEME	HKD	2 856 000	10 154 798	3 961 694	-6 193 103	0,03 %	0,01 %
ITAU CORPBANCA	CLP	46 774 217	3 709 196	2 383 195	-1 326 001	0,02 %	0,01 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	211 459	6 203 303	6 976 111	772 808	0,05 %	0,04 %
RHB BANK BHD	MYR	476 202	4 541 363	5 912 867	1 371 504	0,05 %	0,01 %
SECURITY BANK CORP	PHP	57 670	2 095 583	1 951 207	-144 375	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	653 180	19 501 641	23 689 117	4 187 476	0,19 %	0,01 %
HABIB BANK LTD	PKR	35 100	752 361	313 525	-438 836	0,00 %	0,00 %
ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	KRW	9 951	3 775 743	2 128 500	-1 647 243	0,02 %	0,01 %
MCB BANK LTD	PKR	11 400	194 166	132 567	-61 599	0,00 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	1 084 500	4 962 833	5 048 317	85 484	0,04 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	2 074 377	-16 794	0,02 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	599 700	2 783 065	2 791 587	8 521	0,02 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	665 200	4 859 886	4 724 451	-135 435	0,04 %	0,00 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	188 936	1 553 260	1 725 615	172 355	0,01 %	0,00 %
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	138 300	1 332 393	1 530 074	197 682	0,01 %	0,00 %
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	71 200	1 755 762	2 528 419	772 657	0,02 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	201 198	2 262 991	2 408 688	145 697	0,02 %	0,00 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	CNY	29 300	210 403	228 057	17 654	0,00 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	152 600	1 316 422	1 391 821	75 400	0,01 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	686 500	3 453 865	3 819 177	365 312	0,03 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	340 800	5 763 978	5 772 809	8 831	0,05 %	0,02 %
CHINA INVESTMENT FUND INTERN	HKD	248 000	6 836 623	-	-6 836 623	0,00 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	1 706 767	404 385	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	315 007	13 401 030	14 933 708	1 532 678	0,12 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	59 200	1 170 608	1 365 923	195 315	0,01 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	497 360	3 816 674	3 959 049	142 375	0,03 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	84 600	3 714 842	4 038 426	323 585	0,03 %	0,00 %
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 384 000	2 337 567	1 997 854	-339 713	0,02 %	0,02 %
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	143 514	3 764 116	4 580 422	816 306	0,04 %	0,00 %
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	68 756	1 173 936	1 315 791	141 855	0,01 %	0,00 %
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	88 100	1 199 835	1 394 795	194 960	0,01 %	0,00 %
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	113 300	2 453 228	2 642 759	189 531	0,02 %	0,00 %
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	HKD	231 200	3 897 554	3 598 194	-299 360	0,03 %	0,02 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	123 500	2 051 462	2 408 614	357 152	0,02 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	88 800	2 110 149	2 275 169	165 020	0,02 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	242 900	2 372 539	2 350 247	-22 292	0,02 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	849 500	5 885 476	6 301 318	415 842	0,05 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	310 616	6 935 121	7 758 535	823 414	0,06 %	0,00 %
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	BRL	242 600	15 393 495	20 641 253	5 247 758	0,16 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	33 700	2 097 706	2 089 508	-8 198	0,02 %	0,00 %
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	6 900	2 962 994	2 144 567	-818 428	0,02 %	0,02 %
OLD MUTUAL LTD	ZAR	1 140 971	19 158 326	14 096 060	-5 062 266	0,11 %	0,02 %
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	125 500	1 541 883	1 703 518	161 635	0,01 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	251 400	3 990 046	5 217 012	1 226 966	0,04 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	159 868	15 734 256	17 235 152	1 500 896	0,14 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	2 154 000	11 153 488	12 874 762	1 721 274	0,10 %	0,01 %
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	36 390	5 585 374	6 345 775	760 401	0,05 %	0,02 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	474 148	6 740 080	7 399 022	658 942	0,06 %	0,00 %
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	390 510	2 328 703	2 522 277	193 574	0,02 %	0,00 %
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	71 400	3 357 362	2 262 675	-1 094 687	0,02 %	0,02 %
AVIC CAPITAL CO LTD -A	CNY	171 600	1 135 735	1 049 904	-85 831	0,01 %	0,00 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	107 700	1 113 165	1 244 520	131 355	0,01 %	0,00 %
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	127 600	1 153 359	1 149 316	-4 043	0,01 %	0,00 %
DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	71 100	999 385	1 178 571	179 186	0,01 %	0,00 %
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	85 300	1 142 071	1 409 649	267 578	0,01 %	0,00 %
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	CNY	117 400	1 116 369	1 284 038	167 669	0,01 %	0,00 %
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A	CNY	141 400	1 207 536	1 255 778	48 242	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	146 000	1 148 796	1 303 998	155 202	0,01 %	0,00 %
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	THB	135 000	1 764 572	2 524 749	760 177	0,02 %	0,01 %
SDIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	72 900	1 150 737	1 392 336	241 599	0,01 %	0,00 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	864 998	10 876 378	13 185 170	2 308 792	0,10 %	0,02 %
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	86 400	990 967	1 068 146	77 179	0,01 %	0,00 %
Finans Totalt			2 523 262 046	3 270 401 225	747 139 178	25,73 %	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	73 668	12 891 527	5 519 092	-7 372 435	0,04 %	0,02 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2 412 901	14 733 107	18 404 207	3 671 100	0,14 %	0,02 %
CELLTRION INC	KRW	23 367	13 802 743	32 136 931	18 334 188	0,25 %	0,02 %
CIPLA LTD	INR	76 977	4 735 247	4 531 695	-203 552	0,04 %	0,01 %
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	20 156	3 576 760	4 580 144	1 003 384	0,04 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	28 528	8 985 752	10 095 582	1 109 830	0,08 %	0,02 %
HYPERMARCAS SA	BRL	130 600	7 465 856	10 181 870	2 716 013	0,08 %	0,02 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	568 800	6 529 080	6 683 839	154 759	0,05 %	0,01 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	5 376 000	4 592 957	5 512 873	919 916	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	304 953	5 644 459	4 723 778	-920 681	0,04 %	0,02 %
LUPIN LTD	INR	57 265	11 784 443	5 382 202	-6 402 240	0,04 %	0,01 %
PIRAMAL HEALTHCARE LTD	INR	21 725	3 022 020	4 074 803	1 052 783	0,03 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	496 000	3 218 858	5 224 518	2 005 660	0,04 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	231 511	3 889 535	3 958 116	68 580	0,03 %	0,03 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	282 871	7 281 764	9 075 872	1 794 107	0,07 %	0,02 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	196 152	17 026 136	10 445 259	-6 580 877	0,08 %	0,01 %
YUHAN CORPORATION	KRW	2 386	2 516 774	4 287 037	1 770 263	0,03 %	0,02 %
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	61 900	7 671 528	8 640 310	968 782	0,07 %	0,01 %
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	BRL	107 600	10 412 706	16 041 787	5 629 080	0,13 %	0,02 %
CHINA RESOURCES PHARMA-CEUTIC	HKD	345 500	3 667 867	2 817 111	-850 756	0,02 %	0,01 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	94 000	2 684 866	2 745 651	60 785	0,02 %	0,00 %
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	50 000	3 044 468	3 205 665	161 197	0,03 %	0,00 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	75 000	2 100 711	2 245 657	144 946	0,02 %	0,01 %
WUXI APTEC CO LTD-H	HKD	41 580	2 892 145	4 532 147	1 640 002	0,04 %	0,02 %
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	CNY	2 900	483 786	473 760	-10 026	0,00 %	0,00 %
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	CNY	9 600	895 030	870 018	-25 012	0,01 %	0,00 %
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	26 300	1 169 681	1 166 197	-3 484	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	42 600	1 214 794	1 250 000	35 206	0,01 %	0,00 %
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	CNY	2 600	1 573 000	1 466 127	-106 873	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	14 200	1 250 553	1 131 234	-119 319	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	CNY	11 500	1 274 590	1 273 602	-989	0,01 %	0,00 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	2 783 278	2 847 152	63 874	0,02 %	0,00 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	7 000	969 384	905 398	-63 985	0,01 %	0,00 %
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	CNY	10 000	476 655	466 380	-10 274	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	14 200	486 504	500 502	13 998	0,00 %	0,00 %
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	CNY	3 700	489 397	449 862	-39 535	0,00 %	0,00 %
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	CNY	37 600	1 164 158	1 538 719	374 561	0,01 %	0,00 %
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	CNY	42 000	1 127 645	1 752 691	625 046	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	5 800	1 137 338	1 330 918	193 580	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	24 200	1 141 897	1 516 047	374 151	0,01 %	0,00 %
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	50 800	2 184 191	2 535 191	351 000	0,02 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	30 812	3 814 973	5 895 377	2 080 404	0,05 %	0,02 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1 649 220	5 739 133	20 273 221	14 534 088	0,16 %	0,01 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	73 896	4 112 848	4 156 088	43 240	0,03 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	133 711	3 952 095	5 766 187	1 814 092	0,05 %	0,02 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	358 000	4 619 925	4 529 951	-89 974	0,04 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1 124 000	11 476 584	23 552 102	12 075 518	0,19 %	0,02 %
SHANGHAI FOSUN PHARMA-CEUTI-H	HKD	110 000	3 755 008	2 915 266	-839 741	0,02 %	0,02 %
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	926 000	4 747 204	9 398 773	4 651 568	0,07 %	0,01 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 743	4 617 906	3 927 312	-690 594	0,03 %	0,01 %
LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	317 500	2 705 292	2 091 097	-614 195	0,02 %	0,01 %
HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	396 000	2 543 245	4 661 812	2 118 567	0,04 %	0,01 %
3SBIO INC	HKD	333 800	4 170 674	3 802 116	-368 558	0,03 %	0,01 %
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	4 036	4 868 223	13 279 065	8 410 842	0,10 %	0,01 %
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	14 125	6 795 542	5 688 273	-1 107 269	0,04 %	0,01 %
MEDY-TOX INC	KRW	1 312	4 869 187	3 000 249	-1 868 938	0,02 %	0,02 %
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	HKD	590 000	3 928 690	2 501 828	-1 426 861	0,02 %	0,01 %
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	206 000	4 787 432	4 112 048	-675 384	0,03 %	0,01 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	18 600	820 048	835 556	15 509	0,01 %	0,00 %
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	41 240	1 444 785	1 268 361	-176 424	0,01 %	0,00 %
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	USD	16 500	5 105 326	3 634 911	-1 470 416	0,03 %	0,01 %
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	CNY	68 677	5 987 981	7 582 446	1 594 465	0,06 %	0,00 %
MEINIAN ONEHEALTH HEALTH-CA-A	CNY	65 483	1 420 567	1 230 025	-190 542	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMA-CEUTI-A	CNY	38 810	1 479 409	1 302 315	-177 095	0,01 %	0,00 %
SSY GROUP LTD	HKD	390 000	3 422 803	2 775 311	-647 492	0,02 %	0,01 %
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP-A	CNY	7 800	220 549	151 729	-68 819	0,00 %	0,00 %
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	HKD	128 000	1 584 254	1 105 749	-478 505	0,01 %	0,02 %
TONGHUA DONGBAO PHARMA-CEUT-A	CNY	10 400	223 592	165 964	-57 628	0,00 %	0,00 %
TOP GLOVE CORP BHD	MYR	449 200	4 477 538	4 535 411	57 873	0,04 %	0,02 %
VIROMED CO LTD	KRW	5 330	7 947 618	3 754 355	-4 193 262	0,03 %	0,02 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	138 500	10 617 226	15 408 648	4 791 422	0,12 %	0,01 %
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	14 300	1 508 099	1 613 281	105 182	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	CNY	9 955	1 348 510	1 379 784	31 274	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	12 900	511 267	515 544	4 277	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 218 949	-10 105	0,01 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEU- TIC-A	CNY	32 800	1 106 696	971 958	-134 738	0,01 %	0,00 %
Helse Totalt			315 952 472	375 521 005	59 568 533	2,95 %	
AIR CHINA LTD-H	HKD	396 000	2 606 707	3 532 558	925 851	0,03 %	0,01 %
AIRASIA BHD	MYR	466 600	2 932 494	1 704 012	-1 228 482	0,01 %	0,01 %
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 078 343	4 863 643	23 488 627	18 624 985	0,18 %	0,01 %
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	35 000	4 227 449	4 786 157	558 708	0,04 %	0,02 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	803 156	9 816 033	5 860 132	-3 955 900	0,05 %	0,02 %
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	743 360	3 900 376	2 942 551	-957 826	0,02 %	0,01 %
AYALA CORPORATION	PHP	70 220	8 739 558	9 570 308	830 749	0,08 %	0,01 %
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	418 000	3 224 504	3 559 106	334 602	0,03 %	0,02 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	69 190	4 500 877	8 903 265	4 402 388	0,07 %	0,02 %
CCR SA	BRL	389 900	16 893 144	16 165 430	-727 715	0,13 %	0,02 %
CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	21 576	22 774 554	17 788 082	-4 986 473	0,14 %	0,01 %
CHINA AIRLINES LTD	TWD	605 561	1 756 760	1 608 249	-148 511	0,01 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	1 012 000	6 746 016	7 247 228	501 212	0,06 %	0,02 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	521 243	2 071 685	3 338 922	1 267 237	0,03 %	0,02 %
CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	629 500	2 580 371	2 243 368	-337 003	0,02 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	348 013	7 342 727	5 172 834	-2 169 893	0,04 %	0,01 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	530 878	3 539 697	5 106 948	1 567 251	0,04 %	0,03 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	342 000	2 794 885	2 021 041	-773 845	0,02 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	533 612	4 953 552	4 260 656	-692 896	0,03 %	0,01 %
CITIC PACIFIC LTD	HKD	1 348 883	17 669 222	15 851 109	-1 818 113	0,12 %	0,00 %
CJ CORP	KRW	3 723	2 478 452	2 732 742	254 290	0,02 %	0,01 %
COSCO PACIFIC LTD	HKD	455 286	3 871 464	3 275 840	-595 624	0,03 %	0,01 %
CSR CORP LTD - H	HKD	1 012 750	8 666 624	6 487 364	-2 179 260	0,05 %	0,02 %
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	6 670	3 603 354	4 586 727	983 373	0,04 %	0,02 %
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	57 012	2 405 506	2 053 398	-352 108	0,02 %	0,01 %
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	KRW	8 900	2 402 045	1 883 405	-518 641	0,01 %	0,01 %
EMBRAER SA	BRL	202 600	9 769 535	8 731 811	-1 037 724	0,07 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EVA AIRWAYS CORP	TWD	624 801	2 460 608	2 518 325	57 716	0,02 %	0,01 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	718 672	5 023 336	6 288 432	1 265 095	0,05 %	0,01 %
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	570 840	5 248 451	7 313 249	2 064 798	0,06 %	0,01 %
GAMUDA BHD	MYR	495 433	4 415 569	4 150 769	-264 800	0,03 %	0,02 %
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MXN	46 853	4 228 470	7 718 825	3 490 355	0,06 %	0,02 %
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	78 018	4 380 844	8 156 453	3 775 609	0,06 %	0,02 %
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	17 448	3 632 352	4 116 572	484 220	0,03 %	0,02 %
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	61 978	3 422 143	5 105 181	1 683 038	0,04 %	0,02 %
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	20 549	6 552 855	6 604 797	51 943	0,05 %	0,02 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	4 817	7 029 844	5 234 089	-1 795 755	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	9 572	8 464 650	9 200 717	736 067	0,07 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	218 040	4 770 347	4 865 148	94 801	0,04 %	0,01 %
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	526 515	1 760 622	1 724 745	-35 878	0,01 %	0,01 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	290 200	2 539 374	3 495 315	955 941	0,03 %	0,02 %
KCC CORP	KRW	1 399	3 611 989	2 482 179	-1 129 810	0,02 %	0,01 %
KOC HOLDING AS	TRY	186 725	6 269 487	5 602 627	-666 860	0,04 %	0,01 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	19 244	6 665 818	4 978 986	-1 686 832	0,04 %	0,02 %
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	14 771	3 444 431	3 198 771	-245 660	0,03 %	0,02 %
LAN AIRLINES SA	CLP	77 376	7 599 435	6 822 321	-777 114	0,05 %	0,01 %
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	112 971	10 814 215	18 055 052	7 240 837	0,14 %	0,01 %
LG CORP	KRW	23 923	9 142 640	13 415 302	4 272 662	0,11 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	197 673	10 903 266	20 471 726	9 568 460	0,16 %	0,03 %
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	7 068	5 457 766	2 091 859	-3 365 907	0,02 %	0,01 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	260 030	3 622 512	4 245 375	622 863	0,03 %	0,02 %
MISC BHD	MYR	336 100	4 788 929	6 028 844	1 239 915	0,05 %	0,01 %
S1 CORPORATION	KRW	4 497	1 712 229	3 201 776	1 489 546	0,03 %	0,01 %
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	39 636	5 213 316	5 782 551	569 235	0,05 %	0,02 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	103 390	5 492 829	5 711 384	218 555	0,04 %	0,02 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	HKD	632 614	2 109 366	1 826 402	-282 964	0,01 %	0,02 %
SIEMENS INDIA LTD	INR	16 800	3 597 336	3 095 524	-501 811	0,02 %	0,00 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	848 459	4 841 020	4 046 345	-794 675	0,03 %	0,01 %
SK C&C CO LTD	KRW	8 919	14 137 013	17 756 031	3 619 018	0,14 %	0,01 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	57 012	7 309 022	10 317 381	3 008 359	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAV HAVALIMANLARI HOLD- ING AS	TRY	44 204	1 992 382	1 904 638	-87 744	0,01 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	139 145	3 592 709	2 970 991	-621 718	0,02 %	0,01 %
WEG SA	BRL	279 914	9 719 364	21 192 929	11 473 565	0,17 %	0,01 %
WEICHAJ POWER CO LTD-H	HKD	486 600	3 307 467	9 021 766	5 714 299	0,07 %	0,03 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	326 033	2 242 329	2 610 583	368 254	0,02 %	0,02 %
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	142 000	4 089 343	4 516 012	426 670	0,04 %	0,03 %
CHINA LESSO GROUP HOLD- INGS L	HKD	252 000	2 265 510	2 839 120	573 609	0,02 %	0,01 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	HKD	336 400	2 246 715	2 477 347	230 632	0,02 %	0,02 %
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	HKD	72 000	2 034 809	2 184 250	149 441	0,02 %	0,02 %
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	HKD	182 000	2 200 485	2 294 726	94 241	0,02 %	0,02 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL- CW99	THB	158 787	-	-		0,00 %	
BEST INC - ADR	USD	45 600	2 237 204	2 227 897	-9 307	0,02 %	0,02 %
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	33 700	1 006 368	1 081 953	75 585	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	61 200	1 200 804	1 337 952	137 148	0,01 %	0,00 %
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	475 256	-2 756	0,00 %	0,00 %
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LT-A	CNY	208 000	989 044	997 097	8 054	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU BAIYUN INTER- NATI-A	CNY	46 700	1 052 952	1 028 023	-24 928	0,01 %	0,00 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	34 900	3 577 671	4 684 441	1 106 770	0,04 %	0,00 %
SHENZHEN INOVANCE TECH- NOLO-A	CNY	38 660	1 133 300	1 494 312	361 012	0,01 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	7 700	494 693	506 566	11 873	0,00 %	0,00 %
AVICOPTER PLC-A	CNY	8 000	494 988	481 493	-13 495	0,00 %	0,00 %
YUNDA HOLDING CO LTD-A	CNY	21 100	984 519	886 375	-98 144	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	219 900	996 794	982 017	-14 777	0,01 %	0,00 %
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	16 400	966 209	1 029 266	63 057	0,01 %	0,00 %
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	20 400	1 201 604	1 290 858	89 254	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	19 100	1 162 887	1 174 383	11 496	0,01 %	0,00 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	1 587 888	2 854 179	6 148 909	3 294 730	0,05 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	952 155	7 898 154	6 711 280	-1 186 875	0,05 %	0,02 %
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	157 000	2 149 169	3 342 869	1 193 699	0,03 %	0,01 %
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	660 820	7 212 010	9 264 317	2 052 307	0,07 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	50 819	4 078 094	4 576 762	498 668	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	HKD	316 500	2 578 097	1 663 326	-914 771	0,01 %	0,02 %
CJ KOREA EXPRESS CORP	KRW	2 285	2 872 855	2 691 202	-181 653	0,02 %	0,01 %
DP WORLD LTD	USD	40 917	6 220 656	4 710 104	-1 510 551	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIES QATAR	QAR	403 617	12 704 889	10 013 764	-2 691 126	0,08 %	0,01 %
SINOTRANS LIMITED-H	HKD	491 000	2 267 167	1 467 388	-799 779	0,01 %	0,02 %
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	25 201	4 794 503	3 703 566	-1 090 937	0,03 %	0,01 %
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	138 171	5 423 618	6 225 699	802 081	0,05 %	0,01 %
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	406 500	7 956 546	15 586 806	7 630 260	0,12 %	0,02 %
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	54 937	3 802 711	3 867 900	65 188	0,03 %	0,01 %
WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	298 300	2 621 870	2 697 829	75 959	0,02 %	0,01 %
ASHOK LEYLAND LTD	INR	347 531	4 337 521	3 486 915	-850 607	0,03 %	0,01 %
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	191 900	2 614 428	4 114 192	1 499 764	0,03 %	0,01 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	69 507	3 194 482	5 537 626	2 343 144	0,04 %	0,01 %
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	60 868	2 223 619	1 882 050	-341 568	0,01 %	0,01 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	THB	1 913 291	3 440 265	6 118 033	2 677 767	0,05 %	0,01 %
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	13 455	3 646 174	3 511 874	-134 300	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI ROBOTICS CO LTD	KRW	2 493	5 205 411	6 402 763	1 197 352	0,05 %	0,02 %
RUMO SA	BRL	360 600	10 168 460	20 559 097	10 390 637	0,16 %	0,02 %
STX PAN OCEAN CO LTD	KRW	50 000	1 941 851	1 726 761	-215 090	0,01 %	0,01 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	526 000	3 680 640	5 920 853	2 240 213	0,05 %	0,01 %
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY-A	CNY	370 900	2 342 344	2 451 765	109 421	0,02 %	0,00 %
51JOB INC-ADR	USD	6 261	4 590 925	4 670 968	80 043	0,04 %	0,01 %
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	39 900	1 198 479	1 091 246	-107 233	0,01 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-A	CNY	23 100	217 437	282 375	64 939	0,00 %	0,00 %
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	CNY	60 300	1 236 023	1 246 011	9 988	0,01 %	0,00 %
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	CNY	4 600	213 945	183 373	-30 572	0,00 %	0,00 %
BOC AVIATION LTD	HKD	52 400	2 488 264	4 683 259	2 194 995	0,04 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	CNY	14 200	205 217	164 087	-41 130	0,00 %	0,00 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	172 400	1 322 411	1 263 584	-58 828	0,01 %	0,00 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	HKD	362 000	2 105 375	1 763 640	-341 735	0,01 %	0,01 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	CNY	182 200	2 219 640	2 330 650	111 009	0,02 %	0,00 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	143 000	1 353 449	1 295 243	-58 207	0,01 %	0,00 %
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	678 662	4 731 018	4 811 501	80 483	0,04 %	0,00 %
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	299 891	4 303 964	8 877 903	4 573 939	0,07 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CRRG CORP LTD-A	CNY	303 900	2 848 351	2 737 282	-111 069	0,02 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	227 947	2 356 941	2 360 846	3 906	0,02 %	0,00 %
ELSWEDY ELECTRIC CO	EGP	178 047	1 371 181	1 121 019	-250 162	0,01 %	0,01 %
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	7 450	166 439	114 283	-52 157	0,00 %	0,00 %
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	HKD	260 000	1 900 263	2 495 287	595 024	0,02 %	0,01 %
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	CNY	2 500	174 790	126 151	-48 639	0,00 %	0,00 %
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	KRW	7 069	2 286 368	1 377 761	-908 607	0,01 %	0,02 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	25 186	3 498 516	4 134 840	636 324	0,03 %	0,01 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	340 600	1 324 061	1 203 077	-120 984	0,01 %	0,00 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	HKD	730 000	1 792 469	1 440 717	-351 752	0,01 %	0,03 %
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	27 500	539 051	734 766	195 715	0,01 %	0,00 %
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	CNY	205 400	1 354 226	1 124 555	-229 671	0,01 %	0,00 %
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	116 030	1 811 106	2 495 660	684 554	0,02 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	36 100	223 274	226 792	3 518	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	1 420 618	152 176	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	166 000	1 186 665	1 208 299	21 634	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	239 099	4 064 967	4 616 355	551 388	0,04 %	0,01 %
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	172 000	1 708 874	3 223 867	1 514 993	0,03 %	0,01 %
WEICHAJ POWER CO LTD-A	CNY	89 200	1 319 586	1 786 924	467 337	0,01 %	0,00 %
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	HKD	200 157	2 439 934	2 042 853	-397 082	0,02 %	0,03 %
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	CNY	78 000	1 173 000	1 175 853	2 854	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	1 474 049	106 742	0,01 %	0,00 %
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	CNY	11 500	210 263	206 730	-3 533	0,00 %	0,00 %
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	CNY	122 400	989 744	1 031 451	41 707	0,01 %	0,00 %
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	CNY	119 600	981 164	971 645	-9 519	0,01 %	0,00 %
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	83 000	2 416 251	2 696 618	280 367	0,02 %	0,00 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	20 100	1 057 901	943 003	-114 899	0,01 %	0,00 %
SPRING AIRLINES CO LTD-A	CNY	20 700	1 146 705	1 146 111	-594	0,01 %	0,00 %
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	214 800	1 262 457	1 482 219	219 762	0,01 %	0,00 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	151 243	1 164 018	1 274 508	110 490	0,01 %	0,00 %
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	74 600	12 491 633	15 306 686	2 815 053	0,12 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Industri Totalt			601 773 293	702 963 484	101 190 191	5,53 %	
ACER INC	TWD	647 578	3 216 770	3 388 423	171 652	0,03 %	0,02 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	89 565	3 355 604	7 928 893	4 573 289	0,06 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	163 000	11 136 528	11 061 293	-75 236	0,09 %	0,02 %
AU OPTRONICS CORP	TWD	2 238 000	6 497 736	6 593 157	95 422	0,05 %	0,02 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	147 000	7 770 799	9 781 613	2 010 814	0,08 %	0,02 %
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	155 189	2 555 200	4 048 725	1 493 524	0,03 %	0,02 %
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	1 850 677	5 869 484	4 519 006	-1 350 478	0,04 %	0,02 %
CIELO SA	BRL	327 395	19 361 819	5 985 981	-13 375 838	0,05 %	0,01 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	977 000	4 709 249	5 398 501	689 252	0,04 %	0,02 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	462 000	16 517 676	20 517 380	3 999 704	0,16 %	0,02 %
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	247 374	4 696 595	4 800 421	103 826	0,04 %	0,02 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	260 743	10 788 732	18 235 917	7 447 184	0,14 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 941 177	69 487 113	78 284 233	8 797 120	0,62 %	0,02 %
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	132 888	40 615 977	95 017 550	54 401 573	0,75 %	0,02 %
INFOSYS LTD	INR	818 682	38 682 687	73 690 564	35 007 877	0,58 %	0,02 %
INVENTEC CORP	TWD	592 515	3 297 628	3 968 742	671 114	0,03 %	0,02 %
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	140 000	6 152 000	3 899 803	-2 252 197	0,03 %	0,01 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	24 000	11 418 771	35 176 169	23 757 398	0,28 %	0,02 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 816 000	12 086 876	10 711 128	-1 375 748	0,08 %	0,02 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	53 702	10 434 983	6 630 897	-3 804 086	0,05 %	0,02 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	4 207	2 923 297	4 475 370	1 552 074	0,04 %	0,02 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	510 756	4 238 251	7 388 698	3 150 447	0,06 %	0,02 %
MEDIATEK INC	TWD	355 670	27 544 350	46 238 970	18 694 620	0,36 %	0,02 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	130 000	3 907 001	8 345 546	4 438 545	0,07 %	0,02 %
PEGATRON CORP	TWD	443 000	5 904 186	8 882 334	2 978 149	0,07 %	0,02 %
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	39 000	2 002 514	3 892 683	1 890 169	0,03 %	0,02 %
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	170 000	2 924 269	4 973 324	2 049 055	0,04 %	0,02 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	638 000	10 247 141	12 025 384	1 778 243	0,09 %	0,02 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	104 104	2 991 208	7 171 377	4 180 170	0,06 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICALS CO	KRW	13 242	5 904 042	12 577 434	6 673 391	0,10 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 148 757	217 488 686	487 069 359	269 580 672	3,83 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	194 946	26 427 951	67 250 981	40 823 029	0,53 %	0,02 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	13 222	12 591 521	23 710 330	11 118 809	0,19 %	0,02 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	310 400	3 399 531	3 412 088	12 557	0,03 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 659 000	178 995 807	549 079 182	370 083 375	4,32 %	0,02 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	223 026	25 643 061	59 352 781	33 709 720	0,47 %	0,01 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 616 000	7 489 103	12 614 526	5 125 423	0,10 %	0,02 %
WIPRO LTD	INR	301 996	6 504 078	9 138 464	2 634 386	0,07 %	0,01 %
WISTRON CORP	TWD	653 440	4 029 227	5 430 328	1 401 102	0,04 %	0,02 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	371 680	3 295 566	4 260 036	964 469	0,03 %	0,02 %
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	115 947	2 109 477	4 860 297	2 750 820	0,04 %	0,01 %
KMW CO LTD	KRW	4 000	1 717 082	1 553 135	-163 947	0,01 %	0,01 %
YAGEO CORPORATION	TWD	64 698	4 430 098	8 287 806	3 857 708	0,07 %	0,02 %
WIWYNN CORP	TWD	15 000	2 321 128	2 792 108	470 980	0,02 %	0,01 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	103 000	5 823 228	5 072 404	-750 825	0,04 %	0,02 %
GLOBANT SA	USD	8 100	6 546 816	7 548 335	1 001 518	0,06 %	0,02 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	688 608	-6 325	0,01 %	0,00 %
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	11 200	984 362	1 012 902	28 540	0,01 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	10 700	1 076 280	1 187 838	111 558	0,01 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	10 700	961 104	977 402	16 297	0,01 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	36 300	1 011 933	1 017 058	5 125	0,01 %	0,00 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	20 100	1 027 178	1 150 671	123 493	0,01 %	0,00 %
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	CNY	26 100	1 006 486	991 055	-15 431	0,01 %	0,00 %
GLODON CO LTD-A	CNY	26 500	1 126 456	1 135 952	9 496	0,01 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	7 700	1 146 993	1 111 142	-35 851	0,01 %	0,00 %
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	CNY	23 600	1 183 226	1 162 880	-20 346	0,01 %	0,00 %
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	59 900	1 170 713	1 175 783	5 070	0,01 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	1 095 218	-69 581	0,01 %	0,00 %
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	CNY	8 200	1 247 909	1 483 384	235 476	0,01 %	0,00 %
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	6 300	1 177 101	1 129 342	-47 759	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	CNY	4 700	1 157 172	1 223 173	66 001	0,01 %	0,00 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	CNY	6 000	1 260 845	1 550 825	289 980	0,01 %	0,00 %
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	CNY	24 700	1 216 231	1 400 299	184 068	0,01 %	0,00 %
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	62 600	1 146 116	1 091 373	-54 743	0,01 %	0,00 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	1 240 077	11 963	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	176 500	7 970 533	13 535 406	5 564 873	0,11 %	0,01 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	117 854	7 435 724	11 060 134	3 624 410	0,09 %	0,01 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	242 000	2 393 915	5 625 432	3 231 517	0,04 %	0,01 %
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 150 000	5 301 029	-	-5 301 029	0,00 %	0,01 %
KINGSOFT CORP LTD	HKD	207 000	3 466 238	4 715 626	1 249 388	0,04 %	0,02 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	8 909	15 913 517	13 166 702	-2 746 816	0,10 %	0,01 %
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	692 400	5 784 402	9 323 501	3 539 099	0,07 %	0,01 %
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	245 000	3 759 434	5 255 261	1 495 827	0,04 %	0,03 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	181 000	3 718 789	4 600 076	881 287	0,04 %	0,02 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	292 000	5 054 460	7 138 652	2 084 192	0,06 %	0,01 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	174 300	9 326 351	26 517 159	17 190 808	0,21 %	0,02 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	164 000	4 270 519	2 770 597	-1 499 923	0,02 %	0,01 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	56 000	3 939 186	6 278 946	2 339 760	0,05 %	0,01 %
WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	79 000	4 995 256	6 808 347	1 813 091	0,05 %	0,02 %
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	648 100	4 572 114	3 714 121	-857 993	0,03 %	0,02 %
AISINO CORP-A	CNY	44 200	1 277 476	1 291 930	14 454	0,01 %	0,00 %
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	TWD	806 196	12 021 753	19 662 161	7 640 409	0,15 %	0,02 %
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	CNY	4 500	193 937	221 395	27 458	0,00 %	0,00 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	516 200	2 415 313	2 956 409	541 097	0,02 %	0,00 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	HKD	405 000	2 475 063	1 986 836	-488 227	0,02 %	0,02 %
DONGXU OPTOELECTRONIC TECH-A	CNY	14 100	136 473	59 765	-76 707	0,00 %	0,00 %
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	15 133	3 386 141	6 859 016	3 472 875	0,05 %	0,01 %
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	CNY	145 100	5 664 979	5 992 896	327 918	0,05 %	0,00 %
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	4 900	147 385	100 510	-46 876	0,00 %	0,00 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	120 000	2 249 910	2 398 074	148 164	0,02 %	0,01 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	15 990	1 364 402	1 567 934	203 533	0,01 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	36 000	1 361 852	1 565 887	204 035	0,01 %	0,00 %
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	268 000	2 822 862	2 919 642	96 780	0,02 %	0,01 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	544 000	4 540 294	4 779 187	238 893	0,04 %	0,02 %
LEGEND HOLDINGS CORP-H	HKD	119 300	2 901 767	2 378 704	-523 063	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LONGI GREEN ENERGY TECH-NOL-A	CNY	38 000	1 094 992	1 190 285	95 293	0,01 %	0,00 %
O-FILM TECH CO LTD-A	CNY	38 900	855 450	765 535	-89 916	0,01 %	0,00 %
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	97 000	1 469 435	2 246 648	777 213	0,02 %	0,00 %
WALSIN TECHNOLOGY CORP	TWD	88 000	7 690 703	6 165 210	-1 525 493	0,05 %	0,02 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	817 941	2 827 773	5 101 111	2 273 338	0,04 %	0,01 %
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	35 540	1 284 591	1 273 287	-11 303	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	60 000	1 422 205	1 504 729	82 524	0,01 %	0,00 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTRI-A	CNY	70 175	1 732 321	3 231 216	1 498 895	0,03 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	43 000	1 120 520	1 275 298	154 778	0,01 %	0,00 %
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	CNY	34 900	585 530	804 368	218 838	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	57 300	958 185	1 439 908	481 722	0,01 %	0,00 %
UNISPLENDOR CORP LTD-A	CNY	29 700	1 040 638	1 183 952	143 315	0,01 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1 820 800	20 625 102	22 135 975	1 510 874	0,17 %	0,01 %
IT Totalt			1 060 607 313	2 022 434 483	961 827 170	15,91 %	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	1 092 000	2 880 388	3 288 150	407 762	0,03 %	0,03 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	174 221	4 619 505	4 209 207	-410 297	0,03 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	14 978	5 907 953	12 304 917	6 396 963	0,10 %	0,01 %
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	112 994	12 357 879	22 473 397	10 115 519	0,18 %	0,03 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	324 994	12 423 592	20 818 112	8 394 520	0,16 %	0,03 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	599 402	5 307 384	8 425 081	3 117 697	0,07 %	0,02 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	79 947	10 550 986	17 567 841	7 016 854	0,14 %	0,01 %
BBMG CORPORATION-H	HKD	603 000	2 222 035	1 625 298	-596 738	0,01 %	0,03 %
BRASKEM SA-PREF A	BRL	72 000	4 928 907	4 694 773	-234 134	0,04 %	0,02 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 863 838	17 632 096	12 729 567	-4 902 530	0,10 %	0,03 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	1 020 000	6 880 330	10 007 765	3 127 435	0,08 %	0,03 %
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	608 000	5 005 171	6 801 942	1 796 771	0,05 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP	TWD	3 057 319	19 573 236	21 419 333	1 846 098	0,17 %	0,02 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	59 901	6 390 197	7 948 158	1 557 961	0,06 %	0,02 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	230 300	7 215 945	7 098 372	-117 573	0,06 %	0,02 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	299 468	5 829 427	6 439 244	609 817	0,05 %	0,01 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	400 484	5 237 986	5 345 879	107 892	0,04 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1 160 320	28 166 483	33 944 984	5 778 501	0,27 %	0,02 %
GERDAU SA-PREF	BRL	401 100	13 946 675	17 523 484	3 576 810	0,14 %	0,03 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	213 623	8 459 550	12 869 758	4 410 208	0,10 %	0,03 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	880 053	19 511 048	21 237 471	1 726 423	0,17 %	0,01 %
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	29 421	3 955 648	4 214 026	258 379	0,03 %	0,02 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	306 446	6 369 512	8 154 538	1 785 026	0,06 %	0,01 %
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	4 804	7 380 378	8 176 726	796 348	0,06 %	0,01 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	21 787	8 652 836	5 206 508	-3 446 328	0,04 %	0,02 %
INDOCEMENT TUNGGAL PRA-KARSA	IDR	576 100	7 289 540	6 937 871	-351 669	0,05 %	0,02 %
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	492 379	4 857 199	5 055 590	198 391	0,04 %	0,01 %
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	37 940	6 071 484	3 499 326	-2 572 159	0,03 %	0,01 %
INVERSIONES ARGOS SA	COP	72 835	3 741 422	3 471 708	-269 714	0,03 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	326 000	3 815 261	3 941 214	125 954	0,03 %	0,02 %
JSW STEEL LTD	INR	224 442	5 335 960	7 461 712	2 125 752	0,06 %	0,01 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	40 119	8 659 652	8 896 985	237 334	0,07 %	0,02 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	2 234	6 422 581	7 214 405	791 825	0,06 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	17 908	4 028 472	4 693 262	664 790	0,04 %	0,01 %
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	5 755	3 130 292	3 389 030	258 739	0,03 %	0,02 %
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	HKD	373 000	3 630 217	2 481 867	-1 148 350	0,02 %	0,01 %
LG CHEM LTD	KRW	12 331	24 529 669	29 748 870	5 219 201	0,23 %	0,02 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	2 378	2 511 528	3 125 981	614 453	0,02 %	0,03 %
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	245 487	4 894 355	4 605 857	-288 497	0,04 %	0,01 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 353 160	25 112 021	28 876 717	3 764 697	0,23 %	0,02 %
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	443 526	2 913 007	4 051 555	1 138 548	0,03 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	763 600	10 312 692	12 056 807	1 744 115	0,09 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	671 189	11 301 120	11 223 387	-77 733	0,09 %	0,01 %
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	928 300	6 803 110	7 051 367	248 257	0,06 %	0,02 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	215 050	27 014 363	24 730 322	-2 284 040	0,19 %	0,02 %
SINOPEC SHANGHAI PETRO-CHEM-H	HKD	773 000	2 388 766	2 048 637	-340 129	0,02 %	0,02 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	29 943	7 827 533	7 036 781	-790 753	0,06 %	0,02 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	22 797	6 279 510	8 509 767	2 230 257	0,07 %	0,00 %
TATA STEEL LTD	INR	101 146	6 586 115	5 877 963	-708 152	0,05 %	0,01 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	27 364	13 422 387	13 630 161	207 774	0,11 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	285 500	2 694 483	2 772 215	77 732	0,02 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	7 702 400	3 465 126	7 362 185	3 897 059	0,06 %	0,01 %
BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	54 910	3 535 666	3 485 077	-50 589	0,03 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	8 652	8 653 765	8 695 090	41 324	0,07 %	0,01 %
NORTHAM PLATINUM LTD	ZAR	45 000	2 793 494	3 495 754	702 260	0,03 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	160 600	10 242 760	14 484 303	4 241 543	0,11 %	0,02 %
SIBANYE GOLD LTD	ZAR	440 000	7 093 054	9 923 520	2 830 467	0,08 %	0,02 %
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	968 216	6 147 506	5 865 172	-282 334	0,05 %	0,01 %
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	CNY	268 500	1 006 481	1 060 179	53 699	0,01 %	0,00 %
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	CNY	35 000	1 023 243	1 166 960	143 716	0,01 %	0,00 %
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	CNY	9 900	592 381	630 692	38 311	0,00 %	0,00 %
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	25 600	594 110	641 695	47 585	0,01 %	0,00 %
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	CNY	36 900	1 190 141	1 224 723	34 582	0,01 %	0,00 %
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	CNY	71 000	1 019 473	1 246 776	227 302	0,01 %	0,00 %
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	54 700	3 252 005	3 875 988	623 983	0,03 %	0,00 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	83 100	987 855	1 142 663	154 808	0,01 %	0,00 %
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	CNY	107 200	1 001 991	943 932	-58 058	0,01 %	0,00 %
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	196 300	11 267 323	17 014 915	5 747 591	0,13 %	0,01 %
ALROSA AO	USD	1 117 532	11 452 842	13 331 399	1 878 557	0,10 %	0,02 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	262 500	9 794 756	10 556 523	761 767	0,08 %	0,02 %
SHREE CEMENT LTD	INR	2 423	4 914 671	6 074 431	1 159 760	0,05 %	0,01 %
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	USD	52 041	6 311 625	5 807 708	-503 917	0,05 %	0,01 %
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	138 623	7 153 863	9 974 932	2 821 069	0,08 %	0,02 %
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	HKD	1 104 000	5 429 521	4 158 466	-1 271 054	0,03 %	0,03 %
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	77 375	9 766 213	7 083 688	-2 682 525	0,06 %	0,01 %
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	411 500	3 575 760	4 110 568	534 808	0,03 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	68 895	3 399 325	4 762 763	1 363 438	0,04 %	0,00 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	387 200	3 118 440	2 803 741	-314 698	0,02 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	540 000	2 945 129	2 862 261	-82 868	0,02 %	0,01 %
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	CNY	332 401	1 639 108	1 828 266	189 159	0,01 %	0,00 %
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	78 200	1 376 472	1 069 367	-307 105	0,01 %	0,00 %
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	HKD	425 600	1 939 594	1 492 725	-446 869	0,01 %	0,01 %
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	104 320	1 766 580	2 116 140	349 560	0,02 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	748 700	6 021 716	3 649 239	-2 372 477	0,03 %	0,01 %
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	1 041 745	-343 868	0,01 %	0,00 %
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	CNY	3 000	159 344	131 815	-27 528	0,00 %	0,00 %
MAANSHAN IRON & STEEL-H	HKD	228 000	865 246	812 530	-52 716	0,01 %	0,01 %
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	USD	651 725	3 871 025	3 867 956	-3 069	0,03 %	0,01 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	482 146	9 934 205	9 803 498	-130 708	0,08 %	0,01 %
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	IDR	449 800	3 198 634	2 925 533	-273 101	0,02 %	0,01 %
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	36 097	5 213 195	6 163 202	950 007	0,05 %	0,01 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	70 575	7 082 172	9 817 664	2 735 492	0,08 %	0,02 %
POSCO CHEMTECH CO LTD	KRW	6 496	3 245 621	2 430 976	-814 645	0,02 %	0,01 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	7 000	109 594	77 709	-31 885	0,00 %	0,00 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	43 540	1 305 062	1 791 691	486 629	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	17 230	785 671	856 174	70 503	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	CNY	63 500	1 168 404	1 159 132	-9 272	0,01 %	0,00 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	230 200	1 158 670	1 028 015	-130 656	0,01 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	239 400	1 025 163	1 126 480	101 317	0,01 %	0,00 %
HESTEEL CO LTD-A	CNY	309 200	1 005 816	1 006 352	536	0,01 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	54 800	996 305	1 170 384	174 078	0,01 %	0,00 %
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	CNY	78 858	1 149 416	1 232 559	83 143	0,01 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	CNY	188 300	1 008 837	919 289	-89 548	0,01 %	0,00 %
TIANQI LITHIUM CORP-A	CNY	34 200	997 351	1 302 075	304 724	0,01 %	0,00 %
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	351 600	1 000 774	1 033 464	32 690	0,01 %	0,00 %
ZHONGJIN GOLD CORP-A	CNY	82 700	1 013 057	884 692	-128 365	0,01 %	0,00 %
Råvarer Totalt			635 129 046	721 438 665	86 309 619	5,68 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	306 332	13 377 732	19 141 511	5 763 779	0,15 %	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	8 070 445	53 379 336	56 706 898	3 327 562	0,45 %	0,02 %
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	761 087	8 947 823	6 768 831	-2 178 992	0,05 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	541 762	23 738 801	30 399 960	6 661 159	0,24 %	0,01 %
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	19 473	2 284 871	3 558 577	1 273 707	0,03 %	0,02 %
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 552 448	116 463 239	114 676 920	-1 786 319	0,90 %	0,01 %
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	3 534 858	13 644 072	12 796 602	-847 470	0,10 %	0,03 %
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 616 684	16 734 754	13 382 549	-3 352 204	0,11 %	0,01 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	941 000	19 838 613	30 342 377	10 503 764	0,24 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CYFROWY POLSAT SA	PLN	49 735	2 950 454	3 224 143	273 688	0,03 %	0,01 %
DIGI.COM BHD	MYR	904 800	8 979 183	8 668 950	-310 233	0,07 %	0,01 %
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	36 578	3 250 077	2 286 009	-964 068	0,02 %	0,01 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	414 000	5 922 861	8 749 896	2 827 035	0,07 %	0,01 %
GLOBE TELECOM INC	PHP	7 265	2 179 067	2 546 278	367 211	0,02 %	0,01 %
GRUPO TELEVISIA SA-SER CPO	MXN	576 363	22 439 265	11 900 001	-10 539 264	0,09 %	0,02 %
LG UPLUS CORP	KRW	32 797	3 856 407	3 538 758	-317 649	0,03 %	0,01 %
MAXIS BHD	MYR	616 500	7 065 837	7 045 694	-20 143	0,06 %	0,01 %
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	154 034	10 235 004	13 738 461	3 503 457	0,11 %	0,02 %
MTN GROUP LTD	ZAR	438 600	48 685 676	22 735 765	-25 949 912	0,18 %	0,02 %
NCSOFT CORPORATION	KRW	3 889	6 273 865	15 986 878	9 713 012	0,13 %	0,02 %
NHN CORP	KRW	33 972	25 537 752	48 142 472	22 604 721	0,38 %	0,02 %
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	23 030	9 980 398	3 947 933	-6 032 465	0,03 %	0,01 %
SK TELECOM	KRW	5 293	7 565 671	9 572 101	2 006 430	0,08 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	409 600	8 751 130	13 447 615	4 696 485	0,11 %	0,01 %
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	151 800	18 969 955	19 225 949	255 994	0,15 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	263 880	2 615 077	2 165 454	-449 624	0,02 %	0,01 %
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	179 307	2 648 098	2 962 122	314 024	0,02 %	0,01 %
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	13 819 600	22 618 724	34 728 793	12 110 069	0,27 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 162 528	184 753 191	492 432 448	307 679 257	3,87 %	0,01 %
TIM PARTICIPACOES SA	BRL	254 100	7 661 000	8 697 841	1 036 841	0,07 %	0,01 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	248 909	8 686 761	5 072 069	-3 614 692	0,04 %	0,01 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	159 517	14 066 576	11 557 820	-2 508 757	0,09 %	0,01 %
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	190 396	7 691 513	6 849 016	-842 497	0,05 %	0,02 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	10 434 000	13 653 042	20 239 368	6 586 325	0,16 %	0,02 %
XL AXIATA TBK PT	IDR	8 000	17 735	15 952	-1 783	0,00 %	0,00 %
INFO EDGE INDIA LTD	INR	14 430	4 522 343	4 494 544	-27 799	0,04 %	0,01 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	500 000	7 780 807	8 727 528	946 721	0,07 %	0,02 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	THB	68 400	1 122 658	1 148 777	26 119	0,01 %	0,00 %
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	USD	9 700	1 343 349	967 438	-375 911	0,01 %	0,01 %
HUYA INC-ADR	USD	18 600	3 732 487	2 933 816	-798 671	0,02 %	0,03 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	103 292	66 204 310	7 561 923	-58 642 388	0,06 %	0,02 %
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	28 300	1 151 329	1 248 098	96 769	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	60 232	5 020 745	8 472 057	3 451 312	0,07 %	0,01 %
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	3 452 353	6 138 170	4 658 835	-1 479 335	0,04 %	0,01 %
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	HKD	3 390 000	6 350 628	5 237 667	-1 112 961	0,04 %	0,01 %
DAUM KAKAO CORP	KRW	12 522	10 767 767	14 605 301	3 837 534	0,11 %	0,01 %
OOREDOO QSC	QAR	164 076	3 310 864	2 803 581	-507 283	0,02 %	0,01 %
TELKOM SA LTD	ZAR	49 587	2 010 891	1 085 016	-925 875	0,01 %	0,01 %
BHARTI INFRA TEL LTD	INR	97 175	4 741 137	3 020 690	-1 720 447	0,02 %	0,01 %
58.COM INC-ADR	USD	23 700	10 690 934	13 480 606	2 789 672	0,11 %	0,02 %
BAIDU INC - SPON ADR	USD	67 195	109 795 585	74 634 476	-35 161 109	0,59 %	0,02 %
NETEASE INC-ADR	USD	17 400	27 204 199	46 884 955	19 680 757	0,37 %	0,01 %
YY INC-ADR	USD	14 100	7 383 208	6 540 730	-842 478	0,05 %	0,02 %
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	388 738	13 822 034	15 214 479	1 392 445	0,12 %	0,00 %
SINA CORP	USD	17 100	10 156 508	5 999 995	-4 156 513	0,05 %	0,02 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	14 400	7 864 109	5 864 996	-1 999 114	0,05 %	0,01 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	13 900	5 647 876	9 772 699	4 124 823	0,08 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	15 556	5 255 932	10 088 010	4 832 078	0,08 %	0,02 %
MOMO INC-SPON ADR	USD	34 300	11 500 135	10 097 047	-1 403 088	0,08 %	0,02 %
NETMARBLE GAMES CORP	KRW	6 802	7 367 826	4 775 700	-2 592 126	0,04 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	194 720	1 514 435	1 537 714	23 279	0,01 %	0,00 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	62 600	3 754 592	2 294 433	-1 460 159	0,02 %	0,01 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	535 000	3 972 294	3 975 207	2 913	0,03 %	0,00 %
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	MXN	64 300	2 415 095	2 317 063	-98 033	0,02 %	0,01 %
PEARL ABYSS CORP	KRW	1 451	2 461 090	2 041 911	-419 179	0,02 %	0,01 %
SHANGHAI ORIENTAL PEARL GR-A	CNY	17 700	214 664	208 997	-5 667	0,00 %	0,00 %
IQIYI INC-ADR	USD	33 900	7 157 508	6 288 447	-869 061	0,05 %	0,01 %
PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	26 500	1 183 229	1 475 601	292 372	0,01 %	0,00 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	20 343	3 098 686	2 098 643	-1 000 044	0,02 %	0,01 %
Totalt ACCESS COMM-FOREIGN	THB	181 200	2 611 674	2 830 623	218 949	0,02 %	0,01 %
WUHU SHUNRONG SANQI INTERA-A	CNY	71 600	1 111 034	2 432 428	1 321 394	0,02 %	0,00 %
Telecom Totalt			1 095 843 694	1 365 072 041	269 228 347	10,74 %	
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	664 129	3 125 595	2 475 767	-649 829	0,02 %	0,01 %
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	426 488	11 827 995	14 044 534	2 216 539	0,11 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	818 000	4 640 873	4 547 973	-92 900	0,04 %	0,02 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	220 000	7 973 277	10 619 012	2 645 735	0,08 %	0,01 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	324 531	9 731 262	9 775 934	44 672	0,08 %	0,03 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	114 800	9 751 162	15 186 775	5 435 613	0,12 %	0,02 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	201 557	14 399 400	19 355 313	4 955 912	0,15 %	0,02 %
GAIL INDIA LTD	INR	397 193	2 119 682	5 919 112	3 799 429	0,05 %	0,01 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	102 362	4 166 429	5 372 517	1 206 088	0,04 %	0,01 %
KOREA GAS CORPORATION	KRW	6 884	1 743 504	1 979 863	236 359	0,02 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	880 000	6 809 146	6 827 925	18 779	0,05 %	0,01 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	3 423 900	6 975 751	4 703 103	-2 272 647	0,04 %	0,01 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	176 000	6 920 264	6 283 806	-636 459	0,05 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	482 042	12 061 834	11 290 150	-771 684	0,09 %	0,01 %
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	530 714	1 452 981	1 117 289	-335 692	0,01 %	0,00 %
ENERGISA SA-UNITS	BRL	57 300	5 581 596	6 700 229	1 118 633	0,05 %	0,02 %
B GRIMM POWER PCL-FOREIGN	THB	188 000	2 878 640	2 895 486	16 846	0,02 %	0,01 %
GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F	THB	140 000	3 771 072	3 521 814	-249 258	0,03 %	0,00 %
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	1 310 000	7 095 977	5 820 833	-1 275 144	0,05 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	127 132	5 316 006	4 936 802	-379 204	0,04 %	0,01 %
CGN POWER CO LTD-H	HKD	2 634 964	6 471 583	6 180 956	-290 627	0,05 %	0,02 %
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	288 895	8 031 635	14 382 095	6 350 460	0,11 %	0,03 %
HUANENG RENEWABLES CORP-H	HKD	1 228 000	4 068 974	4 196 224	127 250	0,03 %	0,02 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	10 162 158	14 639 258	19 832 115	5 192 857	0,16 %	0,01 %
ENERSIS CHILE SA	CLP	7 966 147	8 583 192	6 563 025	-2 020 167	0,05 %	0,01 %
ENGIE BRASIL SA	BRL	66 900	6 455 225	7 423 824	968 599	0,06 %	0,01 %
INFRASTRUCTURA ENERGETICA N	MXN	128 400	4 455 475	5 313 428	857 953	0,04 %	0,01 %
MANILA ELECTRIC COMPANY	PHP	58 070	2 887 771	3 193 964	306 193	0,03 %	0,01 %
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	CNY	195 800	1 375 369	1 235 018	-140 351	0,01 %	0,00 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	416 437	9 386 201	9 655 739	269 538	0,08 %	0,00 %
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	154 500	4 517 607	7 523 862	3 006 255	0,06 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	91 120	1 137 444	1 132 246	-5 198	0,01 %	0,00 %
TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	282 678	2 071 634	1 721 486	-350 149	0,01 %	0,01 %
Forsyninger Totalt			202 423 817	231 728 219	29 304 402	1,82 %	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	394 000	4 966 565	5 207 646	241 082	0,04 %	0,01 %
AYALA LAND INC	PHP	1 785 900	9 020 518	14 098 971	5 078 453	0,11 %	0,01 %
BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	207 930	7 892 125	8 203 000	310 875	0,06 %	0,02 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	565 700	8 796 796	10 330 701	1 533 905	0,08 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	929 228	16 953 859	31 805 237	14 851 378	0,25 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	656 210	11 575 055	28 713 903	17 138 848	0,23 %	0,01 %
CHINA VANKE CO LTD -B	HKD	370 000	6 162 522	13 874 298	7 711 777	0,11 %	0,02 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1 813 874	13 108 282	25 529 327	12 421 044	0,20 %	0,01 %
EVERVERDIPAPIRER E REAL ESTATE GROUP	HKD	470 000	4 204 681	11 449 045	7 244 364	0,09 %	0,00 %
FRANSHION PROPERTIES	HKD	1 380 657	4 292 322	9 451 313	5 158 991	0,07 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	754 369	11 691 220	10 481 229	-1 209 991	0,08 %	0,02 %
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	251 200	1 840 998	4 073 767	2 232 769	0,03 %	0,02 %
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	218 400	1 923 300	2 964 155	1 040 855	0,02 %	0,02 %
LONGFOR PROPERTIES	HKD	420 500	6 223 850	17 309 181	11 085 331	0,14 %	0,01 %
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	84 366	3 711 706	6 100 048	2 388 342	0,05 %	0,01 %
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	1 149 737	7 297 237	5 462 104	-1 835 134	0,04 %	0,02 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	124 532	1 505 025	1 650 010	144 985	0,01 %	0,01 %
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	276 000	3 126 909	9 400 126	6 273 217	0,07 %	0,01 %
SHUI ON LAND LTD	HKD	941 000	2 063 164	1 814 694	-248 470	0,01 %	0,01 %
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	850 854	2 891 516	3 003 427	111 910	0,02 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 469 050	9 997 870	18 035 611	8 037 741	0,14 %	0,01 %
SOHO CHINA LTD	HKD	705 500	2 965 864	2 339 171	-626 693	0,02 %	0,01 %
WHARF HOLDINGS	HKD	220 000	4 867 716	4 917 496	49 780	0,04 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	1 730 000	3 123 692	3 511 852	388 161	0,03 %	0,01 %
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	HKD	360 000	2 270 275	2 273 569	3 294	0,02 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA AOYUAN GROUP LTD	HKD	327 000	3 513 037	4 683 485	1 170 448	0,04 %	0,01 %
DLF LTD	INR	120 000	3 178 372	3 411 107	232 735	0,03 %	0,00 %
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	1 777 100	2 120 033	1 411 755	-708 278	0,01 %	0,01 %
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	799 410	12 815 073	10 895 581	-1 919 492	0,09 %	0,02 %
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	654 652	3 182 408	3 382 837	200 429	0,03 %	0,01 %
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	350 392	3 153 429	2 993 589	-159 839	0,02 %	0,01 %
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	707 205	10 308 963	6 801 241	-3 507 722	0,05 %	0,01 %
MEGAWORLD CORP	PHP	3 013 600	2 269 284	2 096 761	-172 523	0,02 %	0,01 %
EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	482 770	2 700 024	2 113 529	-586 495	0,02 %	0,00 %
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	586 000	8 926 119	30 763 444	21 837 326	0,24 %	0,01 %
ROBINSONS LAND CO	PHP	551 000	1 831 116	2 633 856	802 741	0,02 %	0,01 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	334 900	4 453 311	2 845 752	-1 607 558	0,02 %	0,03 %
FORTRESS INCOME FUND LTD-A	ZAR	239 050	2 589 643	2 893 241	303 598	0,02 %	0,02 %
PAKUWON JATI TBK PT	IDR	5 796 700	2 251 529	2 091 507	-160 021	0,02 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	87 445	7 554 516	6 804 567	-749 949	0,05 %	0,01 %
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	CNY	31 300	1 152 564	1 133 227	-19 337	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	101 241	2 633 732	2 537 727	-96 005	0,02 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	136 600	4 447 312	5 545 330	1 098 018	0,04 %	0,00 %
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	737 440	5 360 764	5 480 621	119 857	0,04 %	0,01 %
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	HKD	456 000	3 016 667	4 875 182	1 858 515	0,04 %	0,01 %
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	CNY	24 900	1 087 045	1 216 257	129 212	0,01 %	0,00 %
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	CNY	151 800	1 283 242	1 330 906	47 663	0,01 %	0,00 %
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	754 000	3 140 640	3 163 239	22 598	0,02 %	0,01 %
KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	325 000	3 447 028	4 002 429	555 401	0,03 %	0,01 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	1 996 200	5 813 940	5 738 976	-74 965	0,05 %	0,02 %
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	HKD	364 000	4 212 288	5 369 413	1 157 125	0,04 %	0,01 %
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	CNY	195 100	3 326 474	3 982 231	655 758	0,03 %	0,00 %
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	CNY	21 600	209 172	267 854	58 682	0,00 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	807 965	2 586 100	2 842 921	256 821	0,02 %	0,01 %
YUZHOU PROPERTIES CO	HKD	484 212	2 711 407	2 342 667	-368 740	0,02 %	0,01 %
GEMDALE CORP-A	CNY	77 933	1 155 128	1 425 542	270 414	0,01 %	0,00 %
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	CNY	141 400	1 224 465	1 369 939	145 474	0,01 %	0,00 %
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	CNY	194 500	1 090 388	927 475	-162 913	0,01 %	0,00 %
Eiendom Totalt			271 218 279	391 374 071	120 155 792	3,08 %	
Eiendom Totalt			271 218 279	391 374 071	120 155 792	3,08 %	
LEGEND HOLDINGS CORP-H RTS	HKD	9 176	-	-		0,00 %	
LOJAS AMERICANAS SA-RTS	BRL	2 334	-	47 925	47 925	0,00 %	0,02 %
PIRAMAL ENTERPRISES - RIGHT	INR	2 879	-	79 233	79 233	0,00 %	0,01 %
Tegningsretter Totalt				127 159	127 159	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			9 047 774 912	12 465 682 518	3 417 907 606	98,08 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,22
Transaksjonskostnader 2 374 412

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	21 450	210 099 571	190 344 167	20.03.2020
Sum aksjefutures				210 099 571	190 344 167	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	265 260 920	550 659 899
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	265 260 920	550 659 899
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	270 276 432	586 059 796
Aksjer	36 442 709	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	306 719 140	586 059 796
Inntekter verdipapirutlån	5 024 530	4 720 804
Kostnader verdipapirutlån	1 027 858	964 927

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
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
BNP PARIBAS ARBITRAGE

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i fremvoksende aksjemarkeder. Noen land med stor vekt i fondet er Kina, Sør-Korea, Taiwan, Brasil, Sør-Afrika, India, Russland og Mexico. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	40 731	42 771
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	27 034 997	39 798 601
	Netto endring urealiserte gevinster	174 177 985	-142 109 883
	Andre porteføljeinntekter	0	2
	Porteføljeresultat	201 253 714	-102 268 509
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-37 618	-4 932
	Forvaltningshonorar	-1 235 588	-1 125 489
	Forvaltningsresultat	-1 273 206	-1 130 422
	Resultat før skatt	199 980 507	-103 398 931
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	199 980 507	-103 398 931
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	199 980 507	-103 398 931
	Sum anvendt årsresultat	199 980 507	-103 398 931

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	1 185 035 375	946 461 427
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	2 209 663	-
	Bankinnskudd	5 499 322	4 111 377
	Sum eiendeler	1 192 744 359	950 572 804
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	554 819 421	535 069 218
	Over- / underkurs	315 541 295	296 632 323
	Sum innskutt egenkapital	870 360 716	831 701 541
	Opptjent egenkapital	314 829 346	114 848 839
2	Sum egenkapital	1 185 190 062	946 550 380
GJELD			
	Annen gjeld	7 554 298	4 022 424
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	7 554 298	4 022 424
	Sum egenkapital og gjeld	1 192 744 359	950 572 804

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	946 550 380	31.12.2019	554 819,4212
Tegninger	263 164 947	31.12.2018	535 069,2181
Innløsninger	-224 505 772	31.12.2017	442 023,5206
Overført til/fra opptjent egenkapital	199 980 507		
Egenkapital ved slutten av året	1 185 190 062		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I på 0.18 % p.a.
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II eier: 9 % av andelene i KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	199 980 507	-103 398 931
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-27 034 997	-39 798 601
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-174 177 985	142 109 883
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Skattemessig resultat	-1 232 475	-1 087 649
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-4 039 173	-2 806 698
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 039 173	-2 806 698
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-888 618	-617 474
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	888 618	617 474
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	541102	980 856 630	1 185 035 375	204 178 745	99,98 %	9,33 %
Fondsandel Totalt			980 856 630	1 185 035 375	204 178 745	99,98 %	
Verdipapirer Total			980 856 630	1 185 035 375	204 178 745	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,12

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks I

KLP AksjeEuropa Indeks I er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen. KLP AksjeEuropa Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-226 221	-264 754
	Utbytte	160 177 195	151 395 439
	Gevinst / tap ved realisasjon	244 644 881	328 059 051
	Netto endring urealiserte gevinster	670 556 576	-919 415 680
	Andre porteføljeinntekter	401 475	526 467
	Porteføljeresultat	1 075 553 905	-439 699 476
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	48 565	2 526 915
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-178 334	-259 761
	Forvaltningshonorar	-4 634 614	-4 706 721
	Forvaltningsresultat	-4 764 383	-2 439 567
	Resultat før skatt	1 070 789 523	-442 139 044
3	Skattekostnad	-11 735 041	-10 715 765
	Årsresultat	1 059 054 482	-452 854 809
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 059 054 482	-452 854 809
	Sum anvendt årsresultat	1 059 054 482	-452 854 809

BALANSE PER

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	4 653 685 146	4 359 325 076
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
	Andre fordringer	33 562 352	23 982 112
	Bankinnskudd	67 088 345	81 141 472
	Sum eiendeler	4 754 335 843	4 464 448 660
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 344 365 507	2 771 134 220
	Over- / underkurs	486 042 697	829 858 230
	Sum innskutt egenkapital	2 830 408 204	3 600 992 450
	Opptjent egenkapital	1 920 609 983	861 555 501
2	Sum egenkapital	4 751 018 187	4 462 547 951
GJELD			
	Annen gjeld	3 317 656	1 900 709
	Opptjent egenkapital	-	-
	Sum gjeld	3 317 656	1 900 709
	Sum egenkapital og gjeld	4 754 335 843	4 464 448 660

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder




LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	4 462 547 951	31.12.2019	2 344 365,5067	2 026,4691
Tegninger	172 571 304	31.12.2018	2 771 134,2199	1 610,3233
Innløsninger	-943 155 550	31.12.2017	2 892 969,3467	1 770,3004
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 059 054 482			
Egenkapital ved slutten av året	4 751 018 187			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 070 789 523	-442 139 044
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-388 860 809	-463 680 969
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-670 464 463	919 764 611
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	4 189 889	3 975 873
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	15 654 140	17 920 472
Grunnlag betalbar skatt i år	15 654 140	17 920 472
Beregnet skatt	3 443 911	4 121 709
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	2 814 581	2 618 026
Betalbar skatt i år	629 330	1 503 683
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	629 330	1 503 683
Kildeskatt	11 057 006	9 298 727
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	48 705	-86 644
Skattekostnad	11 735 041	10 715 765

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	11 425	4 421 098	4 704 947	283 849	0,10 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	12 126	23 256 426	34 662 350	11 405 924	0,73 %	0,01 %
BMW STAMM	EUR	22 400	17 675 639	16 160 137	-1 515 503	0,34 %	0,00 %
BMW VORZUG	EUR	3 367	2 026 125	1 828 279	-197 845	0,04 %	0,01 %
BURBERRY GROUP	GBP	27 662	5 089 364	7 100 379	2 011 016	0,15 %	0,01 %
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	10 330	4 464 958	4 381 957	-83 002	0,09 %	0,01 %
COMPASS GROUP	GBP	106 642	17 387 312	23 462 780	6 075 468	0,49 %	0,01 %
CONTINENTAL	EUR	7 539	13 239 153	8 571 058	-4 668 096	0,18 %	0,00 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	61 135	38 757 871	29 771 115	-8 986 756	0,63 %	0,01 %
ELECTROLUX B	SEK	12 674	2 954 544	2 735 165	-219 379	0,06 %	0,00 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	19 056	19 493 432	25 525 460	6 032 028	0,54 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	52 535	12 575 861	9 393 534	-3 182 327	0,20 %	0,00 %
HUSQVARNA B	SEK	23 807	1 679 544	1 676 535	-3 009	0,04 %	0,01 %
INDITEX	EUR	72 655	19 667 666	22 538 666	2 871 001	0,47 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	11 678	5 039 985	7 079 928	2 039 942	0,15 %	0,01 %
KINGFISHER	GBP	136 336	4 993 109	3 443 972	-1 549 137	0,07 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	119 092	5 266 106	2 959 851	-2 306 255	0,06 %	0,01 %
MICHELIN	EUR	11 477	10 538 138	12 350 803	1 812 665	0,26 %	0,01 %
NEXT	GBP	8 378	5 328 669	6 844 522	1 515 853	0,14 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	6 964	1 906 459	1 760 554	-145 904	0,04 %	0,01 %
PEUGEOT SA	EUR	40 005	6 818 301	8 404 965	1 586 664	0,18 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HOLD- ING SE	EUR	10 559	6 304 757	6 940 645	635 888	0,15 %	0,01 %
PPR	EUR	5 094	17 588 497	29 403 926	11 815 429	0,62 %	0,00 %
RENAULT	EUR	13 339	9 519 596	5 549 731	-3 969 865	0,12 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	35 339	22 684 064	24 391 228	1 707 165	0,51 %	0,01 %
SODEXHO ALLIANCE	EUR	5 404	4 655 401	5 631 536	976 136	0,12 %	0,00 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 844	5 107 240	4 518 016	-589 224	0,10 %	0,01 %
SWATCH GROUP NAM	CHF	3 322	2 117 952	1 541 943	-576 009	0,03 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	2 268	3 162 009	3 875 773	713 764	0,08 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	12 388	16 172 063	21 535 142	5 363 079	0,45 %	0,01 %
WHITBREAD	GBP	8 985	4 184 370	5 068 633	884 264	0,11 %	0,01 %
PIRELLI & C SPA	EUR	24 100	1 680 517	1 221 862	-458 655	0,03 %	0,00 %
PROSUS	EUR	32 398	22 333 056	21 260 711	-1 072 346	0,45 %	0,00 %
PERSIMMON PLC	GBP	20 897	4 924 559	6 555 897	1 631 337	0,14 %	0,01 %
VALEO SA	EUR	14 639	6 573 366	4 535 461	-2 037 905	0,10 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	6 256	4 863 258	2 393 162	-2 470 097	0,05 %	0,01 %
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	74 320	5 694 619	9 672 177	3 977 558	0,20 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 171	11 299 534	14 266 141	2 966 607	0,30 %	0,00 %
TUI AG-DI	GBP	26 894	3 857 290	2 986 085	-871 205	0,06 %	0,00 %
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	61 944	4 133 760	5 383 647	1 249 887	0,11 %	0,01 %
TAYLOR WIMPEY	GBP	199 864	4 314 410	4 499 668	185 258	0,09 %	0,01 %
DUFREY AG-REG	CHF	3 011	2 655 767	2 623 588	-32 179	0,06 %	0,01 %
ZALANDO SE	EUR	8 514	2 989 372	3 794 215	804 843	0,08 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	7 820	3 092 095	4 423 266	1 331 171	0,09 %	0,01 %
FERRARI NV	EUR	8 045	5 663 051	11 736 437	6 073 386	0,25 %	0,00 %
SEB SA	EUR	1 370	1 837 875	1 789 166	-48 709	0,04 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	30 531	2 865 836	2 976 209	110 372	0,06 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	10 872	4 018 747	4 297 054	278 308	0,09 %	0,00 %
OCADO GROUP PLC	GBP	30 500	4 079 599	4 541 086	461 487	0,10 %	0,00 %
FAURECIA	EUR	4 637	2 958 176	2 196 806	-761 370	0,05 %	0,00 %
DELIVERY HERO AG	EUR	7 470	2 817 841	5 199 017	2 381 176	0,11 %	0,00 %
PUMA	EUR	5 555	1 356 850	3 745 111	2 388 260	0,08 %	0,00 %
Forbruksvarer Totalt			418 085 283	463 910 294	45 825 011	9,76 %	
AHOLD (KON.)	EUR	94 924	16 694 149	20 874 956	4 180 807	0,44 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	29 656	8 382 281	8 968 940	586 658	0,19 %	0,00 %
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	235	3 521 596	4 559 305	1 037 710	0,10 %	0,00 %
BEIERSDORF	EUR	7 842	6 388 583	8 249 540	1 860 957	0,17 %	0,00 %
CARREFOUR	EUR	49 431	9 791 148	7 289 247	-2 501 902	0,15 %	0,01 %
CASINO ORD	EUR	2 973	1 292 879	1 222 850	-70 030	0,03 %	0,00 %
COLRUYT	EUR	3 663	1 400 654	1 679 365	278 711	0,04 %	0,00 %
DANONE	EUR	49 564	32 507 006	36 128 742	3 621 736	0,76 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	14 560	13 621 702	13 241 414	-380 288	0,28 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8 652	7 373 868	7 168 658	-205 210	0,15 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	15 376	1 979 430	2 224 168	244 737	0,05 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	13 018	11 743 218	14 265 940	2 522 721	0,30 %	0,01 %
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	85	4 570 094	5 796 569	1 226 475	0,12 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	8	4 975 965	6 206 964	1 230 999	0,13 %	0,01 %
LOREAL	EUR	20 283	37 563 754	52 817 540	15 253 787	1,11 %	0,00 %
MARINE HARVEST	NOK	35 184	6 391 642	8 028 989	1 637 347	0,17 %	0,01 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	200 334	4 725 581	4 659 502	-66 078	0,10 %	0,01 %
NESTLE	CHF	238 874	184 823 961	227 127 841	42 303 880	4,78 %	0,01 %
ORKLA	NOK	63 664	4 856 009	5 663 549	807 541	0,12 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	56 935	41 125 369	40 621 722	-503 647	0,85 %	0,01 %
SAINSBURY (J)	GBP	98 359	2 874 773	2 632 343	-242 430	0,06 %	0,00 %
TESCO	GBP	806 327	20 212 326	23 954 177	3 741 851	0,50 %	0,01 %
UNILEVER NV CERT	EUR	117 791	61 250 328	59 522 138	-1 728 191	1,25 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	89 084	42 239 782	45 115 759	2 875 976	0,95 %	0,01 %
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	16 577	4 314 967	4 949 743	634 777	0,10 %	0,00 %
ICA GRUPPEN AB	SEK	4 915	1 407 848	2 017 133	609 285	0,04 %	0,00 %
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	19 200	8 181 326	8 584 278	402 953	0,18 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	49 375	10 704 122	13 988 052	3 283 930	0,29 %	0,01 %
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	10 999	1 534 056	1 556 851	22 796	0,03 %	0,00 %
Konsumentvarer Totalt			556 448 415	639 116 274	82 667 858	13,45 %	
BP	GBP	1 150 064	59 222 865	63 137 181	3 914 316	1,33 %	0,01 %
ENI	EUR	144 143	19 627 786	19 686 112	58 325	0,41 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	30 405	3 585 482	4 468 619	883 137	0,09 %	0,00 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	9 901	1 433 149	2 958 330	1 525 181	0,06 %	0,00 %
NESTE OIL	EUR	23 490	2 501 805	7 187 318	4 685 513	0,15 %	0,00 %
OMV AG	EUR	8 061	2 562 111	3 981 945	1 419 835	0,08 %	0,00 %
REPSOL YPF	EUR	82 151	9 159 309	11 287 715	2 128 405	0,24 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	453 892	112 500 332	118 329 486	5 829 154	2,49 %	0,01 %
TENARIS SA	EUR	28 844	3 499 272	2 859 326	-639 946	0,06 %	0,00 %
TOTAL SA	EUR	136 061	58 196 745	66 029 927	7 833 182	1,39 %	
VOPAK	EUR	3 606	1 406 127	1 719 034	312 907	0,04 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	6 500	1 943 597	1 872 000	-71 597	0,04 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	57 102	8 743 915	10 021 401	1 277 486	0,21 %	0,00 %
Energi Totalt			284 382 495	313 538 393	29 155 898	6,60 %	
3I GROUP PLC	GBP	55 614	3 849 370	7 108 465	3 259 095	0,15 %	0,01 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	10 303	2 171 528	2 769 345	597 816	0,06 %	0,00 %
AEGON	EUR	107 778	5 567 510	4 323 608	-1 243 901	0,09 %	0,01 %
AGEAS	EUR	10 437	3 245 293	5 423 298	2 178 006	0,11 %	0,01 %
ALLIANZ	EUR	23 903	36 253 890	51 492 870	15 238 980	1,08 %	0,01 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	62 885	8 764 084	11 410 086	2 646 002	0,24 %	0,00 %
AVIVA	GBP	218 160	12 696 177	10 633 285	-2 062 892	0,22 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BALOISE-HOLDING AG	CHF	2 704	3 031 904	4 294 057	1 262 154	0,09 %	0,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	379 316	23 591 036	18 643 786	-4 947 251	0,39 %	0,01 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	140 624	2 229 897	0	-2 229 897	0,00 %	0,00 %
BANKIA SAU	EUR	57 320	2 143 560	1 075 655	-1 067 906	0,02 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	970 076	23 324 274	20 286 083	-3 038 191	0,43 %	0,01 %
BNP PARIBAS	EUR	63 501	33 048 551	33 090 493	41 942	0,70 %	0,01 %
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	930 570	45 107 050	34 237 334	-10 869 716	0,72 %	0,01 %
CAIXABANK	EUR	198 404	6 270 445	5 475 707	-794 738	0,12 %	0,00 %
CNP ASSURANCES	EUR	10 485	1 752 634	1 833 662	81 028	0,04 %	0,00 %
COMMERZBANK	EUR	59 097	5 552 660	3 215 959	-2 336 701	0,07 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	65 246	7 593 611	8 318 145	724 534	0,18 %	0,00 %
CREDIT SUISSE	CHF	144 256	16 999 069	17 155 130	156 060	0,36 %	0,01 %
DANSKE BANK	DKK	38 734	10 039 079	5 511 731	-4 527 348	0,12 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	113 765	14 924 608	7 761 908	-7 162 700	0,16 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10 673	8 458 758	14 754 404	6 295 646	0,31 %	0,01 %
DNB ASA	NOK	52 888	7 176 203	8 673 632	1 497 429	0,18 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16 761	4 344 607	5 548 351	1 203 744	0,12 %	0,00 %
EURAZEO	EUR	2 181	1 201 284	1 312 283	111 000	0,03 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	12 217	1 543 293	2 250 982	707 689	0,05 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	4 434	3 278 030	4 109 422	831 392	0,09 %	0,00 %
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	3 396	3 058 633	5 771 584	2 712 951	0,12 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	16 029	2 810 152	3 610 578	800 426	0,08 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	1 139 796	79 596 126	78 535 290	-1 060 836	1,65 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN C	SEK	10 202	1 763 334	2 163 378	400 044	0,05 %	0,01 %
ING GROEP	EUR	222 125	27 139 903	23 417 253	-3 722 651	0,49 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	841 948	21 589 095	19 503 740	-2 085 355	0,41 %	0,00 %
INVESTOR B	SEK	25 650	8 470 952	12 308 613	3 837 660	0,26 %	0,01 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	12 419	4 764 956	5 626 927	861 971	0,12 %	0,01 %
KBC GROUPE	EUR	14 430	8 231 020	9 544 912	1 313 892	0,20 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	333 281	9 889 853	11 755 540	1 865 686	0,25 %	0,01 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 938 408	30 378 339	28 654 320	-1 724 019	0,60 %	0,01 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	18 158	6 482 507	16 381 705	9 899 198	0,34 %	0,01 %
MAPFRE	EUR	65 838	1 657 921	1 532 607	-125 315	0,03 %	0,00 %
MEDIOBANCA	EUR	35 941	2 855 131	3 479 191	624 060	0,07 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	8 095	13 425 867	20 999 776	7 573 909	0,44 %	0,01 %
NATIXIS	EUR	57 492	3 056 627	2 244 529	-812 098	0,05 %	0,00 %
PARGESA HOLDING INH	CHF	2 358	1 508 267	1 721 444	213 177	0,04 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 060	4 295 685	8 535 882	4 240 197	0,18 %	0,00 %
PRUDENTIAL	GBP	146 705	13 777 247	24 745 868	10 968 621	0,52 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAIFFEISEN BANK INTERNA-TIONAL	EUR	9 042	1 702 891	1 996 920	294 029	0,04 %	0,00 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	275 414	8 445 973	7 704 229	-741 745	0,16 %	0,00 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	62 359	3 743 885	4 105 801	361 916	0,09 %	0,01 %
SCHRODERS	GBP	7 593	2 480 181	2 946 920	466 739	0,06 %	0,00 %
SCOR	EUR	9 349	2 933 009	3 450 730	517 721	0,07 %	0,00 %
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	93 372	8 468 119	7 720 134	-747 985	0,16 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE	EUR	43 989	16 106 414	13 457 300	-2 649 115	0,28 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED	GBP	152 509	11 387 440	12 647 619	1 260 179	0,27 %	0,00 %
STANDARD LIFE	GBP	134 891	2 954 303	5 152 032	2 197 729	0,11 %	0,01 %
SWEDBANK	SEK	51 560	9 891 713	6 749 356	-3 142 357	0,14 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	1 865	4 181 081	8 221 659	4 040 577	0,17 %	0,01 %
SWISS RE LTD	CHF	16 927	12 737 612	16 696 777	3 959 165	0,35 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	6 903	1 163 746	1 799 624	635 878	0,04 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	216 930	26 586 006	24 065 317	-2 520 690	0,51 %	0,01 %
UNICREDIT SPA	EUR	115 202	12 779 095	14 794 935	2 015 840	0,31 %	0,01 %
WENDEL	EUR	1 317	1 532 718	1 539 381	6 663	0,03 %	0,00 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	8 446	19 616 527	30 435 053	10 818 525	0,64 %	0,01 %
M&G PLC	GBP	146 705	13 777 247	4 050 876	-9 726 371	0,09 %	0,01 %
Kinnevik AB ser. B	SEK	14 317	1 585 074	3 077 644	1 492 570	0,06 %	0,01 %
BANK IRELAND	EUR	51 886	3 390 693	2 486 278	-904 414	0,05 %	0,00 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	72 884	2 836 014	2 651 378	-184 636	0,06 %	0,01 %
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	4 032	917 985	1 555 583	637 598	0,03 %	0,00 %
AXA SA	EUR	108 499	23 104 503	26 872 898	3 768 395	0,57 %	0,00 %
BANKINTER	EUR	41 179	2 781 554	2 653 164	-128 390	0,06 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	17 171	5 059 182	5 728 109	668 927	0,12 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	87 717	9 803 818	8 308 179	-1 495 639	0,17 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	32 290	3 719 576	4 377 205	657 630	0,09 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	25 669	9 125 935	9 851 724	725 789	0,21 %	0,00 %
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	25 653	5 619 130	4 104 224	-1 514 906	0,09 %	0,00 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	320 555	4 852 615	3 288 349	-1 564 266	0,07 %	0,01 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	31 913	1 995 416	3 185 592	1 190 176	0,07 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	5 955	2 190 161	4 057 665	1 867 503	0,09 %	0,00 %
FINECOBANK SPA	EUR	34 700	3 217 265	3 658 889	441 624	0,08 %	0,01 %
AIB GROUP PLC	EUR	49 741	2 644 893	1 523 905	-1 120 987	0,03 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	3 674	2 671 439	2 533 135	-138 304	0,05 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	SEK	185 514	15 913 197	13 172 224	-2 740 973	0,28 %	0,00 %
Finans Totalt			800 826 432	841 863 625	41 037 193	17,72 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASTRAZENECA	GBP	74 062	41 596 447	65 584 050	23 987 604	1,38 %	0,01 %
BAYER	EUR	52 647	50 158 747	37 810 003	-12 348 744	0,80 %	0,01 %
COLOPLAST B	DKK	6 809	4 540 160	7 427 635	2 887 474	0,16 %	0,00 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	12 352	9 005 648	8 036 371	-969 277	0,17 %	0,00 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	23 328	13 394 278	11 546 496	-1 847 782	0,24 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	281 626	48 091 460	58 322 761	10 231 301	1,23 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	16 621	3 150 355	5 152 804	2 002 448	0,11 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	4 164	6 519 004	13 346 104	6 827 100	0,28 %	0,01 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	7 407	6 441 411	7 696 955	1 255 543	0,16 %	0,01 %
NOVARTIS	CHF	121 279	73 246 005	101 140 295	27 894 290	2,13 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	99 748	39 895 492	50 909 532	11 014 041	1,07 %	0,01 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	6 056	1 903 707	2 465 258	561 551	0,05 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	51 107	13 894 553	21 938 722	8 044 169	0,46 %	0,01 %
QIAGEN N.V.	EUR	13 820	1 512 788	4 152 217	2 639 429	0,09 %	0,01 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	30 249	63 838 859	86 191 367	22 352 508	1,81 %	0,00 %
SANOFI	EUR	63 933	47 942 053	56 516 086	8 574 034	1,19 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW	GBP	50 134	6 961 493	10 694 629	3 733 136	0,23 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	3 285	3 926 759	6 602 862	2 676 102	0,14 %	0,01 %
UCB (GROUPE)	EUR	7 044	4 453 332	4 926 150	472 818	0,10 %	0,00 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	5 619	1 252 704	1 556 114	303 410	0,03 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	23 808	14 363 671	11 839 315	-2 524 356	0,25 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8 084	2 770 940	3 414 405	643 465	0,07 %	0,00 %
ROCHE HOLDING INHABER	CHF	9 511	21 048 160	26 548 232	5 500 072	0,56 %	0,01 %
GENMAB	DKK	3 636	5 479 287	7 110 537	1 631 251	0,15 %	0,01 %
GALENICA AG-REG	CHF	2 664	2 943 099	4 270 424	1 327 325	0,09 %	0,00 %
H LUNDBECK A/S	DKK	4 253	1 789 414	1 428 201	-361 213	0,03 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	671	2 601 951	3 270 900	668 949	0,07 %	0,00 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	2 283	1 945 437	2 560 404	614 967	0,05 %	0,00 %
GALAPAGOS NV	EUR	2 475	4 329 344	4 552 984	223 640	0,10 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1 295 885	-1 132 011	0,03 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2 122	2 610 396	3 993 611	1 383 215	0,08 %	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 354	1 247 386	1 972 610	725 223	0,04 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	2 418	1 669 988	1 892 541	222 553	0,04 %	0,00 %
IPSEN	EUR	2 300	2 594 448	1 792 243	-802 205	0,04 %	0,00 %
RECORDATI SPA	EUR	6 387	2 224 444	2 366 901	142 457	0,05 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING	CHF	576	2 988 989	4 967 662	1 978 672	0,10 %	0,00 %
Helse Totalt			514 760 108	645 293 267	130 533 159	13,58 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABB LTD	CHF	121 446	21 728 560	25 755 206	4 026 645	0,54 %	0,01 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	17 252	4 557 164	6 066 540	1 509 376	0,13 %	0,01 %
ADECCO	CHF	8 925	5 198 386	4 958 207	-240 179	0,10 %	0,01 %
ADP	EUR	1 813	1 886 624	3 149 193	1 262 569	0,07 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	20 918	3 498 308	4 632 111	1 133 803	0,10 %	0,00 %
ANDRITZ	EUR	5 164	2 432 972	1 955 958	-477 014	0,04 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	239	1 788 846	2 848 804	1 059 957	0,06 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	396	2 030 793	5 022 328	2 991 535	0,11 %	0,00 %
ATLANTIA	EUR	30 261	6 553 600	6 205 543	-348 057	0,13 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	14 163	2 306 589	4 966 987	2 660 398	0,10 %	0,00 %
BOUYGUES ORD	EUR	15 403	5 341 526	5 755 159	413 633	0,12 %	0,00 %
BRENNTAG AG	EUR	10 104	4 669 694	4 831 678	161 984	0,10 %	0,01 %
BUNZL	GBP	22 020	5 238 569	5 293 303	54 734	0,11 %	0,01 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	18 685	3 538 146	4 286 915	748 769	0,09 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	66 470	5 510 985	6 418 750	907 765	0,14 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	64 273	16 594 984	21 561 415	4 966 431	0,45 %	0,01 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	14 502	7 584 920	14 697 819	7 112 899	0,31 %	0,01 %
EDENRED	EUR	15 590	3 686 023	7 089 067	3 403 044	0,15 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	5 166	4 051 000	5 197 526	1 146 526	0,11 %	0,01 %
EXPERIAN PLC	GBP	60 665	10 153 213	18 022 219	7 869 006	0,38 %	0,01 %
FERROVIAL SA	EUR	32 960	4 876 199	8 768 195	3 891 996	0,18 %	0,00 %
FRAPORT	EUR	2 542	1 408 766	1 900 081	491 315	0,04 %	0,00 %
GEA GROUP	EUR	11 036	3 518 686	3 209 085	-309 601	0,07 %	0,01 %
GEBERIT	CHF	2 468	8 010 767	12 165 445	4 154 679	0,26 %	0,01 %
GRUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	28 556	2 618 674	4 368 690	1 750 016	0,09 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	1 420	1 686 265	1 592 542	-93 723	0,03 %	0,00 %
INTERTEK GROUP	GBP	9 857	4 110 242	6 714 883	2 604 641	0,14 %	0,01 %
KONE B	EUR	22 582	8 837 949	12 981 474	4 143 525	0,27 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	3 298	4 018 938	4 884 205	865 267	0,10 %	0,00 %
LEVerdipapirer	EUR	17 777	9 070 812	12 737 270	3 666 458	0,27 %	0,01 %
LUFTHANSA	EUR	12 356	2 219 009	1 999 993	-219 016	0,04 %	0,00 %
MEGGITT PLC	GBP	49 170	2 710 492	3 759 436	1 048 944	0,08 %	0,01 %
PRYSMIAN SPA	EUR	16 339	3 350 083	3 463 410	113 328	0,07 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	7 276	3 259 006	3 907 085	648 079	0,08 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	127 119	18 937 732	28 197 383	9 259 651	0,59 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	113 685	10 851 122	9 041 498	-1 809 624	0,19 %	0,01 %
SAINT-GOBAIN	EUR	32 777	12 465 423	11 800 601	-664 823	0,25 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	73 082	8 159 502	12 530 286	4 370 784	0,26 %	0,01 %
SCHINDLER NAMEN	CHF	1 438	2 274 439	3 095 257	820 818	0,07 %	0,00 %
SCHINDLER PART	CHF	2 683	4 349 759	5 994 208	1 644 449	0,13 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	36 245	20 704 854	32 712 313	12 007 459	0,69 %	0,01 %
SECURITAS B	SEK	19 127	2 190 875	2 898 784	707 909	0,06 %	0,01 %
SGS	CHF	326	5 685 309	7 842 426	2 157 117	0,17 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	49 983	48 863 417	57 456 529	8 593 113	1,21 %	0,01 %
SKANSKA B	SEK	22 053	3 682 353	4 382 475	700 122	0,09 %	0,01 %
SKF B	SEK	24 289	4 111 778	4 318 376	206 599	0,09 %	0,01 %
SMITHS GROUP	GBP	25 767	3 806 883	5 060 207	1 253 324	0,11 %	0,01 %
THALES	EUR	7 100	5 184 190	6 479 418	1 295 229	0,14 %	0,00 %
VINCI	EUR	33 394	21 701 641	32 609 617	10 907 976	0,69 %	0,01 %
VOLVO B	SEK	96 205	11 249 748	14 169 401	2 919 652	0,30 %	0,01 %
WARTSILA B	EUR	31 340	2 950 044	3 044 930	94 886	0,06 %	0,01 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	18 112	3 575 534	3 182 650	-392 884	0,07 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	17 084	5 650 159	10 956 670	5 306 511	0,23 %	0,01 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	3 200	3 023 246	2 864 433	-158 813	0,06 %	0,00 %
FERGUSON PLC	GBP	14 979	0	11 944 357	11 944 357	0,25 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	12 365	6 966 949	10 987 911	4 020 961	0,23 %	0,01 %
EASYJET PLC	GBP	9 705	1 615 081	1 609 338	-5 743	0,03 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	59 997	12 422 969	18 315 170	5 892 202	0,39 %	0,02 %
ISS A/S	DKK	10 207	2 851 478	2 153 712	-697 766	0,05 %	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	29 815	5 197 779	8 378 407	3 180 628	0,18 %	0,01 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	64 907	10 626 717	13 343 401	2 716 685	0,28 %	0,01 %
AENA SA	EUR	4 123	4 976 850	6 933 935	1 957 085	0,15 %	0,00 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	322 725	5 752 369	9 020 158	3 267 789	0,19 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	7 911	2 878 052	4 273 169	1 395 116	0,09 %	0,01 %
METSO OYJ	EUR	6 547	1 662 454	2 271 853	609 399	0,05 %	0,00 %
DASSAULT AVIATION SA	EUR	178	1 839 330	2 054 225	214 894	0,04 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	6 433	4 818 184	4 900 566	82 382	0,10 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	10 608	4 048 498	5 697 357	1 648 860	0,12 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	124 100	5 160 240	6 544 242	1 384 002	0,14 %	0,01 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	4 900	4 704 816	5 070 925	366 110	0,11 %	0,01 %
ALSTOM	EUR	12 209	4 303 923	5 085 612	781 689	0,11 %	0,01 %
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	16 911	2 835 132	2 608 010	-227 122	0,05 %	0,00 %
KION GROUP AG	EUR	4 116	2 848 743	2 499 286	-349 456	0,05 %	0,00 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	3 465	5 245 311	8 701 692	3 456 381	0,18 %	0,01 %
TELEPERFORMANCE	EUR	3 961	5 276 734	8 493 886	3 217 152	0,18 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	43 428	3 120 860	4 661 620	1 540 760	0,10 %	0,01 %
EPIROC AB-B	SEK	27 680	1 581 889	2 885 463	1 303 574	0,06 %	0,01 %
Industri Totalt			478 199 158	648 238 283	170 039 125	13,64 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	24 347	11 216 493	17 483 118	6 266 625	0,37 %	0,01 %
ASML HLDG	EUR	24 029	27 144 493	62 501 132	35 356 639	1,32 %	0,01 %
ATOS ORIGIN	EUR	5 403	3 494 324	3 960 798	466 474	0,08 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	9 210	7 517 768	9 893 035	2 375 267	0,21 %	0,01 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	7 535	5 378 507	10 892 088	5 513 581	0,23 %	0,00 %
ERICSSON (LM) B	SEK	172 382	13 128 610	13 197 754	69 144	0,28 %	0,01 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	14 818	5 259 001	7 302 638	2 043 637	0,15 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	69 444	9 815 997	13 911 908	4 095 912	0,29 %	0,01 %
NOKIA CORP	EUR	326 598	16 719 212	10 618 001	-6 101 211	0,22 %	0,01 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	60 867	4 139 669	5 307 049	1 167 380	0,11 %	0,01 %
SAP STAMM	EUR	55 483	41 106 610	65 847 579	24 740 970	1,39 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	38 994	4 499 028	9 219 511	4 720 482	0,19 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	470	3 055 227	3 388 889	333 662	0,07 %	0,00 %
INGENICO GROUP	EUR	3 029	2 645 110	2 892 123	247 013	0,06 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	15 769	13 349 046	17 634 028	4 284 982	0,37 %	0,01 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	3 620	1 931 097	1 962 054	30 956	0,04 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	22 000	4 399 338	5 419 107	1 019 769	0,11 %	0,01 %
TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	3 621	4 356 486	5 033 967	677 482	0,11 %	0,00 %
WORLDFLINE SA	EUR	4 894	3 044 221	3 048 452	4 231	0,06 %	0,00 %
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	21 453	6 779 358	2 656 669	-4 122 689	0,06 %	0,01 %
WIRECARD AG	EUR	6 728	6 459 723	7 134 056	674 333	0,15 %	0,01 %
IT Totalt			195 439 316	279 303 957	83 864 640	5,88 %	
AIR LIQUIDE	EUR	32 497	25 095 818	40 452 436	15 356 618	0,85 %	0,01 %
AKZO NOBEL	EUR	15 725	10 207 959	14 058 941	3 850 982	0,30 %	0,01 %
ANTOFAGASTA	GBP	29 055	2 202 477	3 100 879	898 402	0,07 %	0,00 %
ARCELOR-MITTAL A	EUR	45 861	7 553 599	7 075 838	-477 761	0,15 %	0,00 %
ARKEMA	EUR	4 600	3 547 365	4 296 847	749 482	0,09 %	0,01 %
BASF	EUR	63 415	46 605 914	42 128 079	-4 477 835	0,89 %	0,01 %
BOLIDEN	SEK	18 669	1 996 033	4 354 902	2 358 869	0,09 %	0,01 %
CRH	EUR	55 032	14 217 831	19 362 457	5 144 626	0,41 %	0,01 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	8 703	3 780 857	5 187 144	1 406 288	0,11 %	0,01 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	603	2 288 585	3 482 882	1 194 297	0,07 %	0,00 %
EVRAZ PLC	GBP	33 900	2 211 124	1 594 301	-616 822	0,03 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	645	10 496 634	17 740 618	7 243 984	0,37 %	0,01 %
HOLCIM	CHF	34 271	14 746 185	16 700 296	1 954 110	0,35 %	0,01 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	13 737	4 935 092	4 790 966	-144 126	0,10 %	0,01 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	12 448	7 673 664	14 255 218	6 581 553	0,30 %	0,01 %
LANXESS AG	EUR	6 007	3 143 752	3 544 428	400 675	0,07 %	0,01 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	99 643	4 276 181	3 252 348	-1 023 833	0,07 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOVOZYMES B	DKK	14 743	5 633 344	6 344 251	710 907	0,13 %	0,01 %
SIKA INHABER	CHF	8 810	1 942 913	14 538 256	12 595 343	0,31 %	0,01 %
SOLVAY	EUR	5 048	4 639 800	5 143 535	503 735	0,11 %	0,00 %
STORA ENSO R	EUR	40 640	3 742 917	5 197 186	1 454 269	0,11 %	0,01 %
THYSSEN KRUPP	EUR	27 240	5 812 871	3 235 010	-2 577 861	0,07 %	0,00 %
UMICORE	EUR	13 831	4 174 944	5 915 411	1 740 467	0,12 %	0,01 %
UPM-KYMMENE	EUR	36 808	7 154 128	11 222 336	4 068 209	0,24 %	0,01 %
VOESTALPINE	EUR	8 553	2 976 577	2 097 305	-879 272	0,04 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	11 842	4 294 286	4 324 698	30 413	0,09 %	0,00 %
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	5 121	1 878 450	2 230 622	352 171	0,05 %	0,01 %
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	7 324	4 423 775	5 118 105	694 330	0,11 %	0,01 %
SYMRISE AG	EUR	9 196	5 388 556	8 508 321	3 119 765	0,18 %	0,01 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	12 127	3 340 811	3 254 798	-86 014	0,07 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	34 973	6 553 130	7 216 199	663 070	0,15 %	0,01 %
COVESTRO AG	EUR	12 483	8 336 424	5 103 705	-3 232 719	0,11 %	0,01 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	15 775	5 138 779	5 330 878	192 099	0,11 %	0,01 %
CLARIANT AG-REG	CHF	14 642	3 162 073	2 869 969	-292 103	0,06 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	78 555	41 575 580	41 177 992	-397 588	0,87 %	0,01 %
Råvarer Totalt			285 148 426	344 207 157	59 058 730	7,24 %	
BT GROUP	GBP	482 424	19 605 743	10 807 211	-8 798 532	0,23 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	189 699	25 157 769	27 262 561	2 104 792	0,57 %	0,00 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	9 767	1 862 678	1 395 956	-466 722	0,03 %	0,00 %
FRANCE TELECOM	EUR	112 147	15 019 193	14 513 212	-505 980	0,31 %	0,00 %
ILIAD	EUR	1 614	2 823 294	1 839 567	-983 727	0,04 %	0,00 %
ITV	GBP	221 297	5 439 659	3 889 931	-1 549 729	0,08 %	0,01 %
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	4 544	1 339 085	1 231 678	-107 407	0,03 %	0,00 %
KPN (KON.)	EUR	205 352	5 332 758	5 329 198	-3 561	0,11 %	0,00 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	5 821	3 590 549	2 451 251	-1 139 299	0,05 %	0,01 %
PEARSON	GBP	45 350	5 176 444	3 362 839	-1 813 604	0,07 %	0,01 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	12 135	6 801 690	4 830 955	-1 970 735	0,10 %	0,01 %
SES A-FDR	EUR	21 564	4 418 259	2 658 774	-1 759 485	0,06 %	0,01 %
SWISSCOM	CHF	1 484	6 213 589	6 902 964	689 375	0,15 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	28 152	2 562 302	3 590 044	1 027 742	0,08 %	0,00 %
TELECOM ITALIA ORD	EUR	518 220	3 941 880	2 844 090	-1 097 790	0,06 %	0,00 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	368 197	2 516 829	1 982 238	-534 591	0,04 %	0,01 %
TELEFONICA	EUR	264 354	22 501 369	16 237 038	-6 264 331	0,34 %	0,01 %
TELENOR	NOK	42 167	6 665 881	6 639 194	-26 687	0,14 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELIASONERA	SEK	156 820	6 300 569	5 925 135	-375 434	0,12 %	0,00 %
UNITED INTERNET	EUR	7 513	2 844 585	2 169 834	-674 750	0,05 %	0,00 %
VIVENDI	EUR	48 578	9 943 480	12 371 943	2 428 463	0,26 %	0,00 %
VODAFONE GROUP	GBP	1 511 184	36 239 201	25 817 515	-10 421 687	0,54 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	71 241	11 672 434	8 844 642	-2 827 793	0,19 %	0,01 %
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3 223	1 458 311	1 273 542	-184 769	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	38 563	1 314 260	982 891	-331 369	0,02 %	0,00 %
BOLLORE	EUR	52 388	2 051 884	2 010 127	-41 757	0,04 %	0,00 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	5 858	747 463	1 475 044	727 581	0,03 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	52 065	2 172 092	3 603 796	1 431 704	0,08 %	0,01 %
ELISA OYJ	EUR	7 716	2 112 776	3 748 353	1 635 578	0,08 %	0,00 %
ALTICE NV - A	EUR	35 858	1 922 710	2 033 035	110 325	0,04 %	0,00 %
PROXIMUS	EUR	9 291	2 466 770	2 338 757	-128 013	0,05 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	71 780	6 301 120	7 161 000	859 880	0,15 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	14 349	4 176 208	5 430 696	1 254 488	0,11 %	0,00 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4 879	3 465 934	2 963 552	-502 382	0,06 %	0,00 %
Telecom Totalt			236 158 771	205 918 563	-30 240 208	4,33 %	
CENTRICA PLC	GBP	368 950	8 439 226	3 835 380	-4 603 847	0,08 %	0,01 %
E. ON	EUR	166 385	14 251 259	15 630 599	1 379 340	0,33 %	0,01 %
EDF	EUR	46 440	4 403 601	4 547 744	144 143	0,10 %	0,00 %
ENAGAS	EUR	18 458	4 156 186	4 140 160	-16 025	0,09 %	0,01 %
FORTUM OYJ	EUR	34 803	5 081 142	7 552 338	2 471 196	0,16 %	0,00 %
GAS NATURAL SDG	EUR	23 921	4 661 507	5 285 297	623 790	0,11 %	0,00 %
GDF SUEZ	EUR	141 535	19 103 303	20 103 348	1 000 045	0,42 %	0,01 %
IBERDROLA	EUR	460 823	26 464 173	41 727 166	15 262 993	0,88 %	0,01 %
NATIONAL GRID	GBP	269 267	27 394 821	29 599 372	2 204 551	0,62 %	0,01 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	34 031	5 844 957	6 016 944	171 987	0,13 %	0,01 %
SEVERN TRENT	GBP	18 487	4 073 311	5 412 449	1 339 138	0,11 %	0,01 %
SNAM SPA	EUR	155 179	5 887 547	7 172 611	1 285 064	0,15 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	80 362	11 978 624	13 457 054	1 478 430	0,28 %	0,01 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	22 481	3 169 728	2 990 258	-179 470	0,06 %	0,00 %
TERNA	EUR	105 670	4 894 974	6 205 869	1 310 895	0,13 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	51 558	5 074 755	5 662 149	587 394	0,12 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	42 704	7 700 092	9 987 164	2 287 072	0,21 %	0,01 %
VERBUND OESTERR ELEK A	EUR	3 293	1 200 921	1 453 215	252 293	0,03 %	0,00 %
DONG ENERGY A/S	DKK	14 326	6 671 373	13 029 299	6 357 927	0,27 %	0,00 %
Forsyninger Totalt			170 451 499	203 808 415	33 356 916	4,29 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRITISH LAND CO	GBP	52 624	4 141 062	3 913 255	-227 807	0,08 %	0,01 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	2 799	2 333 186	2 793 994	460 808	0,06 %	0,00 %
GECINA	EUR	2 620	3 123 632	4 124 547	1 000 914	0,09 %	0,00 %
ICADE	EUR	1 537	1 148 730	1 471 335	322 605	0,03 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	12 052	4 276 318	4 024 017	-252 300	0,08 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	39 766	2 168 175	4 582 859	2 414 684	0,10 %	0,01 %
SEGRO	GBP	63 611	3 305 412	6 643 713	3 338 301	0,14 %	0,01 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	4 167	2 483 966	4 231 328	1 747 362	0,09 %	0,01 %
AROUNDTOWN SA	EUR	51 000	3 650 512	4 016 361	365 849	0,08 %	0,00 %
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	20 443	5 803 391	7 343 898	1 540 507	0,15 %	0,01 %
DEUTSCHE ANNINGTON IM-MOBILIE	EUR	29 444	8 797 894	13 940 556	5 142 662	0,29 %	0,01 %
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	7 927	15 326 117	10 997 416	-4 328 701	0,23 %	0,01 %
Eiendom Totalt			56 558 395	68 083 279	11 524 884	1,43 %	
REPSOL SA-RTS	EUR	82 151	0	342 764	342 764	0,01 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE HOLDINGSPLC-ENT RTS	GBP	5 229 510	0	60 877	60 877	0,00 %	
Tegningsretter Totalt			0	403 641	403 641	0,01 %	
Verdipapirer Totalt			3 996 458 299	4 653 685 146	657 226 848	97,95 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

Transaksjonskostnader 179 235

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	300	17 689 827	19 155 104	20.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	940	34 724 750	37 776 938	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	500	43 900 680	47 225 479	20.03.2020
Sum aksjefutures				96 315 257	104 157 520	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	133 487 692	243 521 550
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	133 487 692	243 521 550
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	57 255 330	261 947 580
Aksjer	83 981 283	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	141 236 614	261 947 580
Inntekter verdipapirutlån	484 587	497 768
Kostnader verdipapirutlån	100 023	101 132

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
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
HSBC BANK PLC
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY
UBS AG, LONDON BRANCH
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks II

KLP AksjeEuropa Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen. KLP AksjeEuropa Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	534 729	252 224
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	124 777 383	59 047 945
	Netto endring urealiserte gevinster	300 060 815	-252 509 075
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Porteføljeresultat	425 372 927	-193 208 907
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	139 931	1 623 083
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-88 957	-91 866
	Forvaltningshonorar	-612 937	-763 366
	Forvaltningsresultat	-561 963	767 851
	Resultat før skatt	424 810 964	-192 441 056
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	424 810 964	-192 441 056
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	424 810 964	-192 441 056
	Sum anvendt årsresultat	424 810 964	-192 441 056

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 587 141 145	1 892 271 709
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	636 350	24 206
	Bankinnskudd	113 237 788	131 476 326
	Sum eiendeler	1 701 015 283	2 023 772 241
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	872 053 796	1 327 991 148
	Over- / underkurs	712 187 974	1 038 950 224
	Sum innskutt egenkapital	1 584 241 770	2 366 941 372
	Opptjent egenkapital	81 169 591	-343 641 373
2	Sum egenkapital	1 665 411 361	2 023 299 999
GJELD			
	Annen gjeld	35 603 922	472 242
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	35 603 922	472 242
	Sum egenkapital og gjeld	1 701 015 283	2 023 772 241

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 023 299 999	31.12.2019	872 053,7956	1 909,7576
Tegninger	193 439 803	31.12.2018	1 327 991,1477	1 523,5794
Innløsninger	-976 139 405	31.12.2017	1 382 155,5441	1 673,0646
Overført til/fra opptjent egenkapital	424 810 964			
Egenkapital ved slutten av året	1 665 411 361			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 I på 0.1 % p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks II eier:
33 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	424 810 964	-192 441 056
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-206 773 921	-37 036 860
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-300 006 477	252 504 504
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-23 026 588
Årets skattemessig resultat	-81 969 435	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	35 323 394	-47 367 064
Framførbart skattemessig underskudd	-210 793 195	-128 823 760
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-175 469 800	-176 190 824
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-38 603 356	-38 761 981
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	38 603 356	38 761 981
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	765 774	1 192 588 236	1 551 817 750	359 229 514	93,18 %	32,66 %
Fondsandel Totalt			1 192 588 236	1 551 817 750	359 229 514	93,18 %	
Verdipapirer Totalt			1 192 588 236	1 551 817 750	359 229 514	93,18 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,24

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksponeering i NOK	Gj.sn. Markedseksponeering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	360	21 227 792	12 315 424	20.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1 150	42 482 407	24 253 116	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	600	52 680 816	30 347 082	20.03.2020
Sum aksjefutures				116 391 015	66 915 622	

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

NOTE 5 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CHF	NOK	1 161 000	-10 701 772	-151 960	21.01.2020
DKK	NOK	1 120 000	-1 513 423	-33 706	14.01.2020
EUR	NOK	2 450 000	-24 736 963	-547 439	17.01.2020
GBP	NOK	1 777 000	-21 330 356	-633 556	21.01.2020
NOK	CHF	277 037 700	-29 704 000	7 171 188	21.01.2020
NOK	DKK	48 666 223	-35 774 000	1 410 694	14.01.2020
NOK	EUR	829 715 312	-81 723 000	22 971 660	17.01.2020
NOK	GBP	410 216 948	-34 867 000	4 155 081	21.01.2020
NOK	SEK	73 184 593	-77 256 000	626 380	14.01.2020
NOK	USD	10 636 787	-1 162 000	426 786	31.01.2020
SEK	NOK	2 700 000	-2 607 947	-71 749	14.01.2020
USD	NOK	21 000	-184 489	17	31.01.2020
Sum valutakontrakter				35 323 394	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 JYSKE BANK
 DANSKE BANK OSLO
 NORTHERN TRUST
 MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks III

KLP AksjeEuropa Indeks III er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen. KLP AksjeEuropa Indeks III er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 3000 kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	8 469	9 958
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 022 969	25 777 118
	Netto endring urealiserte gevinster	165 091 052	-79 486 131
	Andre porteføljeinntekter	-	0
	Porteføljeresultat	169 122 489	-53 699 055
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-22 640	-4 630
	Forvaltningshonorar	-755 877	-653 978
	Forvaltningsresultat	-778 517	-658 608
	Resultat før skatt	168 343 972	-54 357 663
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	168 343 972	-54 357 663
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	168 343 972	-54 357 663
	Sum anvendt årsresultat	168 343 972	-54 357 663

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	850 166 325	655 952 554
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	1 861 058	1 564 577
	Sum eiendeler	852 027 383	657 517 132
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	651 857 673	632 258 354
	Over- / underkurs	43 138 326	36 847 855
	Sum innskutt egenkapital	694 996 000	669 106 209
	Opptjent egenkapital	155 275 991	-13 067 981
2	Sum egenkapital	850 271 991	656 038 229
GJELD			
	Annen gjeld	1 755 392	1 478 903
	Andelskapital til pålydende	-	-
	Sum gjeld	1 755 392	1 478 903
	Sum egenkapital og gjeld	852 027 383	657 517 132

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	656 038 229	31.12.2019	651 857,6734	1 304,3829
Tegninger	68 875 142	31.12.2018	632 258,3539	1 037,6110
Innløsninger	-42 985 352	31.12.2017	312 073,7011	1 141,7965
Overført til/fra opptjent egenkapital	168 343 972			
Egenkapital ved slutten av året	850 271 991			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeEuropa Indeks I på 0.1% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks III eier:

18% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	168 343 972	-54 357 663
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 022 969	-25 777 118
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-165 091 052	79 486 131
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-770 049	-648 650
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 943 695	-1 173 646
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 943 695	-1 173 646
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-427 613	-258 202
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	427 613	258 202
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	419 531	722 269 362	850 166 325	127 896 963	99,98 %	17,90 %
Fondsandel Totalt			722 269 362	850 166 325	127 896 963	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			722 269 362	850 166 325	127 896 963	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,05

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks IV

KLP AksjeEuropa Indeks IV er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen. KLP AksjeEuropa Indeks IV er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 3000 kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	9 468	12 252
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	12 763 428	30 728 776
	Netto endring urealiserte gevinster	83 843 826	-75 425 368
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Porteføljeresultat	96 616 722	-44 684 339
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-56 100	-8 110
	Forvaltningshonorar	-430 811	-506 267
	Forvaltningsresultat	-486 911	-514 377
	Resultat før skatt	96 129 811	-45 198 716
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	96 129 811	-45 198 716
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	96 129 811	-45 198 716
	Sum anvendt årsresultat	96 129 811	-45 198 716

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	413 895 497	407 377 565
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	1 168 275	1 842 012
	Sum eiendeler	415 063 772	409 219 577
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	300 248 753	369 996 063
	Over- / underkurs	10 733 942	30 597 110
	Sum innskutt egenkapital	310 982 696	400 593 172
	Opptjent egenkapital	102 956 474	6 826 663
2	Sum egenkapital	413 939 170	407 419 835
GJELD			
	Annen gjeld	1 124 602	1 799 741
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 124 602	1 799 741
	Sum egenkapital og gjeld	415 063 772	409 219 577

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	407 419 835	31.12.2019	300 248,7531	1 378,6541
Tegninger	57 460 324	31.12.2018	369 996,0626	1 101,1464
Innløsninger	-147 070 801	31.12.2017	432 890,4001	1 210,6427
Overført til/fra opptjent egenkapital	96 129 811			
Egenkapital ved slutten av året	413 939 169			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeEuropa Indeks II på 0.13% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks IV eier: 25% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks II.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	96 129 811	-45 198 716
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-12 763 428	-30 728 776
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-83 843 826	75 425 368
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-477 443	-502 124
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 447 746	-970 302
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 447 746	-970 302
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-318 504	-213 467
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	318 504	213 467
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS II	NOK	216 727	361 047 574	413 895 497	52 847 923	99,98 %	24,85 %
Fondsandel Totalt			361 047 574	413 895 497	52 847 923	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			361 047 574	413 895 497	52 847 923	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,19

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks USD

AksjeUSA Indeks USD er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen. KLP AksjeUSA Indeks USD er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 3 millioner USD.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	USD	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	116 005	123 140
	Utbytte	19 532 207	21 092 547
	Gevinst / tap ved realisasjon	39 113 838	55 230 109
	Netto endring urealiserte gevinster	217 175 703	-119 401 339
	Andre porteføljeinntekter	103 212	137 450
	Porteføljeresultat	276 040 965	-42 818 093
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 899	16 786
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 035	-6 358
	Forvaltningshonorar	-1 020 608	-927 802
	Forvaltningsresultat	-1 022 744	-917 373
	Resultat før skatt	275 018 221	-43 735 466
3	Skattekostnad	-4 421 275	-4 399 740
	Årsresultat	270 596 946	-48 135 206
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	270 596 946	-48 135 206
	Sum anvendt årsresultat	270 596 946	-48 135 206

BALANSE

NOTE	USD	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	1 119 324 757	860 909 978
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1	395
	Andre fordringer	1 622 708	781 914
	Bankinnskudd	6 491 325	26 562 559
	Sum eiendeler	1 127 438 790	888 254 846
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	324 281 759	334 843 017
	Over- / underkurs	124 845 791	145 902 927
	Sum innskutt egenkapital	449 127 550	480 745 944
	Opptjent egenkapital	676 554 638	405 957 692
2	Sum egenkapital	1 125 682 188	886 703 635
GJELD			
	Annen gjeld	1 756 602	1 551 211
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 756 602	1 551 211
	Sum egenkapital og gjeld	1 127 438 790	888 254 846

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN USD		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	886 703 635	31.12.2019	324 281,7588
Tegninger	32 838 553	31.12.2018	334 843,0170
Innløsninger	-64 456 947	31.12.2017	353 151,1995
Overført til/fra opptjent egenkapital	270 596 946		2 792,1037
Egenkapital ved slutten av året	1 125 682 187		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

USD	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	275 018 221	-43 735 466
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-37 733 578	-56 619 218
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-217 188 513	119 491 081
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	15 744	10 539
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	20 111 873	19 146 936
Grunnlag betalbar skatt	20 111 873	19 146 936
Beregnet skatt	4 424 612	4 403 795
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	2 774 677	2 928 582
Betalbar skatt i år	1 649 935	1 475 213
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	1 649 935	1 475 213
Kildeskatt	2 749 269	2 991 949
Endring utsatt skatt	12 053	-5 215
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	10 017	-62 207
Skattekostnad	4 421 275	4 399 740

NOTE 3 Skatt - forts.

USD	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	54 787	-200 996
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	54 787	-200 996
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	12 053	-44 219
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	44 219
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	12 053	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 000	151 436	480 480	329 044	0,04 %	0,00 %
AMAZON.COM	USD	16 900	7 829 717	31 228 496	23 398 779	2,77 %	0,00 %
AUTOLIV INC	USD	3 600	190 388	303 876	113 488	0,03 %	0,00 %
AUTOZONE	USD	1 000	365 570	1 191 310	825 740	0,11 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	10 250	342 509	899 950	557 441	0,08 %	0,00 %
BORGWARNER INC	USD	9 400	288 543	407 772	119 229	0,04 %	0,00 %
CARMAX	USD	6 300	144 167	552 321	408 154	0,05 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	16 100	717 057	818 363	101 306	0,07 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 000	405 353	837 110	431 757	0,07 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	13 200	329 731	696 300	366 569	0,06 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	4 700	129 291	512 347	383 056	0,05 %	0,00 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	10 400	248 994	987 688	738 695	0,09 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	10 200	463 654	1 590 996	1 127 342	0,14 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	9 643	342 562	906 924	564 362	0,08 %	0,00 %
EBAY	USD	30 700	453 524	1 108 577	655 053	0,10 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	5 250	408 935	567 735	158 800	0,05 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	148 200	1 483 600	1 378 260	-105 340	0,12 %	0,00 %
GAP	USD	8 900	167 515	157 352	-10 163	0,01 %	0,00 %
GARMIN	USD	4 300	224 311	419 508	195 197	0,04 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	51 370	1 705 826	1 880 142	174 316	0,17 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	6 000	386 948	637 380	250 432	0,06 %	0,00 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	6 000	276 598	223 140	-53 458	0,02 %	0,00 %
HASBRO	USD	5 000	308 570	528 050	219 480	0,05 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	44 100	2 344 075	9 630 558	7 286 483	0,86 %	0,00 %
KOHL'S CORP	USD	6 200	287 029	315 890	28 861	0,03 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	4 900	123 751	249 067	125 316	0,02 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	12 100	538 331	675 059	136 728	0,06 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	12 100	245 309	431 970	186 661	0,04 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	31 200	1 058 455	3 736 512	2 678 057	0,33 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 500	375 147	1 042 515	667 368	0,09 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARRIOTT INT'L A	USD	11 824	627 668	1 790 508	1 162 840	0,16 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	30 900	2 779 960	6 106 149	3 326 189	0,54 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 400	297 655	327 312	29 657	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	19 600	663 635	376 712	-286 923	0,03 %	0,00 %
NIKE B	USD	50 400	1 346 081	5 106 024	3 759 943	0,45 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	5 500	135 622	225 115	89 493	0,02 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 100	192 198	1 358 606	1 166 408	0,12 %	0,00 %
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	2 400	203 863	244 080	40 217	0,02 %	0,00 %
PRICELINE.COM	USD	1 700	846 800	3 491 341	2 644 541	0,31 %	0,00 %
PULTE GROUP INC	USD	9 500	146 620	368 600	221 980	0,03 %	0,00 %
PVH CORP	USD	2 700	232 816	283 905	51 089	0,03 %	0,00 %
RALPH LAUREN CORP	USD	2 100	156 852	246 162	89 310	0,02 %	0,00 %
ROSS STORES	USD	14 600	234 675	1 699 732	1 465 057	0,15 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 000	503 684	934 570	430 886	0,08 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	49 100	1 294 898	4 316 872	3 021 974	0,38 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	20 600	1 117 537	2 641 126	1 523 589	0,23 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	4 400	231 175	588 060	356 885	0,05 %	0,00 %
TJX COS	USD	49 400	653 503	3 016 364	2 362 861	0,27 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	5 300	263 765	495 232	231 467	0,04 %	0,00 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	7 000	123 677	151 200	27 523	0,01 %	0,00 %
VF CORP	USD	13 700	220 094	1 365 342	1 145 248	0,12 %	0,00 %
WHIRLPOOL CORP	USD	2 900	214 176	427 837	213 661	0,04 %	0,00 %
YUM BRANDS	USD	12 200	416 157	1 228 906	812 749	0,11 %	0,00 %
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	5 700	413 773	217 455	-196 318	0,02 %	0,00 %
TESLA MOTORS INC	USD	5 200	1 030 755	2 175 316	1 144 561	0,19 %	0,00 %
HANESBRANDS INC	USD	14 800	428 198	219 780	-208 418	0,02 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	10 900	568 272	1 208 919	640 647	0,11 %	0,00 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	8 400	431 332	490 644	59 312	0,04 %	0,00 %
ARAMARK	USD	8 490	290 026	368 466	78 440	0,03 %	0,00 %
LEAR CORP	USD	2 890	369 790	396 508	26 718	0,04 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 500	181 336	440 670	259 334	0,04 %	0,00 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	7 049	115 731	135 200	19 469	0,01 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 800	346 925	1 029 492	682 567	0,09 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 700	448 915	615 681	166 766	0,05 %	0,00 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	2 200	238 149	198 814	-39 335	0,02 %	0,00 %
GRUBHUB INC	USD	3 600	279 961	175 104	-104 857	0,02 %	0,00 %
NVR INC	USD	140	326 487	533 177	206 690	0,05 %	0,00 %
TAPESTRY INC	USD	10 400	374 594	280 488	-94 106	0,02 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	2 300	300 058	582 222	282 164	0,05 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 600	344 600	383 728	39 128	0,03 %	0,00 %
Forbruksvarer Totalt			41 728 913	110 637 068	68 908 155	9,83 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	25 800	860 741	1 195 830	335 089	0,11 %	0,00 %
BUNGE	USD	7 200	608 129	414 360	-193 769	0,04 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	9 400	385 098	464 548	79 450	0,04 %	0,00 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	10 200	150 438	717 468	567 030	0,06 %	0,00 %
CLOROX CO	USD	4 900	296 810	752 346	455 536	0,07 %	0,00 %
COCA-COLA CO	USD	188 060	7 441 897	10 409 121	2 967 224	0,92 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	38 340	1 958 189	2 639 326	681 137	0,23 %	0,00 %
CONAGRA FOODS INC	USD	25 200	629 264	862 848	233 584	0,08 %	0,01 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	20 100	3 257 804	5 907 792	2 649 988	0,52 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	10 200	691 752	2 106 708	1 414 956	0,19 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	27 100	1 177 196	1 451 476	274 280	0,13 %	0,00 %
HERSHEY CO (THE)	USD	7 400	392 158	1 087 652	695 494	0,10 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	15 000	261 307	676 650	415 343	0,06 %	0,00 %
J.M.SMUCKER	USD	5 800	447 898	603 954	156 056	0,05 %	0,01 %
KELLOGG CO	USD	11 500	650 442	795 340	144 898	0,07 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	16 100	1 338 149	2 214 555	876 406	0,20 %	0,00 %
KRAFT FOODS A	USD	64 500	2 120 717	3 552 660	1 431 943	0,32 %	0,00 %
KROGER CO	USD	38 400	696 623	1 113 216	416 593	0,10 %	0,00 %
MCCORMICK & CO NV	USD	5 500	321 254	933 515	612 261	0,08 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	18 800	499 575	1 194 740	695 165	0,11 %	0,00 %
PEPSICO	USD	64 700	5 658 968	8 842 549	3 183 581	0,79 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	115 895	8 800 347	14 475 286	5 674 938	1,29 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	21 900	897 483	1 873 326	975 843	0,17 %	0,00 %
TYSON FOODS A	USD	13 600	343 732	1 238 144	894 412	0,11 %	0,00 %
WALGREEN CO	USD	35 800	2 224 303	2 110 768	-113 535	0,19 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	32 200	1 408 284	1 034 586	-373 698	0,09 %	0,00 %
COTY INC-CL A	USD	10 756	199 919	121 005	-78 914	0,01 %	0,00 %
INGREDION INC	USD	3 700	449 157	343 915	-105 242	0,03 %	0,01 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	7 600	573 776	653 828	80 052	0,06 %	0,01 %
WAL-MART STORES INC	USD	66 100	7 303 973	7 855 324	551 351	0,70 %	0,00 %
Konsumentvarer Totalt			52 045 385	77 642 835	25 597 451	6,90 %	
APACHE CORP	USD	16 400	1 267 979	419 676	-848 303	0,04 %	0,00 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	20 000	462 183	348 200	-113 983	0,03 %	0,00 %
CONCHO RESOURCES INC	USD	8 700	990 381	761 859	-228 522	0,07 %	0,00 %
CONOCOPHILLIPS	USD	47 500	2 256 348	3 088 925	832 577	0,27 %	0,00 %
CONTINENTAL RESOURCES INC/ OK	USD	4 400	160 298	150 920	-9 378	0,01 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	17 200	789 626	446 684	-342 942	0,04 %	0,00 %
EOG RESOURCES	USD	24 500	1 596 760	2 052 120	455 360	0,18 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	182 485	14 274 942	12 733 803	-1 541 138	1,13 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	36 300	1 292 486	888 261	-404 225	0,08 %	0,00 %
HESS	USD	11 200	548 214	748 272	200 058	0,07 %	0,00 %
HOLLY CORP	USD	7 300	199 207	370 183	170 976	0,03 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINDER MORGAN INC	USD	84 739	2 551 409	1 793 925	-757 484	0,16 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	39 100	740 577	530 978	-209 599	0,05 %	0,00 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	16 182	660 304	405 359	-254 944	0,04 %	0,00 %
NOBLE ENERGY	USD	20 900	684 070	519 156	-164 914	0,05 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	39 000	2 630 855	1 607 190	-1 023 665	0,14 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	17 400	714 105	1 316 658	602 553	0,12 %	0,00 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	7 300	825 935	1 105 001	279 066	0,10 %	0,00 %
SCHLUMBERGER	USD	58 380	3 857 476	2 346 876	-1 510 600	0,21 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	18 554	1 248 924	1 737 582	488 658	0,15 %	0,00 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	9 500	302 281	580 165	277 884	0,05 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 600	711 457	612 876	-98 581	0,05 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	10 600	538 427	432 798	-105 629	0,04 %	0,00 %
TECHNIPFMC PLC	USD	17 500	527 459	375 200	-152 259	0,03 %	0,00 %
BAKER HUGHES A GE CO	USD	21 284	926 289	545 509	-380 781	0,05 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	81 700	9 721 429	9 845 667	124 238	0,87 %	0,00 %
Energi Totalt			51 846 934	47 006 771	-4 840 163	4,18 %	
ACE	USD	18 295	1 502 151	2 847 800	1 345 648	0,25 %	0,00 %
AFLAC	USD	29 300	896 760	1 549 970	653 211	0,14 %	0,00 %
ALLEGHANY CORP	USD	600	208 562	479 742	271 180	0,04 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	13 500	550 671	1 518 075	967 404	0,13 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	28 000	1 247 294	3 485 720	2 238 426	0,31 %	0,00 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	35 865	1 381 236	1 840 950	459 714	0,16 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	5 560	210 406	926 185	715 778	0,08 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	52 100	778 953	490 782	-288 171	0,04 %	0,00 %
AON CORP	USD	9 300	500 180	1 937 097	1 436 917	0,17 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	16 900	261 072	724 841	463 770	0,06 %	0,00 %
ASSURANT	USD	2 500	77 033	327 700	250 667	0,03 %	0,00 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	33 757	1 142 277	1 698 990	556 713	0,15 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	348 834	5 369 151	12 285 933	6 916 783	1,09 %	0,00 %
BB&T CORP	USD	53 270	1 516 687	3 000 174	1 483 487	0,27 %	0,00 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	5 625	92 659	388 688	296 029	0,03 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	52 100	6 264 292	11 800 650	5 536 358	1,05 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	4 700	1 014 608	2 362 690	1 348 082	0,21 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	19 091	1 022 609	1 964 655	942 046	0,17 %	0,00 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	14 100	1 431 251	2 830 152	1 398 901	0,25 %	0,00 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	6 533	342 889	686 945	344 056	0,06 %	0,00 %
CITIGROUP	USD	88 960	3 875 065	7 107 014	3 231 950	0,63 %	0,00 %
COMERICA	USD	6 500	272 846	466 375	193 529	0,04 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	12 600	226 742	1 068 732	841 990	0,09 %	0,00 %
EATON VANCE CORP	USD	4 900	132 775	228 781	96 006	0,02 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP	USD	1 700	166 529	470 628	304 099	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	12 371	252 033	561 025	308 992	0,05 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	327 037	739 935	412 898	0,07 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	12 500	427 613	324 750	-102 863	0,03 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	12 900	1 946 602	2 966 097	1 019 495	0,26 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	13 600	636 584	826 472	189 888	0,07 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL	USD	21 970	909 770	2 033 324	1 123 553	0,18 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	15 500	381 828	278 690	-103 138	0,02 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	126 846	6 541 892	17 682 332	11 140 440	1,57 %	0,00 %
KEYCORP	USD	39 700	418 668	803 528	384 860	0,07 %	0,00 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	11 300	256 199	241 481	-14 718	0,02 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 288	368 313	489 075	120 762	0,04 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	10 700	497 459	561 643	64 184	0,05 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	5 129	526 163	870 648	344 485	0,08 %	0,00 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	20 200	735 493	2 250 482	1 514 989	0,20 %	0,00 %
METLIFE	USD	31 500	1 176 091	1 605 555	429 464	0,14 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	7 000	418 968	1 661 870	1 242 902	0,15 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	49 100	1 439 852	2 509 992	1 070 140	0,22 %	0,00 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4 300	150 623	460 530	309 907	0,04 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	8 100	564 740	860 544	295 804	0,08 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	12 800	198 564	216 320	17 756	0,02 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	17 899	1 192 531	2 857 217	1 664 687	0,25 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	9 800	587 088	1 194 032	606 944	0,11 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	12 200	476 583	671 000	194 417	0,06 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	23 100	571 383	1 672 209	1 100 826	0,15 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	15 700	1 022 657	1 471 718	449 061	0,13 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	43 217	350 702	741 604	390 901	0,07 %	0,00 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	1 900	205 384	372 438	167 054	0,03 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	48 000	1 111 571	2 282 880	1 171 309	0,20 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	4 700	103 695	307 756	204 061	0,03 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	15 200	883 897	1 202 320	318 423	0,11 %	0,00 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	11 200	227 578	556 640	329 062	0,05 %	0,00 %
TORCHMARK CORP	USD	4 000	159 565	421 000	261 435	0,04 %	0,00 %
TRAVELERS COS	USD	10 146	607 432	1 389 495	782 062	0,12 %	0,00 %
UNUM GROUP	USD	7 700	180 959	224 532	43 573	0,02 %	0,00 %
US BANCORP	USD	59 200	1 756 156	3 509 968	1 753 812	0,31 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	166 916	6 181 572	8 980 081	2 798 509	0,80 %	0,00 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	5 374	647 391	1 085 226	437 834	0,10 %	0,00 %
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	25 600	1 366 057	1 432 064	66 007	0,13 %	0,00 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	5 700	314 324	509 922	195 598	0,05 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	15 700	356 815	479 792	122 977	0,04 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	43 200	432 253	651 456	219 203	0,06 %	0,00 %
ING US INC	USD	6 700	263 030	408 566	145 536	0,04 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	23 600	699 555	849 836	150 281	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	7 610	384 861	724 700	339 839	0,06 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	18 660	486 010	757 783	271 773	0,07 %	0,00 %
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	10 530	309 163	477 746	168 583	0,04 %	0,00 %
MARKEL CORP	USD	520	472 745	594 448	121 703	0,05 %	0,00 %
SIGNATURE BANK	USD	2 500	354 560	341 525	-13 035	0,03 %	0,00 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	20 000	527 688	353 600	-174 088	0,03 %	0,00 %
MSCI INC	USD	3 300	297 653	851 994	554 341	0,08 %	0,00 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 500	305 156	407 650	102 494	0,04 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	9 700	505 193	2 648 585	2 143 392	0,24 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	8 700	329 653	343 476	13 823	0,03 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	1 000	202 368	166 000	-36 368	0,01 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 500	414 692	402 450	-12 242	0,04 %	0,00 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 500	421 622	568 665	147 043	0,05 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	3 000	299 721	328 950	29 229	0,03 %	0,00 %
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	USD	6 600	308 158	310 398	2 240	0,03 %	0,00 %
CBOE HOLDINGS INC	USD	4 100	359 671	492 000	132 329	0,04 %	0,00 %
EAST WEST BANCORP INC	USD	5 900	329 226	287 330	-41 896	0,03 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2 100	360 473	527 184	166 711	0,05 %	0,00 %
ZIONS BANCORPORATION	USD	8 200	337 000	425 744	88 744	0,04 %	0,00 %
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	18 000	389 706	446 040	56 334	0,04 %	0,00 %
KKR & CO INC -A	USD	19 400	447 770	565 898	118 128	0,05 %	0,00 %
Finans Totalt			76 652 649	146 618 939	69 966 290	13,02 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	70 500	2 453 316	6 123 630	3 670 314	0,54 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	13 200	423 642	1 126 092	702 450	0,10 %	0,00 %
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	9 100	768 529	984 165	215 636	0,09 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	6 100	154 575	518 622	364 047	0,05 %	0,00 %
AMGEN	USD	23 700	1 966 287	5 713 359	3 747 072	0,51 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	20 000	721 307	1 672 400	951 093	0,15 %	0,00 %
BECTON DICKINSON	USD	10 552	1 673 837	2 869 827	1 195 990	0,25 %	0,00 %
BIOGEN IDEC	USD	7 300	555 982	2 166 129	1 610 147	0,19 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	54 503	799 441	2 464 626	1 665 185	0,22 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	92 500	3 747 186	5 937 575	2 190 389	0,53 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	11 800	482 417	596 844	114 427	0,05 %	0,00 %
CERNER CORP	USD	11 000	268 850	807 290	538 440	0,07 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	14 800	1 781 559	3 026 452	1 244 893	0,27 %	0,00 %
CVS/CAREMARK	USD	51 008	3 135 756	3 789 384	653 628	0,34 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	24 658	1 262 002	3 784 510	2 522 507	0,34 %	0,00 %
DAVITA	USD	5 200	169 658	390 156	220 498	0,03 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8 500	350 651	1 982 965	1 632 314	0,18 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GILEAD SCIENCES	USD	51 100	1 899 302	3 320 478	1 421 176	0,29 %	0,00 %
HCA HOLDINGS INC	USD	10 800	527 367	1 596 348	1 068 981	0,14 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	5 600	127 567	373 632	246 065	0,03 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	12 000	375 728	626 520	250 792	0,06 %	0,00 %
HUMANA	USD	5 400	463 086	1 979 208	1 516 122	0,18 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 800	523 494	1 924 092	1 400 598	0,17 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	4 500	790 340	2 660 175	1 869 835	0,24 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	3 800	358 432	642 846	284 414	0,06 %	0,00 %
LILLY (ELI) AND CO	USD	34 311	1 989 612	4 509 495	2 519 882	0,40 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	7 800	574 147	1 078 896	504 749	0,10 %	0,00 %
MEDTRONIC	USD	53 075	2 842 732	6 021 359	3 178 627	0,53 %	0,00 %
MERCK AND CO	USD	101 216	3 631 296	9 205 595	5 574 299	0,82 %	0,00 %
MYLAN INC	USD	19 600	543 462	393 960	-149 502	0,03 %	0,00 %
PFIZER	USD	219 236	4 981 080	8 589 666	3 608 586	0,76 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	5 200	283 270	555 308	272 038	0,05 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 200	650 438	1 201 536	551 098	0,11 %	0,00 %
RESMED INC	USD	6 200	309 232	960 814	651 582	0,09 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	13 300	1 013 167	2 792 202	1 779 035	0,25 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	15 800	1 509 892	5 132 946	3 623 054	0,46 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	37 500	2 922 132	11 024 250	8 102 118	0,98 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	3 900	185 684	553 839	368 155	0,05 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10 100	671 581	2 211 395	1 539 814	0,20 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	2 600	155 893	607 490	451 597	0,05 %	0,00 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	8 300	720 530	1 242 344	521 814	0,11 %	0,00 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	5 254	48 207	155 729	107 521	0,01 %	0,00 %
PERRIGO CO PLC	USD	4 400	374 659	227 304	-147 355	0,02 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	58 405	2 410 456	5 171 179	2 760 722	0,46 %	0,00 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	473 401	558 030	84 629	0,05 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	958	298 243	759 962	461 719	0,07 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	3 605	283 194	517 173	233 979	0,05 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	19 200	754 545	2 541 120	1 786 575	0,23 %	0,00 %
ANTHEM INC	USD	10 300	896 476	3 110 909	2 214 433	0,28 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	2 000	376 292	642 580	266 288	0,06 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	7 700	599 573	672 364	72 791	0,06 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 600	423 116	388 128	-34 988	0,03 %	0,00 %
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	6 788	554 457	1 048 814	494 357	0,09 %	0,00 %
ALLERGAN PLC	USD	12 810	1 696 441	2 448 888	752 447	0,22 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	3 300	444 018	380 061	-63 957	0,03 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	16 240	668 710	1 021 009	352 299	0,09 %	0,00 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	5 300	344 726	320 173	-24 553	0,03 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3 200	401 715	892 928	491 213	0,08 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 200	406 618	520 628	114 010	0,05 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	3 500	447 725	765 590	317 865	0,07 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 300	289 007	861 729	572 722	0,08 %	0,00 %
SEATTLE GENETICS INC	USD	4 000	259 266	457 040	197 774	0,04 %	0,00 %
TELEFLEX INC	USD	1 700	261 481	639 948	378 467	0,06 %	0,00 %
ABIOMED INC	USD	1 800	669 901	307 062	-362 839	0,03 %	0,00 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	900	334 342	333 027	-1 315	0,03 %	0,00 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	5 100	499 820	471 648	-28 172	0,04 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 500	460 814	428 000	-32 814	0,04 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	3 800	437 507	408 462	-29 045	0,04 %	0,00 %
PERKINELMER INC	USD	4 500	381 075	436 950	55 875	0,04 %	0,00 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	3 200	294 904	412 928	118 024	0,04 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	3 400	455 346	518 228	62 882	0,05 %	0,00 %
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	2 000	504 565	660 420	155 855	0,06 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	3 000	444 433	450 990	6 557	0,04 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	5 100	383 158	717 366	334 208	0,06 %	0,00 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	12 064	156 205	355 285	199 080	0,03 %	0,00 %
Helse Totalt			75 208 381	157 974 312	82 765 931	14,03 %	
3M CO	USD	28 780	3 780 017	5 077 368	1 297 350	0,45 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	12 300	324 933	1 226 802	901 869	0,11 %	0,01 %
CATERPILLAR	USD	28 800	2 724 452	4 253 184	1 528 732	0,38 %	0,01 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	5 300	337 855	414 460	76 605	0,04 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	4 600	486 682	1 237 768	751 086	0,11 %	0,00 %
CSX CORP	USD	38 900	1 228 217	2 814 804	1 586 587	0,25 %	0,00 %
CUMMINS	USD	7 900	751 140	1 413 784	662 644	0,13 %	0,01 %
DEERE & CO	USD	14 900	1 470 900	2 581 574	1 110 674	0,23 %	0,00 %
DELTA AIR LINES	USD	6 100	59 362	356 728	297 366	0,03 %	0,00 %
DOVER CORP	USD	7 400	259 253	852 924	593 671	0,08 %	0,01 %
EATON CORP	USD	21 130	904 327	2 001 434	1 097 107	0,18 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	29 500	1 582 563	2 249 670	667 107	0,20 %	0,00 %
EQUIFAX	USD	5 000	266 979	700 600	433 622	0,06 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	7 300	324 174	569 546	245 372	0,05 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	27 500	516 688	1 016 125	499 437	0,09 %	0,00 %
FEDEX CORP	USD	12 900	1 507 047	1 950 609	443 562	0,17 %	0,00 %
FLOWERVE CORP	USD	6 700	309 894	333 459	23 565	0,03 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	444 200	8 989 768	4 957 272	-4 032 496	0,44 %	0,01 %
GRAINGER (WW)	USD	2 400	295 273	812 448	517 175	0,07 %	0,00 %
HARRIS CORP	USD	11 540	1 595 817	2 283 420	687 603	0,20 %	0,01 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	3 200	192 044	373 696	181 652	0,03 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 500	1 270 352	2 963 895	1 693 543	0,26 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INGERSOLL-RAND PLC	USD	12 434	555 761	1 652 727	1 096 966	0,15 %	0,01 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	4 100	281 684	627 956	346 272	0,06 %	0,00 %
MANPOWERGROUP	USD	2 800	126 053	271 880	145 827	0,02 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	14 200	359 245	681 458	322 213	0,06 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	13 300	1 260 080	2 581 929	1 321 849	0,23 %	0,01 %
PACCAR	USD	17 550	935 503	1 388 205	452 702	0,12 %	0,01 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	6 600	664 629	1 358 412	693 783	0,12 %	0,01 %
PENTAIR	USD	9 804	188 247	449 709	261 462	0,04 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES	USD	11 710	559 003	1 049 567	490 564	0,09 %	0,00 %
ROBERT HALF INT'L	USD	4 700	133 579	296 805	163 226	0,03 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	5 600	522 104	1 134 952	612 848	0,10 %	0,00 %
ROPER INDUSTRIES	USD	5 400	767 359	1 912 842	1 145 483	0,17 %	0,01 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLD- ING	USD	9 700	350 658	522 539	171 881	0,05 %	0,01 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	5 000	59 144	269 900	210 756	0,02 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7 597	675 685	1 259 127	583 442	0,11 %	0,00 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 500	441 114	1 400 000	958 886	0,12 %	0,00 %
UAL CORP	USD	3 400	67 500	299 506	232 006	0,03 %	0,00 %
UNION PACIFIC CORP	USD	35 900	2 377 820	6 490 361	4 112 541	0,58 %	0,01 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	35 300	2 932 007	4 132 218	1 200 211	0,37 %	0,01 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	41 348	4 231 730	6 192 276	1 960 547	0,55 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	7 100	455 441	1 060 314	604 873	0,09 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT	USD	22 000	1 313 337	2 507 120	1 193 783	0,22 %	0,01 %
XYLEM INC	USD	9 200	309 695	724 868	415 173	0,06 %	0,01 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7 400	303 042	220 076	-82 966	0,02 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	5 400	432 354	672 516	240 162	0,06 %	0,01 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	4 500	173 266	129 060	-44 206	0,01 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	3 200	442 671	542 080	99 409	0,05 %	0,01 %
UNITED RENTALS INC	USD	3 900	435 513	650 403	214 890	0,06 %	0,01 %
WABTEC CORP	USD	8 585	570 956	667 913	96 957	0,06 %	0,00 %
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	14 300	519 057	290 290	-228 767	0,03 %	0,00 %
ACUITY BRANDS INC	USD	2 510	544 168	346 380	-197 788	0,03 %	0,01 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	8 380	469 646	547 549	77 903	0,05 %	0,01 %
WABCO HOLDINGS INC	USD	2 660	283 000	360 430	77 430	0,03 %	0,01 %
AMERCO	USD	300	121 627	112 746	-8 881	0,01 %	0,00 %
IHS MARKIT LTD	USD	19 791	782 506	1 491 252	708 746	0,13 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	11 774	607 912	1 068 961	461 049	0,09 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	1 900	610 426	1 136 770	526 344	0,10 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORTIVE CORP	USD	15 200	573 165	1 161 128	587 963	0,10 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	37 976	1 567 337	1 546 003	-21 335	0,14 %	0,00 %
MIDDLEBY CORP	USD	3 200	432 894	350 464	-82 430	0,03 %	0,01 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	8 000	335 041	381 120	46 079	0,03 %	0,01 %
COPART INC	USD	10 200	613 773	927 588	313 815	0,08 %	0,00 %
HEICO CORP	USD	1 700	178 269	194 055	15 786	0,02 %	0,00 %
HEICO CORP-CLASS A	USD	3 900	359 094	349 167	-9 927	0,03 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 900	649 363	658 426	9 063	0,06 %	0,01 %
XPO LOGISTICS INC	USD	4 400	463 123	350 680	-112 443	0,03 %	0,00 %
ARCONIC INC	USD	21 366	523 199	657 432	134 233	0,06 %	0,00 %
HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	8 700	360 814	349 914	-10 900	0,03 %	0,01 %
IDEX CORP	USD	3 400	391 442	584 800	193 358	0,05 %	0,00 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	4 600	197 218	164 864	-32 354	0,01 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 800	321 989	439 146	117 157	0,04 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	6 000	530 142	390 720	-139 422	0,03 %	0,01 %
ROLLINS INC	USD	5 850	167 946	193 986	26 040	0,02 %	0,00 %
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	5 300	458 592	386 264	-72 328	0,03 %	0,01 %
TRANSUNION	USD	9 100	600 041	779 051	179 010	0,07 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 500	530 155	664 230	134 075	0,06 %	0,00 %
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	12 100	2 200 198	2 133 835	-66 363	0,19 %	0,00 %
Industri Totalt			66 495 054	99 605 541	33 110 487	8,85 %	
ACCENTURE PLC	USD	25 300	1 642 279	5 327 421	3 685 142	0,47 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	19 300	1 337 113	6 365 333	5 028 220	0,57 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6 000	321 735	518 280	196 545	0,05 %	0,00 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	158	45 171	17 728	-27 443	0,00 %	0,00 %
AMPHENOL CORP	USD	12 400	396 561	1 342 052	945 491	0,12 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	14 744	924 943	1 752 177	827 234	0,16 %	0,00 %
ANSYS INC	USD	3 300	204 196	849 453	645 257	0,08 %	0,00 %
APPLE	USD	178 660	10 798 041	52 463 509	41 665 468	4,66 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	35 900	667 502	2 191 336	1 523 834	0,19 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS	USD	3 500	139 111	296 590	157 479	0,03 %	0,00 %
AUTODESK	USD	9 000	599 422	1 651 140	1 051 718	0,15 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	17 300	878 490	2 949 650	2 071 160	0,26 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	167 900	3 990 317	8 052 484	4 062 167	0,72 %	0,00 %
CITRIX SYSTEMS							
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	21 500	659 896	1 333 430	673 534	0,12 %	0,00 %
CORNING	USD	30 900	565 379	899 499	334 120	0,08 %	0,00 %
F5 NETWORKS	USD	2 500	300 339	349 125	48 786	0,03 %	0,00 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	24 716	2 238 779	3 437 748	1 198 970	0,31 %	0,00 %
FISERV	USD	22 296	621 057	2 578 086	1 957 029	0,23 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FLEXTRONICS INT'L	USD	19 100	201 082	241 042	39 960	0,02 %	0,00 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	5 100	117 408	265 557	148 149	0,02 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	176 200	4 277 646	10 545 570	6 267 924	0,94 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	35 000	4 730 955	4 691 400	-39 555	0,42 %	0,00 %
INTUIT	USD	10 000	584 092	2 619 300	2 035 208	0,23 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS	USD	15 000	438 035	369 450	-68 585	0,03 %	0,00 %
KLA TENCOR CORP	USD	6 600	500 468	1 175 922	675 454	0,10 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	5 650	348 678	1 652 060	1 303 382	0,15 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	25 200	375 179	669 312	294 133	0,06 %	0,00 %
MASTERCARD A	USD	35 600	1 476 581	10 629 804	9 153 223	0,94 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	10 600	189 380	652 006	462 626	0,06 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	8 900	334 211	932 008	597 797	0,08 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	43 600	614 140	2 344 808	1 730 668	0,21 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	286 640	11 457 867	45 203 128	33 745 261	4,02 %	0,00 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	6 742	542 724	1 086 406	543 682	0,10 %	0,00 %
NETWORK APPLIANCE	USD	10 000	287 676	622 500	334 824	0,06 %	0,00 %
NVIDIA	USD	22 950	1 235 156	5 400 135	4 164 979	0,48 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	92 900	2 718 329	4 921 842	2 203 513	0,44 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	13 000	525 170	1 105 780	580 610	0,10 %	0,00 %
QUALCOMM	USD	48 400	3 352 975	4 270 332	917 357	0,38 %	0,00 %
SAIC INC	USD	5 700	318 937	557 973	239 036	0,05 %	0,00 %
SALESFORCE.COM	USD	32 898	2 086 912	5 350 531	3 263 619	0,48 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	9 400	298 471	559 300	260 829	0,05 %	0,00 %
SYMANTEC CORP	USD	26 600	535 495	678 832	143 337	0,06 %	0,00 %
SYNOPSYS	USD	6 100	115 433	849 120	733 687	0,08 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	13 175	502 875	1 262 692	759 817	0,11 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	36 900	1 335 003	4 733 901	3 398 898	0,42 %	0,00 %
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	9 200	216 865	383 548	166 683	0,03 %	0,00 %
VERISIGN	USD	4 200	242 052	809 256	567 204	0,07 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	68 700	2 354 798	12 908 730	10 553 932	1,15 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	3 400	336 928	516 086	179 158	0,05 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL	USD	10 657	532 558	676 400	143 841	0,06 %	0,00 %
WESTERN UNION	USD	18 200	394 896	487 396	92 500	0,04 %	0,00 %
XILINX	USD	9 800	257 152	958 146	700 994	0,09 %	0,00 %
OKTA INC	USD	4 100	445 278	473 017	27 739	0,04 %	0,00 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	7 993	227 809	294 702	66 892	0,03 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	4 100	223 336	303 851	80 515	0,03 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	1 300	183 827	171 093	-12 734	0,02 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	3 580	459 656	1 030 038	570 382	0,09 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	7 187	569 095	2 029 034	1 459 939	0,18 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	5 801	544 346	953 974	409 629	0,08 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 700	471 644	855 625	383 981	0,08 %	0,00 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	6 800	507 288	821 984	314 696	0,07 %	0,00 %
QORVO INC	USD	4 900	292 862	569 527	276 665	0,05 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CDK GLOBAL INC	USD	4 930	248 316	269 572	21 256	0,02 %	0,00 %
GARTNER INC	USD	3 350	335 942	516 235	180 293	0,05 %	0,00 %
HP INC	USD	57 400	1 156 751	1 179 570	22 819	0,10 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	44 400	1 257 925	4 802 748	3 544 823	0,43 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	6 010	401 393	900 118	498 725	0,08 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	5 800	293 366	828 472	535 106	0,07 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	6 300	284 437	672 588	388 151	0,06 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	11 770	779 634	2 148 731	1 369 097	0,19 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	51 600	739 243	818 376	79 133	0,07 %	0,00 %
SABRE CORP	USD	12 400	346 977	278 256	-68 721	0,02 %	0,00 %
BROADCOM LTD	USD	15 916	1 917 338	5 029 774	3 112 437	0,45 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLU- TIO	USD	5 000	357 104	617 700	260 596	0,05 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	11 900	336 219	825 384	489 165	0,07 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	USD	6 000	330 266	308 340	-21 926	0,03 %	0,00 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	11 184	461 679	420 407	-41 272	0,04 %	0,00 %
BLACK KNIGHT INC	USD	5 300	332 903	341 744	8 841	0,03 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLD- INGS	USD	6 100	447 814	433 893	-13 921	0,04 %	0,00 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	2 200	367 305	466 752	99 447	0,04 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	6 800	477 319	461 856	-15 463	0,04 %	0,00 %
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	3 700	453 301	406 149	-47 152	0,04 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	8 000	496 252	821 040	324 788	0,07 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	15 500	389 534	377 890	-11 644	0,03 %	0,00 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	2 000	416 397	529 520	113 123	0,05 %	0,00 %
PTC INC	USD	4 400	384 463	329 516	-54 947	0,03 %	0,00 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	2 600	447 941	438 542	-9 399	0,04 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	7 000	445 703	477 330	31 627	0,04 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	3 800	505 230	373 464	-131 766	0,03 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	438 688	450 030	11 342	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	2 200	386 753	561 968	175 215	0,05 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	37 200	447 415	1 705 992	1 258 577	0,15 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	2 200	365 987	447 480	81 493	0,04 %	0,00 %
COGNEX CORP	USD	7 100	486 400	397 884	-88 516	0,04 %	0,00 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	1 400	320 598	202 888	-117 710	0,02 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	3 100	326 236	451 577	125 341	0,04 %	0,00 %
SQUARE INC - A	USD	12 200	601 268	763 232	161 964	0,07 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	359 341	546 460	187 119	0,05 %	0,00 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	7 700	174 412	137 907	-36 505	0,01 %	0,00 %
IT Totalt			92 591 350	261 313 134	168 721 784	23,21 %	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	8 900	864 648	2 091 411	1 226 763	0,19 %	0,00 %
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	264 726	306 768	42 042	0,03 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	4 000	227 648	523 280	295 632	0,05 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CELANESE CORP	USD	5 300	267 144	652 536	385 392	0,06 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	9 500	234 260	453 530	219 270	0,04 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	5 400	140 533	391 716	251 183	0,03 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	5 500	267 669	435 930	168 261	0,04 %	0,00 %
ECOLAB	USD	10 600	679 043	2 045 694	1 366 651	0,18 %	0,00 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	3 700	288 945	477 374	188 429	0,04 %	0,00 %
INT'L PAPER CO	USD	15 000	451 182	690 750	239 568	0,06 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	10 500	652 795	992 040	339 245	0,09 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	2 500	255 915	699 100	443 185	0,06 %	0,00 %
MOSAIC CO (THE)	USD	14 300	759 649	309 452	-450 197	0,03 %	0,00 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	33 400	1 363 425	1 451 230	87 805	0,13 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	12 200	750 953	686 616	-64 337	0,06 %	0,00 %
PPG INDUSTRIES	USD	9 800	429 772	1 308 202	878 430	0,12 %	0,00 %
SEALED AIR CORP	USD	6 500	222 144	258 895	36 751	0,02 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	3 400	344 462	1 984 036	1 639 574	0,18 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	5 200	344 987	748 748	403 761	0,07 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	66 600	716 537	721 944	5 407	0,06 %	0,00 %
DOW INC	USD	31 254	870 334	1 710 531	840 198	0,15 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	31 254	1 723 261	923 868	-799 393	0,08 %	0,00 %
FMC CORP	USD	5 200	167 053	519 064	352 011	0,05 %	0,00 %
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	1 400	162 030	98 210	-63 820	0,01 %	0,00 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	8 040	221 190	244 416	23 226	0,02 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3 730	237 328	417 723	180 395	0,04 %	0,00 %
WESTROCK CO	USD	10 392	336 511	445 921	109 410	0,04 %	0,00 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	6 000	447 073	460 560	13 487	0,04 %	0,00 %
DOWDUPONT INC	USD	31 254	887 705	2 006 507	1 118 802	0,18 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	10 100	341 026	343 804	2 778	0,03 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	21 900	2 885 234	4 662 510	1 777 276	0,41 %	0,00 %
Råvarer Totalt			18 046 535	29 916 010	11 869 475	2,66 %	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	28 800	924 061	1 711 296	787 235	0,15 %	0,00 %
AT&T	USD	289 727	8 762 007	11 322 531	2 560 524	1,01 %	0,00 %
CBS CORP B	USD	22 390	921 480	939 698	18 218	0,08 %	0,00 %
CENTURYLINK INC	USD	37 858	1 233 437	500 104	-733 332	0,04 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	180 500	2 780 101	8 117 085	5 336 984	0,72 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 700	161 094	219 358	58 264	0,02 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	11 894	432 177	362 648	-69 528	0,03 %	0,00 %
DISH NETWORK CORP	USD	10 962	311 742	388 822	77 080	0,03 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	71 500	4 562 520	10 341 045	5 778 525	0,92 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	12 400	658 181	1 333 124	674 943	0,12 %	0,00 %
FACEBOOK INC-A	USD	95 100	7 816 178	19 519 275	11 703 097	1,73 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	15 500	161 051	358 050	196 999	0,03 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	7 540	249 770	171 460	-78 311	0,02 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY GLOBAL C	USD	15 780	481 518	343 925	-137 593	0,03 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	17 500	1 277 088	5 662 475	4 385 387	0,50 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	9 200	417 309	745 384	328 075	0,07 %	0,00 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	60 200	148 826	430 430	281 604	0,04 %	0,00 %
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	33 964	191 817	176 952	-14 865	0,02 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	164 800	7 158 406	10 118 720	2 960 314	0,90 %	0,00 %
ROKU INC	USD	3 500	514 611	468 650	-45 961	0,04 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	27 300	315 874	445 809	129 935	0,04 %	0,00 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	5 900	115 171	109 976	-5 195	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	201 197	182 053	-19 144	0,02 %	0,00 %
TRIPADVISOR INC	USD	4 300	223 535	130 634	-92 901	0,01 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	13 500	545 583	1 058 670	513 087	0,09 %	0,00 %
TWITTER INC	USD	26 920	824 296	862 786	38 490	0,08 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	11 900	5 421 439	15 938 741	10 517 302	1,42 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	12 379	5 970 284	16 550 971	10 580 686	1,47 %	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 800	172 845	266 452	93 607	0,02 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	6 147	1 504 274	2 981 787	1 477 513	0,26 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 300	302 307	540 725	238 418	0,05 %	0,00 %
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	4 100	61 969	198 194	136 225	0,02 %	0,00 %
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	6 700	218 485	232 155	13 670	0,02 %	0,00 %
MATCH GROUP INC	USD	2 300	161 856	188 853	26 997	0,02 %	0,00 %
IAC/INTERACTIVECORP	USD	3 000	381 841	747 330	365 489	0,07 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4 800	526 609	587 664	61 055	0,05 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	8 000	291 223	367 720	76 497	0,03 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6 000	272 302	428 820	156 518	0,04 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	6 100	86 122	293 654	207 533	0,03 %	0,00 %
ALTICE USA INC- A	USD	4 100	89 099	112 094	22 995	0,01 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS A - W/I	USD	13 800	571 948	511 566	-60 382	0,05 %	0,00 %
FOX CORP- CLASS B - W/I	USD	5 800	236 323	211 120	-25 203	0,02 %	0,00 %
Telecom Totalt			57 657 955	116 178 805	58 520 850	10,32 %	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16 900	1 451 723	2 076 165	624 442	0,18 %	0,01 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	46 900	1 222 796	1 278 963	56 167	0,11 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	31 900	2 372 182	2 885 993	513 811	0,26 %	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	35 200	2 172 567	2 654 432	481 865	0,24 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	92 749	4 564 551	4 228 427	-336 124	0,38 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	45 600	6 962 715	11 042 496	4 079 781	0,98 %	0,01 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	29 904	1 602 727	2 543 933	941 207	0,23 %	0,01 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	47 200	2 357 805	2 787 160	429 355	0,25 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEMPRA ENERGY	USD	26 600	2 948 475	4 029 368	1 080 893	0,36 %	0,01 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	10 759	993 334	1 203 502	210 167	0,11 %	0,01 %
UGI CORP	USD	19 400	933 371	876 104	-57 267	0,08 %	0,01 %
AQUA AMERICA INC	USD	20 100	884 628	943 494	58 866	0,08 %	0,01 %
Forsyninger Totalt			28 466 873	36 550 037	8 083 164	3,25 %	
AMERICAN TOWER CORP A	USD	17 800	1 181 014	4 090 796	2 909 782	0,36 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5 491	714 236	1 151 463	437 227	0,10 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	6 100	568 850	840 946	272 096	0,07 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	225 210	360 740	135 530	0,03 %	0,00 %
CBRE GROUP INC	USD	13 700	322 751	839 673	516 922	0,07 %	0,00 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	16 800	1 106 906	2 388 120	1 281 214	0,21 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	8 100	727 589	969 894	242 305	0,09 %	0,00 %
DUKE REALTY CORP	USD	13 800	222 340	478 446	256 106	0,04 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	3 527	1 005 585	2 058 710	1 053 125	0,18 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	14 500	761 047	1 173 340	412 293	0,10 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	2 700	173 661	347 571	173 910	0,03 %	0,00 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	17 800	608 740	613 566	4 826	0,05 %	0,00 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	28 071	296 481	520 717	224 236	0,05 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN	USD	9 611	304 831	306 303	1 472	0,03 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	17 800	443 694	368 638	-75 056	0,03 %	0,00 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	342 285	155 487	0,03 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	25 490	1 583 094	2 272 179	689 085	0,20 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	6 300	846 173	1 341 648	495 475	0,12 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	12 000	581 789	883 560	301 771	0,08 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	331 526	391 158	59 632	0,03 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	4 800	275 616	1 156 752	881 136	0,10 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	12 243	695 008	1 823 717	1 128 709	0,16 %	0,00 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	3 300	276 286	303 204	26 918	0,03 %	0,00 %
UDR INC	USD	11 100	304 781	518 370	213 589	0,05 %	0,00 %
VENTAS	USD	14 800	439 684	854 552	414 868	0,08 %	0,00 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	6 607	434 405	439 366	4 960	0,04 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	31 639	772 943	955 498	182 555	0,08 %	0,00 %
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	40 000	496 131	369 600	-126 531	0,03 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 700	552 132	812 322	260 190	0,07 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	5 080	411 800	536 550	124 750	0,05 %	0,00 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	1 680	278 933	292 471	13 538	0,03 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	16 400	1 062 646	1 341 192	278 546	0,12 %	0,00 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	4 800	559 848	775 584	215 736	0,07 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	4 600	443 343	606 556	163 213	0,05 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	6 800	407 608	478 652	71 044	0,04 %	0,00 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	22 200	460 664	468 642	7 978	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUN COMMUNITIES INC	USD	3 500	440 073	525 350	85 277	0,05 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	6 400	437 415	512 256	74 841	0,05 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	22 100	586 111	662 337	76 226	0,06 %	0,00 %
Eiendom Totalt			22 172 094	35 881 500	13 709 406	3,19 %	
Verdipapirer Totalt			582 912 123	1 119 324 952	536 412 829	99,43 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,09

Transaksjonskostnader 11 593

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i USD	Gj.sn. nominell verdi USD	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	1 950	6 300 021	6 829 206	20.03.2020
Sum aksjefutures				6 300 021	6 829 206	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

USD	2019	2018
Aksjer	67 751 164	368 861 985
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	67 751 164	368 861 985
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-173	1 290 498
Sertifikater og obligasjoner	9 105 236	381 250 885
Aksjer	60 669 139	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	69 774 202	382 541 383
Inntekter verdipapirutlån	58 587	81 412
Kostnader verdipapirutlån	12 493	12 222

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

BNP PARIBAS, NEW YORK BRANCH

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

HSBC BANK PLC

ING BANK NV, LONDON BRANCH

J.P. MORGAN SECURITIES LLC

MORGAN STANLEY AND CO. LLC.

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY

UBS AG, LONDON BRANCH

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks II

KLP AksjeUSA Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen. KLP AksjeUSA Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 018 497	599 558
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	42 395 607	127 844 736
	Netto endring urealiserte gevinster	334 500 332	-240 592 558
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Porteføljeresultat	377 914 436	-112 148 264
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	176 821	674 404
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-45 361	-47 825
	Forvaltningshonorar	-521 766	-457 657
	Forvaltningsresultat	-390 307	168 922
	Resultat før skatt	377 524 129	-111 979 342
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	377 524 129	-111 979 342
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	377 524 129	-111 979 342
	Sum anvendt årsresultat	377 524 129	-111 979 342

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 448 962 464	1 357 068 467
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-16 865
	Andre fordringer	-	31 901
	Bankinnskudd	111 546 070	152 182 967
	Sum eiendeler	1 560 508 534	1 509 266 470
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	587 482 203	758 583 717
	Over- / underkurs	136 752 435	345 094 744
	Sum innskutt egenkapital	724 234 638	1 103 678 462
	Opptjent egenkapital	783 068 282	405 544 153
2	Sum egenkapital	1 507 302 920	1 509 222 614
GJELD			
	Annen gjeld	53 205 614	43 856
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	53 205 614	43 856
	Sum egenkapital og gjeld	1 560 508 534	1 509 266 470

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 509 222 614	31.12.2019	587 482,2030	2 565,6997
Tegninger	177 994 391	31.12.2018	758 583,7173	1 989,5490
Innløsninger	-557 438 215	31.12.2017	733 948,5278	2 139,1645
Overført til/fra opptjent egenkapital	377 524 129			
Egenkapital ved slutten av året	1 507 302 919			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 I på 0.1% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks II eier: 14% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	377 524 129	-111 979 342
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-171 795 622	-162 805 587
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-334 013 518	243 706 488
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-128 285 011	-31 078 441
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	58 679 492	-49 326 133
Framførbart skattemessig underskudd	-905 008 236	-776 723 225
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-846 328 744	-826 049 358
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	-186 192 324	-181 730 859
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	186 192 324	181 730 859
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	45 597	997 601 821	1 390 813 215	393 211 393	92,27 %	14,06 %
Fondsandel Totalt			997 601 821	1 390 813 215	393 211 393	92,27 %	
Verdipapirer Totalt			997 601 821	1 390 813 215	393 211 393	92,27 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	4 050	114 978 824	75 682 832	20.03.2020
Sum aksjefutures				114 978 824	75 682 832	

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

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	645 146 696	-70 609 000	24 692 956	06.01.2020
NOK	USD	892 884 010	-97 545 000	35 797 410	31.01.2020
USD	NOK	9 000 000	-81 421 137	-2 337 557	06.01.2020
Sum valutakontrakter				58 152 809	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DNB MARKETS

NORDEA BANK FINLAND PLC

JYSKE BANK

DANSKE BANK OSLO

NORTHERN TRUST

BARCLAYS BANK IRELAND PLC

MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks III

AksjeUSA Indeks III er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen. KLP AksjeUSA Indeks III er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	23 377	6 626
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 811 340	61 302 382
	Netto endring urealiserte gevinster	490 562 371	-74 523 735
	Andre porteføljeinntekter	0	5
	Porteføljeresultat	495 397 088	-13 214 722
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	42 603	429 674
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 460	-8 840
	Forvaltningshonorar	-1 801 492	-1 440 312
	Forvaltningsresultat	-1 768 349	-1 019 479
	Resultat før skatt	493 628 739	-14 234 200
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	493 628 739	-14 234 200
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	493 628 739	-14 234 200
	Sum anvendt årsresultat	493 628 739	-14 234 200

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	2 061 064 119	1 476 161 556
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	9 173 013	-
	Bankinnskudd	4 022 266	4 022 906
	Sum eiendeler	2 074 259 399	1 480 184 462
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 247 621 021	1 188 822 963
	Over- / underkurs	27 867 785	-3 282 694
	Sum innskutt egenkapital	1 275 488 806	1 185 540 269
	Opptjent egenkapital	787 178 298	293 549 559
2	Sum egenkapital	2 062 667 104	1 479 089 828
GJELD			
	Annen gjeld	11 592 294	1 094 634
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	11 592 294	1 094 634
	Sum egenkapital og gjeld	2 074 259 399	1 480 184 462

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 479 089 828	31.12.2019	1 247 621,0213	1 653,2737
Tegninger	144 658 901	31.12.2018	1 188 822,9626	1 244,1632
Innløsninger	-54 710 363	31.12.2017	1 347 991,6758	1 240,3523
Overført til/fra opptjent egenkapital	493 628 739			
Egenkapital ved slutten av året	2 062 667 105			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP AksjeUSA Indeks III eier: 21% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	493 628 739	-14 234 200
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 863 112	-61 168 869
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-490 552 611	74 528 775
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 786 983	-874 295
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-4 883 949	-3 096 967
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 883 949	-3 096 967
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 074 469	-681 333
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 074 469	681 333
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	67 571	1 340 509 829	2 061 064 119	720 554 290	99,91 %	20,84 %
Fondsandel Totalt			1 340 509 829	2 061 064 119	720 554 290	99,91 %	
Verdipapirer Totalt			1 340 509 829	2 061 064 119	720 554 290	99,91 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,03

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks IV

KLP KLP AksjeUSA Indeks IV er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen. KLP AksjeUSA Indeks IV er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	4 464	2 583
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 026 143	75 397 662
	Netto endring urealiserte gevinster	81 092 032	-99 607 802
	Andre porteføljeinntekter	-	0
	Porteføljeresultat	87 122 640	-24 207 557
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-37 140	-4 400
	Forvaltningshonorar	-349 956	-364 962
	Forvaltningsresultat	-387 096	-369 362
	Resultat før skatt	86 735 543	-24 576 918
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	86 735 543	-24 576 918
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	86 735 543	-24 576 918
	Sum anvendt årsresultat	86 735 543	-24 576 918

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	392 792 579	300 181 210
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	660 163	972 674
	Sum eiendeler	393 452 742	301 153 884
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	262 773 258	258 682 085
	Over- / underkurs	-60 765 433	-62 557 735
	Sum innskutt egenkapital	202 007 825	196 124 350
	Opptjent egenkapital	190 827 748	104 092 205
2	Sum egenkapital	392 835 573	300 216 554
GJELD			
	Annen gjeld	617 169	937 330
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	617 169	937 330
	Sum egenkapital og gjeld	393 452 742	301 153 884

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	300 216 554	31.12.2019	262 773,2582	1 494,9602
Tegninger	38 599 785	31.12.2018	258 682,0849	1 160,5618
Innløsninger	-32 716 310	31.12.2017	532 194,9925	1 249,1083
Overført til/fra opptjent egenkapital	86 735 543			
Egenkapital ved slutten av året	392 835 573			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeUSA Indeks II på 0.13% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks IV eier: 26% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks II.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	86 735 543	-24 576 918
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-6 026 143	-75 397 662
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-81 092 032	99 607 802
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-382 632	-366 779
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt -forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 491 669	-1 109 037
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 491 669	-1 109 037
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-328 167	-243 988
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	328 167	243 988
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS II	NOK	153 094	282 450 101	392 792 579	110 342 478	99,98 %	26,06 %
Fondsandel Totalt			282 450 101	392 792 579	110 342 478	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			282 450 101	392 792 579	110 342 478	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,08

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks I

KLP AksjeAsia Indeks I er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	34 914	2 520
	Utbytte	45 954 006	37 671 565
	Gevinst / tap ved realisasjon	94 411 307	78 169 723
	Netto endring urealiserte gevinster	159 688 960	-222 396 334
	Andre porteføljeinntekter	137 552	260 916
	Porteføljeresultat	300 226 740	-106 291 611
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	14 537	162 299
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-182 109	-125 345
	Forvaltningshonorar	-1 545 614	-1 379 277
	Forvaltningsresultat	-1 713 186	-1 342 322
	Resultat før skatt	298 513 554	-107 633 933
3	Skattekostnad	-10 280 104	-8 240 565
	Årsresultat	288 233 450	-115 874 498
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	288 233 450	-115 874 498
	Sum anvendt årsresultat	288 233 450	-115 874 498

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	1 540 917 329	1 321 904 903
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	3 546 441	6 073 903
	Bankinnskudd	49 657 404	60 491 634
	Sum eiendeler	1 594 121 174	1 388 470 440
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	800 222 783	839 849 184
	Over- / underkurs	242 005 361	284 437 037
	Sum innskutt egenkapital	1 042 228 144	1 124 286 221
	Opptjent egenkapital	545 500 922	257 267 473
2	Sum egenkapital	1 587 729 067	1 381 553 694
GJELD			
	Annen gjeld	6 392 108	6 916 746
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	6 392 108	6 916 746
	Sum egenkapital og gjeld	1 594 121 174	1 388 470 440

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



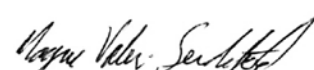
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 381 553 694	31.12.2019	800 222,7834	1 984,0960
Tegninger	69 989 317	31.12.2018	839 849,1841	1 644,9520
Innløsninger	-152 047 394	31.12.2017	876 387,7344	1 776,3481
Overført til/fra opptjent egenkapital	288 233 450			
Egenkapital ved slutten av året	1 587 729 067			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	298 513 554	-107 633 933
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-92 185 808	-78 285 087
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-159 614 563	222 348 113
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 617	1 377
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	46 714 799	36 430 470
Grunnlag betalbar skatt i år	46 714 799	36 430 470
Beregnet skatt	10 277 256	8 379 008
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 039 460	3 097 545
Betalbar skatt i år	6 237 796	5 281 463
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	6 237 796	5 281 463
Kildeskatt	4 042 308	3 060 501
Endring utsatt skatt	0	-101 399
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	10 280 104	8 240 565

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-502 793	-2 381 562
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-502 793	-2 381 562
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-110 614	-523 944
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	110 614	523 944
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	1 200	472 009	721 905	249 896	0,05 %	0,00 %
AISIN SEIKI CO	JPY	5 400	1 217 135	1 777 109	559 974	0,11 %	0,00 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	2 500	507 609	580 968	73 360	0,04 %	0,00 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	7 300	671 871	1 293 275	621 404	0,08 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	15 100	4 171 393	6 063 306	1 891 913	0,38 %	0,00 %
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	16 000	764 654	2 342 957	1 578 303	0,15 %	0,00 %
FAST RETAILING CO	JPY	2 000	5 590 990	10 511 608	4 920 618	0,66 %	0,00 %
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	1 911	504 442	520 098	15 656	0,03 %	0,00 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	21 500	3 750 621	4 717 306	966 685	0,30 %	0,00 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	19 651	241 752	494 036	252 284	0,03 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO	JPY	56 900	12 574 775	14 258 034	1 683 259	0,90 %	0,00 %
ISETAN CO	JPY	11 660	896 523	927 725	31 203	0,06 %	0,00 %
ISUZU MOTORS	JPY	19 700	1 412 442	2 069 194	656 751	0,13 %	0,00 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	8 600	678 929	1 063 936	385 007	0,07 %	0,00 %
KOITO MFG	JPY	3 700	1 083 680	1 525 800	442 120	0,10 %	0,00 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	7 000	583 100	1 510 114	927 014	0,10 %	0,00 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	19 000	1 185 606	1 441 061	255 455	0,09 %	0,00 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	2 400	949 684	1 016 877	67 193	0,06 %	0,00 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	23 150	1 361 699	857 319	-504 380	0,05 %	0,00 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	7 100	1 137 388	3 806 827	2 669 439	0,24 %	0,00 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	5 800	558 741	1 000 802	442 061	0,06 %	0,00 %
NIKON CORP	JPY	11 600	1 578 802	1 260 617	-318 186	0,08 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	81 000	5 278 804	4 166 163	-1 112 642	0,26 %	0,00 %
NITORI CO	JPY	2 800	1 444 870	3 899 807	2 454 937	0,25 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	7 000	7 367 458	8 422 224	1 054 766	0,53 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	77 000	6 162 793	6 409 776	246 983	0,40 %	0,00 %
RAKUTEN	JPY	30 500	1 838 693	2 305 883	467 190	0,15 %	0,00 %
RINNAI CORP	JPY	1 300	628 610	898 742	270 132	0,06 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANKYO CO (6417)	JPY	1 400	347 996	410 357	62 361	0,03 %	0,00 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	6 600	596 143	844 794	248 651	0,05 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	12 300	631 039	1 893 642	1 262 603	0,12 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE	JPY	21 700	2 216 837	4 094 429	1 877 592	0,26 %	0,00 %
SHARP CORP	JPY	7 099	858 436	967 215	108 779	0,06 %	0,00 %
SHIMAMURA CO	JPY	700	420 226	470 920	50 694	0,03 %	0,00 %
SHIMANO	JPY	2 600	1 298 020	3 735 825	2 437 806	0,24 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	44 300	10 910 316	26 510 623	15 600 307	1,67 %	0,00 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	4 300	617 254	1 105 659	488 405	0,07 %	0,00 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	26 600	2 507 111	3 553 182	1 046 071	0,22 %	0,00 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	5 600	382 598	605 404	222 806	0,04 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	12 800	3 101 600	4 726 795	1 625 195	0,30 %	0,00 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	2 100	217 189	466 109	248 920	0,03 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 000	1 106 480	2 559 172	1 452 692	0,16 %	0,00 %
USS CO	JPY	7 400	604 679	1 236 197	631 518	0,08 %	0,00 %
YAMADA DENKI CO	JPY	20 000	902 268	934 725	32 456	0,06 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	5 100	459 425	2 507 261	2 047 836	0,16 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	9 400	919 275	1 674 434	755 159	0,11 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	27 500	483 018	713 310	230 292	0,04 %	0,00 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	79 712	35 042 979	49 719 774	14 676 795	3,13 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	19 900	4 916 585	6 548 974	1 632 389	0,41 %	0,00 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	4 500	613 007	775 393	162 385	0,05 %	0,00 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	700	438 050	1 552 565	1 114 515	0,10 %	0,00 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	5 400	653 991	837 905	183 913	0,05 %	0,00 %
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	20 044	3 516 587	4 168 765	652 178	0,26 %	0,00 %
WESFARMERS	AUD	39 546	5 573 278	10 113 065	4 539 787	0,64 %	0,00 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	8 000	1 519 101	1 653 395	134 294	0,10 %	0,00 %
START TODAY CO LTD	JPY	2 800	472 609	472 505	-104	0,03 %	0,00 %
MERCARI INC	JPY	2 800	676 698	506 013	-170 685	0,03 %	0,00 %
Forbruksvarer Totalt			146 617 870	221 221 876	74 604 006	13,93 %	
AEON CO	JPY	27 231	3 268 565	4 966 292	1 697 726	0,31 %	0,00 %
AJINOMOTO CO	JPY	17 800	2 658 398	2 612 296	-46 101	0,16 %	0,00 %
CALBEE INC	JPY	3 600	851 173	1 034 827	183 654	0,07 %	0,00 %
COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	JPY	4 900	1 076 673	1 105 813	29 140	0,07 %	0,00 %
FAMILYMART CO	JPY	10 164	1 032 419	2 157 346	1 124 927	0,14 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	20 000	7 306 090	14 594 963	7 288 873	0,92 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	5 800	1 776 002	2 518 420	742 418	0,16 %	0,00 %
LAWSON	JPY	2 054	1 062 263	1 028 056	-34 207	0,06 %	0,00 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	4 674	2 979 849	2 789 144	-190 705	0,18 %	0,00 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	3 300	990 573	1 203 417	212 844	0,08 %	0,00 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	8 520	1 394 188	1 313 071	-81 117	0,08 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 700	1 331 699	1 772 742	441 044	0,11 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	31 209	7 897 951	10 101 625	2 203 674	0,64 %	0,00 %
SHISEIDO CO	JPY	16 600	5 604 517	10 445 401	4 840 884	0,66 %	0,00 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	3 800	1 190 653	1 422 625	231 972	0,09 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	77 700	1 575 826	2 092 013	516 188	0,13 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	52 061	8 944 863	11 628 423	2 683 560	0,73 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	4 800	2 598 452	2 340 369	-258 083	0,15 %	0,00 %
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	5 200	565 871	819 485	253 614	0,05 %	0,00 %
VITASOY INTL HOLDINGS LTD		30 400	1 426 058	968 522	-457 536	0,06 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	5 600	2 018 698	2 058 011	39 313	0,13 %	0,00 %
WH GROUP LTD	HKD	387 000	2 921 436	3 513 375	591 939	0,22 %	0,00 %
KOSE CORP	JPY	1 400	1 464 392	1 811 231	346 839	0,11 %	0,00 %
LION CORP	JPY	8 900	1 312 572	1 529 237	216 665	0,10 %	0,00 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	3 300	654 068	697 502	43 434	0,04 %	0,00 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	2 900	963 886	927 407	-36 479	0,06 %	0,00 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	1 500	1 232 861	1 700 455	467 594	0,11 %	0,00 %
A2 MILK CO LTD	NZD	29 349	2 352 218	2 613 348	261 130	0,16 %	0,00 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 000	1 349 408	1 499 117	149 709	0,09 %	0,00 %
PIGEON CORP	JPY	4 700	1 620 606	1 525 841	-94 765	0,10 %	0,00 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	1 900	876 481	1 067 737	191 255	0,07 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	45 886	5 146 488	4 206 239	-940 249	0,26 %	0,00 %
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	USD	12 000	853 579	602 106	-251 473	0,04 %	0,00 %
Konsumentvarer Totalt			81 363 475	105 722 540	24 359 065	6,66 %	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	9 526	1 453 241	1 997 700	544 458	0,13 %	0,00 %
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	6 960	1 021 606	1 705 209	683 604	0,11 %	0,00 %
INPEX CORPORATION	JPY	37 600	3 514 311	3 455 279	-59 032	0,22 %	0,00 %
JX HOLDINGS INC	JPY	118 220	4 464 402	4 759 473	295 071	0,30 %	0,00 %
SANTOS	AUD	64 605	2 486 030	3 264 370	778 340	0,21 %	0,00 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	34 392	7 193 303	7 303 704	110 402	0,46 %	0,00 %
WORLEYPARSONS	AUD	12 405	1 080 539	1 173 145	92 607	0,07 %	0,00 %
OIL SEARCH	AUD	50 362	2 451 397	2 255 386	-196 011	0,14 %	0,00 %
Energi Totalt			23 664 829	25 914 266	2 249 438	1,63 %	
ACOM CO	JPY	11 600	185 128	466 166	281 038	0,03 %	0,00 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	3 500	533 061	488 749	-44 312	0,03 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	391 700	14 909 790	36 134 707	21 224 917	2,28 %	0,00 %
AMP LTD	AUD	109 339	2 853 746	1 293 373	-1 560 373	0,08 %	0,00 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	91 309	13 368 989	13 891 780	522 790	0,87 %	0,00 %
AOZORA BANK	JPY	4 000	751 032	935 048	184 016	0,06 %	0,00 %
ASX	AUD	6 239	1 439 354	3 021 804	1 582 450	0,19 %	0,00 %
BANK EAST ASIA	HKD	43 379	1 215 695	851 229	-364 466	0,05 %	0,00 %
BANK KYOTO	JPY	1 999	624 805	759 690	134 885	0,05 %	0,00 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	16 694	1 018 656	1 008 508	-10 148	0,06 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	119 500	2 642 861	3 645 464	1 002 603	0,23 %	0,00 %
CHIBA BANK	JPY	17 600	746 789	900 829	154 040	0,06 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	57 364	20 481 909	28 311 710	7 829 801	1,78 %	0,00 %
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	612 740	722 447	109 707	0,05 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	34 800	3 758 853	5 111 407	1 352 554	0,32 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	49 300	2 146 086	2 204 438	58 352	0,14 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	57 875	4 696 300	9 788 169	5 091 870	0,62 %	0,00 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	5 820	1 030 347	990 606	-39 742	0,06 %	0,00 %
HANG SENG BANK	HKD	24 600	3 247 861	4 466 616	1 218 755	0,28 %	0,00 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	38 501	6 407 894	10 985 256	4 577 362	0,69 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	74 481	1 296 058	3 524 148	2 228 091	0,22 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	399 774	15 668 648	19 175 270	3 506 622	1,21 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	12 300	316 400	702 159	385 759	0,04 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	777 428	9 160 884	10 579 621	1 418 736	0,67 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	15 323	2 851 663	4 474 011	1 622 348	0,28 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	96 013	15 760 932	14 607 448	-1 153 484	0,92 %	0,00 %
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	10 800	2 047 391	3 755 070	1 707 679	0,24 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	107 000	4 283 141	4 874 459	591 318	0,31 %	0,00 %
OCBC BANK	SGD	105 081	5 507 829	7 540 024	2 032 195	0,47 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	42 700	4 086 805	6 252 765	2 165 961	0,39 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	42 587	3 188 101	3 388 229	200 128	0,21 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS	JPY	66 898	2 315 748	2 591 042	275 294	0,16 %	0,00 %
SBI HOLDINGS	JPY	7 400	658 142	1 385 187	727 045	0,09 %	0,00 %
SEVEN BANK LTD	JPY	18 300	374 198	529 737	155 538	0,03 %	0,00 %
SHINSEI BANK	JPY	6 300	727 453	853 260	125 806	0,05 %	0,00 %
SHIZUOKA BANK	JPY	15 000	903 462	992 134	88 672	0,06 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	27 000	966 484	1 563 305	596 821	0,10 %	0,00 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	4 900	566 590	1 041 231	474 642	0,07 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	43 387	10 719 609	14 166 147	3 446 538	0,89 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	10 656	2 872 846	3 736 882	864 037	0,24 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	40 635	1 303 850	3 253 008	1 949 158	0,20 %	0,00 %
T&D HOLDINGS	JPY	18 900	1 846 892	2 131 875	284 983	0,13 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	20 592	5 021 826	10 188 372	5 166 546	0,64 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	40 613	4 148 315	7 009 381	2 861 066	0,44 %	0,00 %
WESTPAC BANKING	AUD	114 369	17 638 355	17 117 551	-520 804	1,08 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	7 300	1 170 605	1 099 078	-71 528	0,07 %	0,00 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	519	27 417	23 243	-4 174	0,00 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	16 400	1 468 917	2 559 334	1 090 417	0,16 %	0,00 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	86 357	1 264 394	1 685 639	421 245	0,11 %	0,00 %
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	16 574	928 785	828 239	-100 546	0,05 %	0,00 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	13 800	1 645 353	1 171 640	-473 713	0,07 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	50 800	4 984 153	4 214 411	-769 742	0,27 %	0,00 %
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	30 700	806 766	695 060	-111 706	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	3 995	1 238 154	1 405 369	167 215	0,09 %	0,00 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	1 300	640 819	614 929	-25 890	0,04 %	0,00 %
Finans Totalt			216 120 206	295 797 825	79 677 620	18,63 %	
ALFRESA HOLDINGS	JPY	6 400	629 714	1 152 978	523 264	0,07 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	60 900	4 389 902	9 208 411	4 818 509	0,58 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 200	1 585 633	5 868 388	4 282 755	0,37 %	0,00 %
COCHLEAR	AUD	1 860	1 104 528	2 581 986	1 477 458	0,16 %	0,00 %
CSL LIMITED	AUD	14 603	6 477 665	24 874 436	18 396 771	1,57 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	18 300	3 077 029	10 695 351	7 618 322	0,67 %	0,00 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	5 500	440 425	947 258	506 833	0,06 %	0,00 %
EISAI CO	JPY	8 100	3 037 991	5 373 243	2 335 252	0,34 %	0,00 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	481 243	821 927	340 684	0,05 %	0,00 %
HOYA CORP	JPY	12 300	3 092 031	10 393 150	7 301 119	0,65 %	0,00 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	7 800	710 461	1 622 782	912 321	0,10 %	0,00 %
M3 INC	JPY	14 700	1 196 997	3 928 390	2 731 394	0,25 %	0,00 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	5 900	607 001	1 151 159	544 158	0,07 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	8 100	829 193	1 315 148	485 954	0,08 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	37 600	2 386 403	5 135 034	2 748 631	0,32 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	12 300	1 200 475	2 488 389	1 287 913	0,16 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 600	3 063 239	4 974 885	1 911 646	0,31 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4 741	892 422	2 124 064	1 231 642	0,13 %	0,00 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	12 200	661 316	2 057 785	1 396 469	0,13 %	0,00 %
SHIONOGI & CO	JPY	8 700	2 149 983	4 760 376	2 610 392	0,30 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	15 032	1 419 699	2 669 528	1 249 829	0,17 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	5 400	1 652 961	3 252 502	1 599 541	0,20 %	0,00 %
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	693 718	786 915	93 197	0,05 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	48 700	15 830 781	17 058 593	1 227 813	1,07 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	20 800	2 381 544	6 534 016	4 152 472	0,41 %	0,00 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	12 183	611 396	1 179 436	568 040	0,07 %	0,00 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	6 600	1 333 998	1 707 732	373 734	0,11 %	0,00 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	1 600	1 292 298	1 225 168	-67 129	0,08 %	0,00 %
PEPTIDREAM INC	JPY	3 000	1 311 738	1 358 423	46 685	0,09 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	19 247	1 434 293	2 533 086	1 098 793	0,16 %	0,00 %
BEIGENE LTD-ADR	USD	1 100	1 250 679	1 602 241	351 563	0,10 %	0,00 %
Helse Totalt			67 646 072	142 216 766	74 570 694	8,96 %	
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	4 000	871 182	1 177 947	306 765	0,07 %	0,00 %
AMADA CO	JPY	11 900	788 934	1 202 771	413 836	0,08 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	6 100	1 871 072	1 938 421	67 349	0,12 %	0,00 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	32 290	792 061	1 674 982	882 921	0,11 %	0,00 %
BRAMBLES	AUD	53 138	2 560 930	3 846 916	1 285 986	0,24 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 800	5 003 066	8 538 660	3 535 594	0,54 %	0,00 %
COMFORTDELGRO	SGD	76 800	800 986	1 194 495	393 510	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	8 100	1 350 133	1 938 664	588 531	0,12 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	8 300	4 646 382	10 368 893	5 722 511	0,65 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 174	5 502 258	8 109 729	2 607 471	0,51 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	6 500	7 641 361	10 685 050	3 043 689	0,67 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	4 100	390 905	1 108 934	718 029	0,07 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	7 900	1 461 552	2 989 501	1 527 950	0,19 %	0,00 %
HINO MOTORS	JPY	8 000	309 720	751 661	441 941	0,05 %	0,00 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 900	719 786	1 035 919	316 133	0,07 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	5 100	886 441	1 061 462	175 022	0,07 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	44 900	3 584 402	9 201 623	5 617 221	0,58 %	0,00 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4 100	722 554	1 126 173	403 619	0,07 %	0,00 %
JS GROUP CORP	JPY	9 500	1 090 844	1 451 047	360 202	0,09 %	0,00 %
JTEKT CORP	JPY	6 700	534 258	704 819	170 562	0,04 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	15 200	748 056	1 791 954	1 043 899	0,11 %	0,00 %
KAMIGUMI CO	JPY	3 500	307 907	678 929	371 021	0,04 %	0,00 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	4 599	876 255	895 459	19 204	0,06 %	0,00 %
KEIKYU CORP	JPY	7 499	634 751	1 279 416	644 664	0,08 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	3 499	706 273	1 870 127	1 163 855	0,12 %	0,00 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	4 200	550 544	1 439 929	889 384	0,09 %	0,00 %
KEPPEL CORP LTD	SGD	48 500	1 606 317	2 145 738	539 420	0,14 %	0,00 %
KINTETSU CORP	JPY	5 700	1 580 413	2 728 490	1 148 077	0,17 %	0,00 %
KOMATSU	JPY	30 800	4 936 488	6 579 749	1 643 261	0,41 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	34 900	3 395 818	4 870 707	1 474 889	0,31 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 700	699 198	973 820	274 622	0,06 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	7 800	1 371 697	2 402 954	1 031 257	0,15 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	52 100	2 313 473	3 414 838	1 101 365	0,22 %	0,00 %
MITSUBISHI CORP	JPY	45 000	7 495 142	10 552 037	3 056 895	0,66 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	60 800	4 559 824	7 366 923	2 807 099	0,46 %	0,00 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	10 700	3 491 741	3 675 311	183 570	0,23 %	0,00 %
MITSUMI OSK LINES	JPY	3 600	2 607 276	880 549	-1 726 727	0,06 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	52 919	1 579 218	2 748 267	1 169 049	0,17 %	0,00 %
NABTESCO CORP	JPY	4 100	683 562	1 082 413	398 851	0,07 %	0,00 %
NGK INSULATORS	JPY	8 900	1 466 684	1 370 196	-96 488	0,09 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	7 500	4 025 969	9 099 616	5 073 647	0,57 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	2 700	959 384	1 401 602	442 218	0,09 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	4 700	1 442 390	752 849	-689 540	0,05 %	0,00 %
NSK	JPY	11 800	730 473	993 250	262 777	0,06 %	0,00 %
NWS HOLDINGS	HKD	56 090	692 077	690 758	-1 320	0,04 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	21 700	1 048 427	2 135 385	1 086 958	0,13 %	0,00 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	9 800	1 175 097	2 021 447	846 350	0,13 %	0,00 %
PARK24 CO LTD	JPY	4 000	613 234	863 246	250 012	0,05 %	0,00 %
QR NATIONAL LTD	AUD	68 107	1 527 511	2 200 257	672 746	0,14 %	0,00 %
SECOM CO	JPY	7 000	3 082 550	5 533 876	2 451 327	0,35 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	18 300	775 688	1 651 357	875 670	0,10 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAPORE AIRLINES	SGD	18 900	1 143 115	1 116 546	-26 570	0,07 %	0,00 %
SMC CORP	JPY	1 904	2 872 932	7 742 378	4 869 446	0,49 %	0,00 %
SUMITOMO CORP	JPY	39 600	3 588 927	5 200 044	1 611 117	0,33 %	0,00 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	3 600	949 280	911 114	-38 166	0,06 %	0,00 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	37 354	1 115 137	1 998 181	883 044	0,13 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	6 700	1 097 072	2 462 263	1 365 191	0,16 %	0,00 %
THK CO	JPY	4 400	706 360	1 055 948	349 588	0,07 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	6 500	965 785	2 078 670	1 112 886	0,13 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	16 400	1 406 733	2 677 355	1 270 623	0,17 %	0,00 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	9 600	1 210 748	1 755 083	544 335	0,11 %	0,00 %
TOSHIBA CORP	JPY	17 200	4 377 661	5 152 790	775 129	0,32 %	0,00 %
TOTO	JPY	4 700	723 279	1 763 363	1 040 084	0,11 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 100	1 024 055	2 216 009	1 191 953	0,14 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	89 144	4 905 125	8 210 123	3 304 998	0,52 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 500	1 852 496	4 198 619	2 346 123	0,26 %	0,00 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	10 700	1 105 267	1 615 303	510 036	0,10 %	0,00 %
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	85 800	722 571	627 988	-94 583	0,04 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 700	669 795	2 596 286	1 926 491	0,16 %	0,00 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	25 249	1 135 983	1 108 903	-27 080	0,07 %	0,00 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	5 100	1 072 609	1 014 451	-58 158	0,06 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	11 406	906 056	1 588 766	682 709	0,10 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	45 000	1 083 654	3 225 119	2 141 465	0,20 %	0,00 %
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	3 200	560 789	1 371 361	810 572	0,09 %	0,00 %
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	3 481	932 535	712 585	-219 951	0,04 %	0,00 %
MINEBEA CO	JPY	11 900	1 150 482	2 190 967	1 040 484	0,14 %	0,00 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	6 199	934 697	1 699 210	764 514	0,11 %	0,00 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	45 800	6 787 104	15 179 910	8 392 806	0,96 %	0,00 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	6 500	909 294	943 417	34 123	0,06 %	0,00 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	90 144	7 230 352	7 553 414	323 062	0,48 %	0,00 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	1 700	720 319	837 128	116 809	0,05 %	0,00 %
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	1 800	1 265 072	1 417 612	152 540	0,09 %	0,00 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	2 600	1 090 169	1 244 574	154 406	0,08 %	0,00 %
JARDINE MATHESON (USD)	USD	7 413	3 713 844	3 621 798	-92 046	0,23 %	0,00 %
MISUMI GROUP INC	JPY	9 300	1 572 023	2 046 901	474 878	0,13 %	0,00 %
MONOTARO CO LTD	JPY	4 200	981 451	992 668	11 217	0,06 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	3 400	1 562 218	1 830 960	268 743	0,12 %	0,00 %
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	7 300	2 573 070	1 966 114	-606 956	0,12 %	0,00 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	5 400	1 479 379	1 593 721	114 343	0,10 %	0,00 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 300	1 182 752	1 044 797	-137 955	0,07 %	0,00 %
SINGAPORE AIRPORT TERM.	SGD	23 800	687 221	786 998	99 777	0,05 %	0,00 %
SINGAPORE TECH ENGR.	SGD	55 000	1 207 034	1 416 136	209 102	0,09 %	0,00 %
Industri Totalt			171 215 486	266 057 370	94 841 885	16,76 %	
ADVANTEST CORP	JPY	6 400	1 364 590	3 187 766	1 823 177	0,20 %	0,00 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	9 800	817 962	1 194 729	376 767	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 200	759 556	1 322 134	562 578	0,08 %	0,00 %
CANON INC	JPY	32 200	7 600 235	7 775 784	175 549	0,49 %	0,00 %
COMPUTERSHARE	AUD	15 444	873 438	1 600 780	727 342	0,10 %	0,00 %
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	11 600	2 689 054	4 905 525	2 216 470	0,31 %	0,00 %
FUJITSU	JPY	6 300	2 613 636	5 231 627	2 617 991	0,33 %	0,00 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	4 500	685 823	1 635 566	949 743	0,10 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 102	723 452	1 250 158	526 707	0,08 %	0,00 %
HITACHI	JPY	31 200	5 817 802	11 670 408	5 852 605	0,73 %	0,00 %
HITACHI HIGH-TECH	JPY	2 200	527 914	1 376 859	848 945	0,09 %	0,00 %
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	3 100	666 888	770 784	103 896	0,05 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	5 964	5 814 720	18 561 427	12 746 707	1,17 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	14 000	1 057 666	807 130	-250 536	0,05 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	10 300	3 567 248	6 229 664	2 662 416	0,39 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	18 500	4 109 893	10 091 225	5 981 332	0,64 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	8 000	1 647 342	2 923 844	1 276 502	0,18 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	20 300	1 326 062	2 407 975	1 081 913	0,15 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	6 200	1 090 644	3 218 493	2 127 849	0,20 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 200	370 900	965 451	594 551	0,06 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	3 300	500 257	1 167 395	667 138	0,07 %	0,00 %
RICOH CO	JPY	21 400	1 716 097	2 062 604	346 507	0,13 %	0,00 %
ROHM CO	JPY	3 000	1 376 686	2 129 814	753 127	0,13 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	7 100	587 546	1 974 889	1 387 343	0,12 %	0,00 %
SUMCO	JPY	8 300	1 652 859	1 225 476	-427 383	0,08 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	4 200	2 011 377	4 207 716	2 196 338	0,26 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON	JPY	5 100	2 854 653	9 866 155	7 011 502	0,62 %	0,00 %
TREND MICRO	JPY	4 000	1 092 077	1 811 231	719 153	0,11 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 900	680 382	1 232 211	551 829	0,08 %	0,00 %
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	9 500	1 548 550	1 271 298	-277 252	0,08 %	0,00 %
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	6 600	1 417 969	1 329 896	-88 072	0,08 %	0,00 %
OBIC CO	JPY	2 100	1 071 644	2 506 291	1 434 647	0,16 %	0,00 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	1 300	809 223	786 268	-22 955	0,05 %	0,00 %
VENTURE CORP LTD	SGD	8 300	1 023 224	878 697	-144 527	0,06 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	4 736	783 940	683 676	-100 264	0,04 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	900	1 279 033	1 884 812	605 779	0,12 %	0,00 %
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	24 500	1 636 958	1 485 775	-151 182	0,09 %	0,00 %
IT Totalt			66 696 998	125 702 733	59 005 734	7,92 %	
AIR WATER INC	JPY	6 600	663 943	853 866	189 923	0,05 %	0,00 %
ALUMINA	AUD	115 043	1 080 859	1 634 436	553 577	0,10 %	0,00 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	56 200	3 581 576	5 607 603	2 026 027	0,35 %	0,00 %
BORAL	AUD	54 400	1 672 071	1 505 417	-166 655	0,09 %	0,00 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	10 000	428 380	848 206	419 826	0,05 %	0,00 %
FLETCHER BUILDING	NZD	34 631	1 218 265	1 045 001	-173 264	0,07 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	61 716	2 085 792	4 075 260	1 989 468	0,26 %	0,00 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	4 600	728 881	1 701 668	972 786	0,11 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HITACHI METALS	JPY	9 600	939 112	1 252 078	312 966	0,08 %	0,00 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	19 700	1 855 545	3 391 432	1 535 887	0,21 %	0,00 %
JFE HOLDINGS	JPY	21 900	2 959 857	2 498 601	-461 256	0,16 %	0,00 %
JSR CORP	JPY	8 500	1 058 671	1 382 842	324 171	0,09 %	0,00 %
KANSAI PAINT CO	JPY	7 900	817 799	1 710 020	892 221	0,11 %	0,00 %
KURARAY CO	JPY	14 200	1 369 008	1 528 242	159 234	0,10 %	0,00 %
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	2 300	460 579	572 802	112 223	0,04 %	0,00 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	5 900	556 055	798 607	242 553	0,05 %	0,00 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	5 000	1 171 085	1 203 579	32 494	0,08 %	0,00 %
mitsui chemicals	JPY	8 100	1 387 896	1 755 277	367 381	0,11 %	0,00 %
NEWCREST MINING	AUD	34 230	5 762 791	6 396 055	633 264	0,40 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	35 958	4 447 424	4 809 023	361 599	0,30 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	7 100	2 852 509	3 547 910	695 402	0,22 %	0,00 %
OJI PAPER CO	JPY	38 400	1 537 451	1 847 456	310 004	0,12 %	0,00 %
ORICA	AUD	16 924	1 910 827	2 297 791	386 964	0,14 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	15 700	8 533 741	15 309 914	6 776 174	0,96 %	0,00 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	6 100	2 270 117	1 429 894	-840 223	0,09 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	66 400	2 520 867	2 673 765	152 897	0,17 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	10 399	2 209 025	2 979 965	770 939	0,19 %	0,00 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	5 300	1 022 355	1 377 789	355 434	0,09 %	0,00 %
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	5 800	622 015	1 138 682	516 667	0,07 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	8 500	1 013 857	1 405 523	391 666	0,09 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	61 800	3 588 608	3 703 319	114 710	0,23 %	0,00 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	6 100	723 206	932 218	209 012	0,06 %	0,00 %
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	6 487	1 513 539	2 958 345	1 444 806	0,19 %	0,00 %
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	5 600	1 833 321	2 080 652	247 330	0,13 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	23 266	1 760 502	2 164 345	403 844	0,14 %	0,00 %
TOSOH CORP	JPY	11 600	1 766 316	1 589 840	-176 476	0,10 %	0,00 %
RIO TINTO LTD	AUD	15 992	9 891 736	9 917 824	26 088	0,62 %	0,00 %
Råvarer Totalt			82 424 240	105 695 234	23 270 994	6,66 %	
DENTSU	JPY	6 889	1 898 534	2 102 805	204 271	0,13 %	0,00 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	8 200	539 785	1 172 255	632 470	0,07 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	126 960	1 117 866	1 572 124	454 259	0,10 %	0,00 %
KDDI	JPY	56 900	7 553 842	14 966 565	7 412 722	0,94 %	0,00 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	2 900	702 031	1 051 686	349 655	0,07 %	0,00 %
NEXON CO LTD	JPY	15 500	1 144 944	1 817 295	672 352	0,11 %	0,00 %
NINTENDO CO	JPY	3 600	7 157 013	12 799 257	5 642 245	0,81 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	41 396	4 945 317	9 228 284	4 282 967	0,58 %	0,00 %
NTT DOCOMO INC	JPY	43 000	5 335 340	10 562 872	5 227 532	0,67 %	0,00 %
PCCW	HKD	143 625	296 873	746 704	449 832	0,05 %	0,00 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	57 300	982 627	816 314	-166 313	0,05 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	263 100	4 918 014	5 794 246	876 233	0,36 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	51 200	10 321 110	19 689 633	9 368 522	1,24 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOFTBANK CORP	JPY	54 000	6 068 629	6 372 703	304 074	0,40 %	0,00 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	1 339 848	1 273 279	-66 569	0,08 %	0,00 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	61 703	987 412	1 583 901	596 489	0,10 %	0,00 %
TELSTRA CORP	AUD	134 156	3 223 374	2 933 548	-289 825	0,18 %	0,00 %
TOHO CO	JPY	3 600	617 465	1 323 007	705 542	0,08 %	0,00 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	85 900	2 074 344	3 201 989	1 127 646	0,20 %	0,00 %
KAKAKU.COM INC	JPY	4 296	593 566	970 199	376 633	0,06 %	0,00 %
TPG TELECOM LTD	AUD	10 860	402 750	450 124	47 374	0,03 %	0,00 %
LINE CORP	JPY	1 800	607 232	778 668	171 436	0,05 %	0,00 %
CYBERAGENT INC	JPY	3 500	1 477 445	1 079 663	-397 781	0,07 %	0,00 %
Telecom Totalt			64 768 305	103 373 743	38 605 438	6,51 %	
BGP HOLDINGS	EUR	299 630	0	0		0,00 %	0,03 %
Fondsandel Totalt			0	0		0,00 %	
APA GROUP	AUD	75 022	3 942 914	5 143 888	1 200 974	0,32 %	0,01 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	645 514	9 667 026	11 079 954	1 412 928	0,70 %	0,00 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	88 000	6 088 789	5 656 857	-431 932	0,36 %	0,00 %
OSAKA GAS CO	JPY	23 799	3 397 193	4 023 820	626 627	0,25 %	0,01 %
TOHO GAS CO	JPY	4 800	1 192 371	1 731 019	538 648	0,11 %	0,00 %
TOKYO GAS CO	JPY	24 400	4 397 338	5 231 272	833 934	0,33 %	0,01 %
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	81 482	1 680 187	2 415 270	735 083	0,15 %	0,00 %
AUSNET SERVICES	AUD	125 611	1 189 506	1 319 036	129 529	0,08 %	0,00 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	42 000	2 684 156	2 626 446	-57 710	0,17 %	0,00 %
MERCURY NZ LTD	NZD	46 821	1 289 690	1 401 735	112 045	0,09 %	0,00 %
Forsyninger Totalt			35 529 170	40 629 297	5 100 127	2,56 %	
AEON MALL CO	JPY	3 430	507 690	537 494	29 804	0,03 %	0,00 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	93 076	1 277 864	1 806 510	528 646	0,11 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	85 700	1 569 033	2 100 189	531 155	0,13 %	0,00 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	83 200	791 532	1 337 533	546 001	0,08 %	0,00 %
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	102 243	1 824 715	1 572 580	-252 135	0,10 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	15 100	752 711	1 080 531	327 820	0,07 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 300	1 674 872	2 506 938	832 065	0,16 %	0,00 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	18 300	3 015 170	5 016 220	2 001 051	0,32 %	0,00 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	35 136	1 519 690	2 539 324	1 019 634	0,16 %	0,00 %
GOODMAN GROUP	AUD	52 613	1 816 471	4 345 146	2 528 674	0,27 %	0,00 %
GPT GROUP	AUD	63 396	1 251 020	2 192 955	941 935	0,14 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	62 000	1 269 569	1 195 654	-73 915	0,08 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	46 952	1 814 300	2 025 365	211 064	0,13 %	0,00 %
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	24	495 770	924 698	428 928	0,06 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	42	1 432 762	2 445 162	1 012 400	0,15 %	0,00 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	84	1 034 607	1 584 601	549 994	0,10 %	0,00 %
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	828 563	614 067	-214 497	0,04 %	0,00 %
LEND LEASE GROUP	AUD	18 181	1 254 918	1 976 561	721 643	0,12 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	68 149	2 523 003	6 340 611	3 817 608	0,40 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MIRVAC GROUP	AUD	130 648	1 259 087	2 566 314	1 307 227	0,16 %	0,00 %
MITSUI FUDOSAN CO	JPY	28 800	4 622 674	6 222 354	1 599 681	0,39 %	0,00 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	196 265	1 654 542	2 363 915	709 372	0,15 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	43	1 557 072	2 764 149	1 207 077	0,17 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	4 000	595 725	847 397	251 672	0,05 %	0,00 %
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	10 700	593 950	1 138 585	544 635	0,07 %	0,00 %
SINO LAND	HKD	98 139	1 243 684	1 252 869	9 185	0,08 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	76 844	1 664 333	2 192 966	528 633	0,14 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	10 700	2 073 739	3 298 090	1 224 351	0,21 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	51 144	5 385 433	6 881 020	1 495 587	0,43 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	17 000	1 082 455	1 388 050	305 595	0,09 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	40 400	891 048	1 177 768	286 719	0,07 %	0,00 %
TOKYU LAND CORP	JPY	20 200	859 956	1 233 173	373 217	0,08 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	14 946	396 402	812 633	416 231	0,05 %	0,00 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	171 358	3 054 832	4 053 993	999 161	0,26 %	0,00 %
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	27 400	471 839	1 605 291	1 133 452	0,10 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	64	900 317	1 430 355	530 038	0,09 %	0,00 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	96	991 257	1 580 428	589 171	0,10 %	0,00 %
SUNTEC REIT	SGD	63 000	658 327	757 538	99 211	0,05 %	0,00 %
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	83 144	2 183 453	5 274 376	3 090 923	0,33 %	0,00 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	37 500	2 046 402	1 894 762	-151 641	0,12 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	130	1 502 181	1 950 954	448 773	0,12 %	0,00 %
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	64	1 371 579	1 467 615	96 035	0,09 %	0,00 %
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	71 000	1 161 072	1 108 926	-52 146	0,07 %	0,00 %
ORIX JREIT INC	JPY	79	1 605 171	1 503 055	-102 116	0,09 %	0,00 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	38 750	279 548	2 077 973	1 798 425	0,13 %	0,00 %
Eiendom Totalt			72 485 402	108 585 679	36 100 277	6,84 %	
Verdipapirer Totalt			1 028 532 053	1 540 917 329	512 385 276	97,04 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,16

Kurtasje: 44 816

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	225	9 289 778	10 230 429	19.03.2020
Future	HANGSENG INDEX	HKD	150	4 768 702	4 630 105	30.01.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	240 000	33 404 791	34 542 843	12.03.2020
Sum aksjefutures				47 463 270	49 403 377	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	23 161 588	62 413 009
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	23 161 588	62 413 009
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	22 773 551	66 492 137
Aksjer	1 702 733	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	24 476 285	66 492 137
Inntekter verdipapirutlån	170 675	295 795
Kostnader verdipapirutlån	36 079	57 517

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
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY
UBS AG, LONDON BRANCH
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks II

AksjeAsia Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	242 683	156 282
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-27 464 892	19 430 594
	Netto endring urealiserte gevinster	111 593 399	-82 018 970
	Andre porteføljeinntekter	0	1
	Porteføljeresultat	84 371 189	-62 432 092
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	19 053	161 080
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-56 803	-58 788
	Forvaltningshonorar	-179 061	-168 995
	Forvaltningsresultat	-216 812	-66 703
	Resultat før skatt	84 154 377	-62 498 795
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	84 154 377	-62 498 795
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	84 154 377	-62 498 795
	Sum anvendt årsresultat	84 154 377	-62 498 795

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	520 126 923	412 766 906
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	10 000	8 295
	Bankinnskudd	47 505 509	37 981 680
	Sum eiendeler	567 642 433	450 756 881
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	416 461 117	403 233 920
	Over- / underkurs	229 819 483	226 786 685
	Sum innskutt egenkapital	646 280 600	630 020 605
	Opptjent egenkapital	-95 330 834	-179 485 212
2	Sum egenkapital	550 949 766	450 535 393
GJELD			
	Annen gjeld	16 692 667	221 488
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	16 692 667	221 488
	Sum egenkapital og gjeld	567 642 433	450 756 881

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	450 535 393	31.12.2019	416 461,1170	1 322,9321
Tegninger	39 280 152	31.12.2018	403 233,9201	1 117,3053
Innløsninger	-23 020 156	31.12.2017	377 720,2282	1 280,7362
Overført til/fra opptjent egenkapital	84 154 377			
Egenkapital UB	550 949 766			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 I på 0.1 % p.a.

KLP AksjeAsia Indeks II eier: 32% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	84 154 377	-62 498 795
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-11 371 243	-28 290 582
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-111 408 198	82 029 133
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-38 625 063	-8 760 244
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	18 344 718	-16 733 845
Framførbart skattemessig underskudd	-280 718 798	-242 093 735
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-262 374 080	-258 827 580
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-57 722 298	-56 942 068
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	57 722 298	56 942 068
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	252 684	346 162 590	501 349 203	155 186 613	90,99 %	31,58 %
Fondsandel Totalt			346 162 590	501 349 203	155 186 613	90,99 %	
Verdipapirer Totalt			346 162 590	501 349 203	155 186 613	90,99 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,04

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	250	10 321 976	5 893 439	19.03.2020
Future	HANGSENG INDEX	HKD	100	3 179 134	2 507 828	30.01.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	260 000	36 188 523	19 477 368	12.03.2020
Sum aksjefutures				49 689 633	27 878 634	

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

NOTE 5 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	192 000	-1 186 409	-105	13.01.2020
NOK	AUD	93 541 369	-14 888 000	1 563 873	13.01.2020
NOK	HKD	45 085 356	-38 808 000	1 325 380	13.01.2020
NOK	JPY	137 667 008	-1 636 839 333	5 259 526	14.01.2020
NOK	JPY	110 464 200	-1 300 317 333	5 242 949	21.01.2020
NOK	JPY	117 277 423	-1 389 403 000	4 787 649	31.01.2020
NOK	NZD	4 775 584	-809 000	-21 544	31.01.2020
NOK	SGD	17 425 452	-2 593 000	477 971	06.02.2020
NOK	USD	3 507 267	-383 000	142 008	31.01.2020
USD	NOK	16 000	-140 563	13	31.01.2020
Sum valutakontrakter				18 777 721	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 JYSKE BANK
 DANSKE BANK OSLO
 NORTHERN TRUST
 MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks III

KLP AksjeAsia Indeks III er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks III er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	7 709	2 418
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 465 172	1 890 520
	Netto endring urealiserte gevinster	58 475 920	-25 209 620
	Andre porteføljeinntekter	-	0
	Porteføljeresultat	61 948 801	-23 316 682
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-21 600	-3 730
	Forvaltningshonorar	-341 658	-305 762
	Forvaltningsresultat	-363 258	-309 492
	Resultat før skatt	61 585 543	-23 626 173
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	61 585 543	-23 626 173
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	61 585 543	-23 626 173
	Sum anvendt årsresultat	61 585 543	-23 626 173

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	384 809 270	298 946 265
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	673 937	537 210
	Sum eiendeler	385 483 207	299 483 475
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	263 768 011	246 890 410
	Over- / underkurs	17 366 016	9 944 419
	Sum innskutt egenkapital	281 134 027	256 834 829
	Opptjent egenkapital	103 731 170	42 145 626
2	Sum egenkapital	384 865 196	298 980 455
GJELD			
	Annen gjeld	618 011	503 020
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	618 011	503 020
	Sum egenkapital og gjeld	385 483 207	299 483 475

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	298 980 455	31.12.2019	263 768,0105	1 459,1049
Tegninger	47 460 566	31.12.2018	246 890,4101	1 210,9845
Innløsninger	-23 161 369	31.12.2017	228 443,7125	1 309,0212
Overført til/fra opptjent egenkapital	61 585 543			
Egenkapital ved slutten av året	384 865 196			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP AksjeAsia Indeks III eier: 24% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	61 585 543	-23 626 173
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 465 172	-1 890 520
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-58 475 920	25 209 620
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-355 549	-307 073
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 052 602	-697 053
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 052 602	-697 053
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-231 572	-153 352
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	231 572	153 352
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	193 947	285 587 160	384 809 270	99 222 110	99,98 %	24,24 %
Fondsandel Totalt			285 587 160	384 809 270	99 222 110	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			285 587 160	384 809 270	99 222 110	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,07

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks IV

KLP AksjeAsia Indeks IV er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks IV er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	3 583	3 182
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 754 679	5 859 388
	Netto endring urealiserte gevinster	14 848 024	-21 318 713
	Andre porteføljeinntekter	-	0
	Porteføljeresultat	18 606 286	-15 456 143
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-38 660	-5 870
	Forvaltningshonorar	-112 870	-113 880
	Forvaltningsresultat	-151 530	-119 750
	Resultat før skatt	18 454 756	-15 575 892
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	18 454 756	-15 575 892
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	18 454 756	-15 575 892
	Sum anvendt årsresultat	18 454 756	-15 575 892

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	116 944 750	102 391 686
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	430 910	884 115
	Sum eiendeler	117 375 660	103 275 801
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	84 437 822	87 406 893
	Over- / underkurs	7 279 344	8 202 782
	Sum innskutt egenkapital	91 717 166	95 609 675
	Opptjent egenkapital	25 241 457	6 786 700
2	Sum egenkapital	116 958 623	102 396 376
GJELD			
	Annen gjeld	417 037	879 425
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	417 037	879 425
	Sum egenkapital og gjeld	117 375 660	103 275 801

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	102 396 376	31.12.2019	84 437,8220	1 385,1450
Tegninger	20 715 325	31.12.2018	87 406,8932	1 171,4909
Innløsninger	-24 607 834	31.12.2017	85 817,1198	1 344,1925
Overført til/fra opptjent egenkapital	18 454 756			
Egenkapital ved slutten av året	116 958 623			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeAsia Indeks II på 0.13% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks IV eier: 21% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks II

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	18 454 756	-15 575 892
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 754 679	-5 859 388
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-14 848 024	21 318 713
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-147 946	-116 568
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-381 828	-233 883
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-381 828	-233 883
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-84 002	-51 454
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	84 002	51 454
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	88 398	102 858 658	116 944 750	14 086 091	99,98 %	21,23 %
Fondsandel Totalt			102 858 658	116 944 750	14 086 091	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			102 858 658	116 944 750	14 086 091	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,13

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. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	2 119 034	1 226 303
	Utbytte	236 532 109	192 660 054
	Gevinst / tap ved realisasjon	64 223 940	194 824 284
	Netto endring urealiserte gevinster	841 406 161	-902 705 082
	Andre porteføljeinntekter	0	50 340
	Porteføljeresultat	1 144 281 244	-513 944 101
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7 878	58 587
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-31 607	-36 682
	Forvaltningshonorar	-50 184 878	-51 757 022
	Forvaltningsresultat	-50 208 607	-51 735 117
	Resultat før skatt	1 094 072 637	-565 679 218
3	Skattekostnad	-244 740	-
	Årsresultat	1 093 827 897	-565 679 218
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 093 827 897	-565 679 218
	Sum anvendt årsresultat	1 093 827 897	-565 679 218

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	7 056 886 016	5 939 457 629
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	119 840	6 546 066
	Bankinnskudd	141 880 933	163 002 712
	Sum eiendeler	7 198 886 789	6 109 006 406
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	997 911 924	998 924 058
	Over- / underkurs	2 856 219 535	2 861 778 702
	Sum innskutt egenkapital	3 854 131 459	3 860 702 759
	Opptjent egenkapital	3 338 108 693	2 244 280 796
2	Sum egenkapital	7 192 240 152	6 104 983 556
GJELD			
	Annen gjeld	6 646 637	4 022 851
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	6 646 637	4 022 851
	Sum egenkapital og gjeld	7 198 886 789	6 109 006 406

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	6 104 983 556	31.12.2019	997 911,9239	7 207,2895
Tegninger	26 206 205	31.12.2018	998 924,0577	6 111,5592
Innløsninger	-32 777 506	31.12.2017	996 788,3418	6 677,2708
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 093 827 897			
Egenkapital ved slutten av året	7 192 240 152			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 094 072 637	-565 679 218
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-293 276 672	-383 425 248
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-841 406 161	902 705 082
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	6 871 582	5 658 029
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-33 738 614	-40 741 355
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	244 740	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	244 740	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	5	0
Framførbart skattemessig underskudd	-292 974 809	-259 236 195
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-292 974 804	-259 236 195
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-64 454 457	-57 031 963
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	64 454 457	57 031 963
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

RADETIKETTER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUROPRI ASA	NOK	3 093 801	98 830 047	106 736 135	7 906 087	1,48 %	1,85 %
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	17 131 633	66 438 648	105 016 910	38 578 262	1,46 %	3,82 %
Forbruksvarer Totalt			165 268 696	211 753 045	46 484 349	2,94 %	
BAKKAFROST P/F	NOK	214 892	103 875 572	139 679 800	35 804 228	1,94 %	0,36 %
MARINE HARVEST	NOK	2 635 957	353 087 650	601 525 387	248 437 737	8,36 %	0,51 %
ORKLA	NOK	2 135 077	165 268 328	189 936 450	24 668 121	2,64 %	0,21 %
SALMAR ASA	NOK	254 027	104 629 294	114 134 331	9 505 037	1,59 %	0,22 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	539 216	23 130 346	48 556 401	25 426 055	0,67 %	0,27 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 651 369	131 505 246	212 874 813	81 369 566	2,96 %	0,61 %
ATLANTIC SAPPHIRE AS	NOK	421 530	26 375 298	54 377 370	28 002 072	0,76 %	0,59 %
Konsumentvarer Totalt			907 871 735	1 361 084 552	453 212 817	18,91 %	
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	54 207	-9 021 008	0,00 %	1,81 %
SUBSEA 7 SA	NOK	3 020 353	294 234 094	316 986 047	22 751 953	4,40 %	1,01 %
MAGSEIS FAIRFIELD ASA	NOK	4 857 948	82 865 266	28 176 098	-54 689 168	0,39 %	2,62 %
HAFNIA LTD	NOK	1 297 500	33 021 375	35 421 750	2 400 375	0,49 %	0,35 %
ATLANTICA TENDER DRILLING LT	NOK	6 692 712	21 047 645	7 361 983	-13 685 662	0,10 %	2,21 %
BW LPG LTD	NOK	637 384	21 480 614	47 070 808	25 590 194	0,65 %	0,45 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	1 020 000	37 862 207	33 374 400	-4 487 807	0,46 %	0,43 %
OCEAN YIELD ASA	NOK	1 087 580	70 546 674	52 203 840	-18 342 834	0,73 %	0,62 %
AKER BP ASA	NOK	1 116 997	128 820 212	321 695 136	192 874 924	4,47 %	0,31 %
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	2 720 459	45 471 470	46 791 895	1 320 425	0,65 %	0,80 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	834 892	203 162 034	222 999 653	19 837 619	3,10 %	0,70 %
FRONTLINE LTD	NOK	431 424	25 264 168	47 844 922	22 580 753	0,66 %	0,22 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHELF DRILLING LTD	NOK	757 000	43 877 810	13 474 600	-30 403 210	0,19 %	0,55 %
EQUINOR ASA	NOK	3 000 000	441 260 109	526 500 000	85 239 891	7,32 %	0,09 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	753 697	51 044 157	80 645 579	29 601 422	1,12 %	2,29 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	441 931	27 811 522	29 167 446	1 355 924	0,41 %	0,24 %
Energi Totalt			1 536 844 574	1 809 768 365	272 923 791	25,15 %	
DNB ASA	NOK	2 700 000	246 648 417	442 800 000	196 151 583	6,15 %	0,17 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	370 000	22 001 705	68 172 500	46 170 795	0,95 %	0,07 %
STOREBRAND ASA	NOK	4 600 000	150 437 763	317 492 000	167 054 237	4,41 %	0,98 %
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	920 000	46 960 825	87 676 000	40 715 175	1,22 %	0,49 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	451 571	94 728 844	245 428 839	150 699 994	3,41 %	0,61 %
Finans Totalt			560 777 555	1 161 569 339	600 791 784	16,14 %	
PHOTOCURE	NOK	700 000	22 880 230	62 650 000	39 769 771	0,87 %	3,21 %
ULTIMOVACS ASA	NOK	600 000	18 750 000	23 520 000	4 770 000	0,33 %	2,15 %
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	483 027	17 314 718	15 331 277	-1 983 441	0,21 %	0,73 %
TARGOVAX AS	NOK	578 178	7 468 742	5 064 839	-2 403 903	0,07 %	0,91 %
BERGENBIO ASA	NOK	1 937 484	42 977 763	47 177 735	4 199 973	0,66 %	3,17 %
Helse Totalt			109 391 452	153 743 852	44 352 399	2,14 %	
BONHEUR ASA	NOK	592 840	94 322 597	117 975 160	23 652 563	1,64 %	1,39 %
OTOVO AS - A SHARES	NOK	358 209	24 000 003	34 029 855	10 029 852	0,47 %	5,80 %
OTOVO AS - PREF SHARES	NOK	63 000	5 985 000	5 985 000		0,08 %	3,99 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	632 192	21 749 822	32 210 182	10 460 360	0,45 %	0,44 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	1 110 000	49 939 140	21 978 000	-27 961 140	0,31 %	1,32 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	420 000	16 800 000	15 855 000	-945 000	0,22 %	0,26 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	352 440	43 372 494	40 178 160	-3 194 334	0,56 %	0,55 %
WALLENIUS WILHELMSEN LOGISTI	NOK	1 723 020	64 949 015	37 596 296	-27 352 718	0,52 %	0,41 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	554 793	64 911 538	76 561 434	11 649 896	1,06 %	0,31 %
Industri Totalt			386 029 608	382 369 088	-3 660 520	5,31 %	
Q-FREE ASA	NOK	4 354 495	51 733 916	29 610 566	-22 123 350	0,41 %	4,88 %
TIETOEVRVY OYJ	NOK	250 000	59 726 857	69 399 889	9 673 032	0,96 %	0,21 %
ASETEK A/S	NOK	1 054 671	29 391 993	32 694 801	3 302 808	0,45 %	4,09 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	5 160 588	159 684 850	287 444 752	127 759 902	3,99 %	2,87 %
IT Totalt			300 537 615	419 150 008	118 612 393	5,82 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	9 784 875	374 965 674	319 378 320	-55 587 354	4,44 %	0,47 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 007 322	358 369 129	367 873 994	9 504 865	5,11 %	0,37 %
ELKEM ASA	NOK	1 372 813	37 635 751	33 990 850	-3 644 901	0,47 %	0,24 %
Råvarer Totalt			770 970 554	721 243 164	-49 727 390	10,02 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELENOR	NOK	3 057 555	393 197 720	481 412 035	88 214 315	6,69 %	0,21 %
Adevinta ASA	NOK	910 975	93 468 119	94 741 400	1 273 281	1,32 %	0,13 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	798 640	84 705 989	201 097 552	116 391 563	2,79 %	0,61 %
Telecom Totalt			571 371 828	777 250 987	205 879 158	10,80 %	
BETONMASTHAEHRE	NOK	4 450	1 691 000	289 250	-1 401 750	0,00 %	0,03 %
Fondsandel Totalt			1 691 000	289 250	-1 401 750	0,00 %	
OLAV THON EIENDO	NOK	239 001	24 088 489	40 104 368	16 015 879	0,56 %	0,22 %
ENTRA ASA	NOK	128 000	17 049 536	18 560 000	1 510 464	0,26 %	0,07 %
Eiendom Totalt			41 138 025	58 664 368	17 526 343	0,82 %	
Verdipapirer Totalt			5 351 892 642	7 056 886 016	1 704 993 373	98,06 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,17

Transaksjonskostnader 1 392 761

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor I

KLP AksjeGlobal Flerfaktor I investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode. Fondets målsetting er å oppnå en avkastning som er lik eller bedre enn referanseindeksen, men med lavere risiko. Fondet er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	3 071 578	1 064 354
	Utbytte	800 638 797	933 909 886
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 983 801 525	1 159 312 470
	Netto endring urealiserte gevinster	2 717 033 169	-2 174 754 343
	Andre porteføljeginntekter	1 257 721	1 571 356
	Porteføljeresultat	5 505 802 789	-78 896 277
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	380 697	1 094 476
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-445 222	-279 985
	Forvaltningshonorar	-69 088 587	-66 156 684
	Forvaltningsresultat	-69 153 112	-65 342 193
	Resultat før skatt	5 436 649 678	-144 238 470
3	Skattekostnad	-145 878 755	-144 917 799
	Årsresultat	5 290 770 923	-289 156 269
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	5 290 770 923	-289 156 269
	Sum anvendt årsresultat	5 290 770 923	-289 156 269

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	25 282 166 787	23 445 454 830
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	56 547 417	66 094 974
	Bankinnskudd	241 476 929	267 256 518
	Sum eiendeler	25 580 191 133	23 778 806 323
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	11 497 195 672	13 110 095 873
	Over- / underkurs	-1 916 429 414	-157 197 707
	Sum innskutt egenkapital	9 580 766 258	12 952 898 166
	Opptjent egenkapital	15 937 221 574	10 645 267 145
2	Sum egenkapital	25 517 987 832	23 598 165 312
GJELD			
	Annen gjeld	62 203 301	180 641 011
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	62 203 301	180 641 011
	Sum egenkapital og gjeld	25 580 191 133	23 778 806 323

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	23 598 165 312	31.12.2019	11 497 195,6719	2 219,2938
Tegninger	342 869 643	31.12.2018	13 110 095,8732	1 799,9147
Innløsninger	-3 713 818 045	31.12.2017	13 905 718,0321	1 821,9576
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 290 770 923			
Egenkapital ved slutten av året	25 517 987 832			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 436 649 678	-144 238 470
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 119 349 555	-1 371 889 883
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 717 549 564	2 175 296 244
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 559 251	5 772 072
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	605 309 810	664 939 963
Grunnlag betalbar skatt i år	605 309 810	664 939 963
Beregnet skatt	133 168 158	152 936 191
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	77 213 125	70 938 365
Betalbar skatt i år	55 955 033	81 997 826
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	55 955 033	81 997 826
Kildeskatt	89 570 668	63 097 412
Endring utsatt skatt	245 556	-177 440
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	107 498	1
Skattekostnad	145 878 755	144 917 799

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 116 164	-1 778 691
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 116 164	-1 778 691
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	245 556	-391 312
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	391 312
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	245 556	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	98 100	90 616 590	92 900 921	2 284 331	0,36 %	0,17 %
COMPASS GROUP	GBP	464 325	67 106 187	102 158 205	35 052 018	0,40 %	0,03 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	95 300	56 082 467	91 288 211	35 205 743	0,36 %	0,08 %
FORD MOTOR CO	USD	1 257 100	113 296 518	102 732 588	-10 563 930	0,40 %	0,03 %
NIKE B	USD	300 100	138 292 175	267 161 433	128 869 258	1,05 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE	JPY	510 500	74 976 233	96 322 857	21 346 624	0,38 %	0,07 %
SODEXHO ALLIANCE	EUR	97 466	101 058 170	101 569 824	511 655	0,40 %	0,07 %
TJX COS	USD	469 700	185 764 779	252 018 727	66 253 948	0,99 %	0,04 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	394 200	215 022 586	245 879 351	30 856 766	0,96 %	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	277 900	91 559 905	91 455 275	-104 630	0,36 %	0,04 %
WESFARMERS	AUD	401 881	63 971 673	102 772 685	38 801 012	0,40 %	0,04 %
Forbruksvarer Totalt			1 197 747 282	1 546 260 077	348 512 795	6,06 %	
AHOLD (KON.)	EUR	438 018	81 618 958	96 325 549	14 706 590	0,38 %	0,04 %
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	347 300	103 512 363	96 985 452	-6 526 911	0,38 %	0,04 %
BEIERSDORF	EUR	96 356	88 709 017	101 363 519	12 654 502	0,40 %	0,04 %
CARREFOUR	EUR	691 726	104 404 915	102 004 034	-2 400 880	0,40 %	0,09 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	160 400	63 942 971	99 143 029	35 200 057	0,39 %	0,07 %
CLOROX CO	USD	74 900	69 806 358	101 055 233	31 248 875	0,40 %	0,06 %
COCA-COLA CO	USD	518 100	177 527 963	251 991 952	74 463 989	0,99 %	0,01 %
DANONE	EUR	138 676	100 954 361	101 085 253	130 891	0,40 %	0,02 %
GENERAL MILLS	USD	211 000	103 375 468	99 306 683	-4 068 785	0,39 %	0,03 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	107 601	102 794 816	97 856 411	-4 938 404	0,38 %	0,06 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	117 016	114 363 659	96 954 192	-17 409 467	0,38 %	0,05 %
J.M.SMUCKER	USD	105 800	103 291 146	96 809 280	-6 481 866	0,38 %	0,09 %
KRAFT FOODS A	USD	527 300	201 473 201	255 215 564	53 742 363	1,00 %	0,04 %
METRO A	CAD	257 600	68 444 465	93 546 773	25 102 308	0,37 %	0,10 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	4 439 750	113 557 330	103 262 678	-10 294 652	0,40 %	0,18 %
NESTLE	CHF	271 684	161 302 155	258 324 474	97 022 319	1,01 %	0,01 %
ORKLA	NOK	1 136 591	92 356 363	101 111 135	8 754 772	0,40 %	0,11 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEPSICO	USD	204 900	147 898 764	246 076 764	98 178 000	0,96 %	0,01 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	225 900	146 600 848	247 932 879	101 332 030	0,97 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	360 991	259 206 558	257 558 198	-1 648 360	1,01 %	0,05 %
SAPUTO	CAD	378 800	104 095 301	103 189 432	-905 870	0,40 %	0,09 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	298 500	99 120 855	96 617 485	-2 503 370	0,38 %	0,03 %
SYSCO CORP	USD	137 200	103 690 607	103 128 526	-562 081	0,40 %	0,03 %
WESTON (GEORGE)	CAD	137 203	82 263 527	95 782 099	13 518 572	0,38 %	0,09 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	432 324	70 231 284	96 564 536	26 333 252	0,38 %	0,03 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	207 243	68 253 373	94 092 253	25 838 880	0,37 %	0,06 %
WAL-MART STORES INC	USD	236 900	256 468 981	247 390 579	-9 078 402	0,97 %	0,01 %
Konsumentvarer Totalt			3 189 265 608	3 740 673 961	551 408 353	14,66 %	
EXXON MOBIL CORP	USD	409 800	277 488 051	251 280 260	-26 207 791	0,98 %	0,01 %
KINDER MORGAN INC	USD	582 900	104 653 786	108 435 220	3 781 435	0,42 %	0,03 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	325 702	85 562 433	106 227 139	20 664 706	0,42 %	0,06 %
TOTAL SA	EUR	537 549	239 227 938	260 870 648	21 642 710	1,02 %	
TRANSCANADA CORP	CAD	223 333	73 945 824	104 666 350	30 720 526	0,41 %	0,02 %
INTER PIPELINE LTD	CAD	683 530	110 610 060	104 402 450	-6 207 611	0,41 %	0,16 %
Energi Totalt			891 488 093	935 882 067	44 393 975	3,67 %	
ACE	USD	186 212	195 021 552	254 706 568	59 685 016	1,00 %	0,04 %
AFLAC	USD	215 000	67 886 706	99 942 357	32 055 651	0,39 %	0,03 %
AMERICAN EXPRESS	USD	238 500	152 490 105	260 902 538	108 412 433	1,02 %	0,03 %
ANNALY CAPITAL MANAGE- MENT IN	USD	1 202 026	95 260 884	99 499 344	4 238 460	0,39 %	0,08 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	665 465	114 442 883	101 244 052	-13 198 831	0,40 %	0,02 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	551 990	89 773 643	100 155 098	10 381 454	0,39 %	0,04 %
ASX	AUD	206 858	56 168 791	100 189 836	44 021 045	0,39 %	0,11 %
AVIVA	GBP	2 164 856	111 888 259	105 516 738	-6 371 521	0,41 %	0,06 %
BANK MONTREAL	CAD	149 551	75 264 132	101 990 365	26 726 233	0,40 %	0,02 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	499 700	213 819 032	248 375 448	34 556 416	0,97 %	0,04 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	129 146	82 315 365	94 568 199	12 252 834	0,37 %	0,03 %
DANSKE BANK	DKK	828 006	158 655 305	117 822 746	-40 832 559	0,46 %	0,10 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	73 346	71 979 072	101 393 845	29 414 773	0,40 %	0,04 %
GREAT WEST LIFECO	CAD	453 300	97 179 041	102 166 181	4 987 141	0,40 %	0,05 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	185 000	66 724 147	98 790 781	32 066 634	0,39 %	0,05 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	3 829 562	267 045 626	263 868 062	-3 177 564	1,03 %	0,02 %
INTERCONTINENTAL	USD	120 600	89 769 504	98 079 713	8 310 209	0,38 %	0,02 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	106 900	60 480 240	100 605 710	40 125 470	0,39 %	0,07 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	205 300	83 795 246	100 277 367	16 482 122	0,39 %	0,06 %
OCBC BANK	SGD	1 438 679	84 895 584	103 231 548	18 335 965	0,40 %	0,03 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	461 411	85 514 347	104 588 338	19 073 992	0,41 %	0,12 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	456 100	90 714 055	107 989 659	17 275 604	0,42 %	0,07 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	353 300	172 834 669	245 994 085	73 159 416	0,96 %	0,02 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	254 100	83 834 022	101 952 745	18 118 723	0,40 %	0,04 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	1 269 264	53 920 104	101 610 094	47 689 989	0,40 %	0,10 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	204 600	90 000 720	101 230 618	11 229 898	0,40 %	0,03 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	490 007	175 528 844	241 830 899	66 302 055	0,95 %	0,03 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	602 700	80 884 870	104 019 746	23 134 876	0,41 %	0,04 %
WELLS FARGO & CO	USD	528 300	213 393 412	249 757 386	36 363 974	0,98 %	0,01 %
WESTPAC BANKING	AUD	1 688 961	256 216 935	252 785 945	-3 430 990	0,99 %	0,05 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	653 400	100 758 678	101 511 874	753 196	0,40 %	0,12 %
Finans Totalt			3 638 455 773	4 366 597 885	728 142 112	17,11 %	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	477 500	259 915 194	269 337 116	9 421 922	1,06 %	0,02 %
CIGNA CORP	USD	143 000	204 293 371	256 958 842	52 665 470	1,01 %	0,04 %
CVS/CAREMARK	USD	375 000	210 933 115	244 803 194	33 870 079	0,96 %	0,03 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	201 800	174 931 345	258 667 936	83 736 592	1,01 %	0,01 %
MEDTRONIC	USD	251 300	184 462 823	250 525 791	66 062 968	0,98 %	0,02 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	98 221	90 146 096	102 065 965	11 919 869	0,40 %	0,08 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	105 800	102 910 163	99 282 272	-3 627 891	0,39 %	0,08 %
SMITH & NEPHEW	GBP	515 342	73 007 340	109 933 209	36 925 869	0,43 %	0,06 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	571 919	69 277 987	101 566 915	32 288 928	0,40 %	0,12 %
UCB (GROUPE)	EUR	139 629	97 592 330	97 648 127	55 798	0,38 %	0,07 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	79 800	88 923 416	100 597 959	11 674 544	0,39 %	0,10 %
Helse Totalt			1 556 393 179	1 891 387 327	334 994 148	7,41 %	
BRAMBLES	AUD	1 336 338	84 179 820	96 743 951	12 564 131	0,38 %	0,09 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	316 300	189 279 414	251 782 393	62 502 979	0,99 %	0,04 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	55 700	84 391 418	99 084 034	14 692 617	0,39 %	0,03 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	147 200	88 184 047	101 150 962	12 966 914	0,40 %	0,11 %
CP RAILWAY	CAD	47 000	74 171 509	105 430 049	31 258 540	0,41 %	0,03 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	471 357	87 018 279	104 555 840	17 537 561	0,41 %	0,02 %
REPUBLIC SERVICES	USD	127 775	43 505 957	100 636 318	57 130 361	0,39 %	0,04 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	161 418	51 179 954	101 606 179	50 426 225	0,40 %	0,03 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	241 500	206 784 534	248 416 883	41 632 349	0,97 %	0,03 %
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	77 300	54 427 753	101 440 433	47 012 680	0,40 %	0,05 %
WASTE MANAGEMENT	USD	99 800	44 925 730	99 939 791	55 014 061	0,39 %	0,02 %
AENA SA	EUR	61 690	80 125 774	103 748 353	23 622 579	0,41 %	0,04 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	124 700	57 075 968	99 485 531	42 409 563	0,39 %	0,05 %
JOHNSON CONTROLS INTERNA-TION	USD	267 100	75 892 117	95 549 946	19 657 828	0,37 %	0,03 %
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	63 200	104 971 838	97 937 270	-7 034 568	0,38 %	0,02 %
Industri Totalt			2 460 581 822	2 765 715 628	305 133 807	10,91%	
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	130 200	89 405 058	98 827 916	9 422 858	0,39 %	0,08 %
AMPHENOL CORP	USD	109 300	58 211 543	103 949 708	45 738 165	0,41 %	0,04 %
CANON INC	JPY	401 500	113 275 724	96 955 818	-16 319 907	0,38 %	0,03 %
CGI GROUP A	CAD	135 700	42 379 764	99 928 349	57 548 584	0,39 %	0,06 %
CITRIX SYSTEMS	USD	101 500	87 292 763	98 912 924	11 620 161	0,39 %	0,08 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	180 300	102 611 542	98 261 399	-4 350 144	0,39 %	0,03 %
COMPUTERSHARE	AUD	969 162	105 421 504	100 454 228	-4 967 275	0,39 %	0,18 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CORNING	USD	401 500	112 379 054	102 703 019	-9 676 035	0,40 %	0,05 %
F5 NETWORKS	USD	78 400	96 377 536	96 208 281	-169 254	0,38 %	0,11 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	207 200	243 120 170	253 245 135	10 124 965	0,99 %	0,03 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	214 400	103 522 786	98 099 730	-5 423 056	0,38 %	0,16 %
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	238 300	76 418 482	100 774 705	24 356 223	0,39 %	0,05 %
INTEL CORP	USD	502 041	154 373 314	264 033 355	109 660 041	1,03 %	0,01 %
JUNIPER NETWORKS	USD	463 200	102 802 825	100 250 931	-2 551 893	0,39 %	0,14 %
NOKIA CORP	EUR	3 186 654	135 671 489	103 601 053	-32 070 436	0,41 %	0,06 %
OPEN TEXT CORP	CAD	262 800	73 776 731	101 899 584	28 122 853	0,40 %	0,10 %
ORACLE CORP	USD	516 900	240 305 085	240 643 392	338 307	0,94 %	0,02 %
PAYCHEX	USD	133 000	100 961 810	99 410 549	-1 551 260	0,39 %	0,04 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	1 185 245	103 522 097	103 342 588	-179 509	0,40 %	0,11 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	124 400	80 037 052	104 766 549	24 729 498	0,41 %	0,04 %
XILINX	USD	124 800	103 295 511	107 219 963	3 924 453	0,42 %	0,05 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	113 900	81 765 366	120 985 585	39 220 220	0,47 %	0,07 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	100 000	103 591 206	97 503 881	-6 087 325	0,38 %	0,07 %
SABRE CORP	USD	502 500	102 523 544	99 086 474	-3 437 071	0,39 %	0,18 %
BLACK KNIGHT INC	USD	179 500	103 439 375	101 705 616	-1 733 759	0,40 %	0,12 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	74 500	102 088 785	95 363 426	-6 725 358	0,37 %	0,10 %
IT Totalt			2 818 570 114	3 088 134 158	269 564 045	12,10 %	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	49 200	67 732 656	101 594 439	33 861 783	0,40 %	0,02 %
BALL CORP	USD	171 100	58 834 665	97 231 800	38 397 135	0,38 %	0,05 %
LINDE PLC	USD	138 700	259 186 665	259 482 203	295 538	1,02 %	0,03 %
Råvarer Totalt			385 753 986	458 308 442	72 554 456	1,80 %	
AT&T	USD	738 279	354 278 985	253 530 682	-100 748 304	0,99 %	0,01 %
BCE INC	CAD	231 920	75 512 130	94 546 450	19 034 320	0,37 %	0,03 %
BT GROUP	GBP	4 592 681	140 019 140	102 884 751	-37 134 389	0,40 %	0,05 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	646 400	244 703 193	255 434 579	10 731 386	1,00 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 688 246	234 460 873	242 626 000	8 165 127	0,95 %	0,04 %
DISNEY (WALT)	USD	189 700	183 905 294	241 091 096	57 185 801	0,94 %	0,01 %
FRANCE TELECOM	EUR	740 956	104 887 763	95 888 894	-8 998 868	0,38 %	0,03 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	508 700	99 492 423	103 259 299	3 766 876	0,40 %	0,13 %
KDDI	JPY	388 800	88 007 264	102 267 143	14 259 879	0,40 %	0,02 %
NTT DOCOMO INC	JPY	411 900	82 789 933	101 182 491	18 392 558	0,40 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	143 100	99 548 033	101 879 622	2 331 589	0,40 %	0,07 %
PEARSON	GBP	1 363 031	127 751 123	101 072 858	-26 678 264	0,40 %	0,17 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	232 426	75 640 464	101 556 783	25 916 319	0,40 %	0,06 %
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	554 925	90 700 685	99 086 413	8 385 728	0,39 %	0,11 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	4 493 100	90 211 390	98 951 455	8 740 065	0,39 %	0,03 %
SWISSCOM	CHF	21 445	82 908 723	99 753 410	16 844 686	0,39 %	0,04 %
TELENOR	NOK	623 285	102 220 522	98 136 223	-4 084 298	0,38 %	0,04 %
TELIASONERA	SEK	2 624 051	102 799 442	99 144 596	-3 654 847	0,39 %	0,06 %

NOTE 4 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELSTRA CORP	AUD	4 454 462	94 295 102	97 404 363	3 109 261	0,38 %	0,04 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	464 641	175 709 296	250 692 507	74 983 212	0,98 %	0,01 %
VIVENDI	EUR	416 711	87 958 068	106 128 801	18 170 733	0,42 %	0,04 %
T-MOBILE US INC	USD	143 600	101 404 451	98 954 769	-2 449 681	0,39 %	0,02 %
ALPHABET INC-CL A	USD	21 400	259 105 675	251 869 905	-7 235 770	0,99 %	0,01 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	1 535 122	97 031 489	106 256 910	9 225 421	0,42 %	0,17 %
TELUS CORP	CAD	295 700	93 268 716	100 750 171	7 481 454	0,39 %	0,05 %
INFORMA PLC	GBP	1 119 812	95 526 723	111 715 985	16 189 263	0,44 %	0,09 %
Telecom Totalt			3 384 136 899	3 516 066 155	131 929 256	13,78 %	
CENTERPOINT ENERGY	USD	455 100	108 074 256	109 055 463	981 207	0,43 %	0,09 %
CENTRICA PLC	GBP	10 835 239	158 533 431	112 636 549	-45 896 882	0,44 %	0,19 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	129 700	65 278 398	103 109 818	37 831 420	0,40 %	0,04 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	158 400	82 434 598	104 963 806	22 529 208	0,41 %	0,04 %
EXELON CORP	USD	252 700	72 884 369	101 234 907	28 350 538	0,40 %	0,03 %
GDF SUEZ	EUR	704 937	92 880 413	100 127 842	7 247 429	0,39 %	0,03 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	1 606 000	114 201 552	103 237 637	-10 963 915	0,40 %	0,08 %
IBERDROLA	EUR	2 926 396	217 854 150	264 982 890	47 128 740	1,04 %	0,05 %
NATIONAL GRID	GBP	994 480	90 761 596	109 318 943	18 557 347	0,43 %	0,03 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	120 100	127 842 685	255 564 701	127 722 017	1,00 %	0,02 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	135 600	63 877 607	101 365 829	37 488 222	0,40 %	0,04 %
OSAKA GAS CO	JPY	580 500	88 981 067	98 148 137	9 167 070	0,38 %	0,14 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	190 900	100 879 088	99 056 113	-1 822 974	0,39 %	0,04 %
SEMPRA ENERGY	USD	76 200	92 060 261	101 429 836	9 369 575	0,40 %	0,03 %
SNAM SPA	EUR	2 301 833	80 157 499	106 394 249	26 236 750	0,42 %	0,07 %
TOKYO GAS CO	JPY	461 100	97 287 405	98 858 168	1 570 763	0,39 %	0,10 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	105 100	96 190 613	103 307 769	7 117 156	0,40 %	0,09 %
HYDRO ONE LTD	CAD	581 600	87 121 425	98 844 185	11 722 761	0,39 %	0,10 %
UGI CORP	USD	261 200	103 182 539	103 653 163	470 624	0,41 %	0,12 %
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	786 400	102 430 442	97 893 050	-4 537 393	0,38 %	0,15 %
Forsyninger Totalt			2 042 913 394	2 373 183 055	330 269 661	9,30 %	
AMERICAN TOWER CORP A	USD	131 800	152 864 857	266 169 742	113 304 885	1,04 %	0,03 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	52 200	75 793 419	96 188 773	20 395 354	0,38 %	0,04 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	1 662	72 064 710	96 758 543	24 693 833	0,38 %	0,12 %
KLEPIERRE	EUR	313 305	106 643 739	104 608 760	-2 034 979	0,41 %	0,10 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	1 511	69 559 145	97 130 896	27 571 751	0,38 %	0,11 %
PUBLIC STORAGE	USD	52 800	97 648 260	98 806 932	1 158 672	0,39 %	0,03 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	75 400	117 610 721	98 695 298	-18 915 423	0,39 %	0,02 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	105 938	63 193 588	107 573 414	44 379 826	0,42 %	0,14 %
AROUNDTOWN SA	EUR	1 293 791	97 293 523	101 888 862	4 595 338	0,40 %	0,11 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	105 600	103 384 461	98 008 905	-5 375 556	0,38 %	0,08 %
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	204 200	88 003 249	96 213 940	8 210 691	0,38 %	0,12 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	534 300	103 830 146	99 112 598	-4 717 547	0,39 %	0,10 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	268 400	104 033 250	99 882 954	-4 150 296	0,39 %	0,12 %
WP CAREY INC	USD	138 100	83 251 606	97 130 631	13 879 026	0,38 %	0,08 %
Eiendom Totalt			1 335 174 676	1 558 170 250	222 995 574	6,11 %	
Verdipapirer Totalt			21 766 013 116	25 282 171 312	3 516 158 196	99,06 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,56

Transaksjonskostnader 1 639 978

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksposering i NOK	Gj.sn. Markedseksposering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	175	7 225 383	10 930 254	19.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	840	31 030 628	46 086 146	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	260	22 828 354	33 530 853	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	5 150	146 207 640	216 649 716	20.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	180 000	25 053 593	36 567 536	12.03.2020
Sum aksjefutures				232 345 598	343 764 506	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	877 732 269	1 003 814 128
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	877 732 269	1 003 814 128
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	88 997 862	1 059 133 234
Aksjer	852 719 103	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	941 716 965	1 059 133 234
Inntekter verdipapirutlån	1 579 177	1 489 656
Kostnader verdipapirutlån	321 633	270 360

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
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
BNP PARIBAS ARBITRAGE

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor II

KLP AksjeGlobal Flerfaktor II investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode. Fondets målsetting er å oppnå en avkastning som er lik eller bedre enn referanseindeksen, men med lavere risiko. Fondet er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	409 309	121 351
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 955 332	-2 050 623
	Netto endring urealiserte gevinster	108 352 729	-28 740 911
	Andre porteføljeinntekter	0	4
	Porteføljeresultat	105 806 707	-30 670 179
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	134 250	391 069
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-72 684	-70 338
	Forvaltningshonorar	-281 781	-190 170
	Forvaltningsresultat	-220 215	130 561
	Resultat før skatt	105 586 492	-30 539 618
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	105 586 492	-30 539 618
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	105 586 492	-30 539 618
	Sum anvendt årsresultat	105 586 492	-30 539 618

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	637 462 189	546 203 431
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	3 848 982	140 172
	Bankinnskudd	55 626 674	37 771 204
	Sum eiendeler	696 937 844	584 114 806
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	411 731 392	425 246 130
	Over- / underkurs	-20 322 748	-24 311 416
	Sum innskutt egenkapital	391 408 644	400 934 714
	Opptjent egenkapital	288 743 284	183 156 792
2	Sum egenkapital	680 151 928	584 091 506
GJELD			
	Annen gjeld	16 785 916	23 300
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	16 785 916	23 300
	Sum egenkapital og gjeld	696 937 844	584 114 806

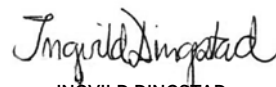
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



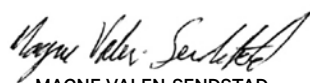
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	584 091 506	31.12.2019	411 731,3916	1 651,9312
Tegninger	162 975 564	31.12.2018	425 246,1301	1 373,5375
Innløsninger	-172 501 634	31.12.2017	272 334,8713	1 442,0827
Overført til/fra opptjent egenkapital	105 586 492			
Egenkapital ved slutten av året	680 151 928			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeGlobal Flerfaktor I på 0,27 % p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor II eier: 2% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	105 586 492	-30 539 618
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-39 416 487	-5 514 685
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-108 210 721	28 740 911
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-42 040 716	-7 313 392
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	20 792 433	-14 792 111
Framførbart skattemessig underskudd	-111 389 771	-69 349 054
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-90 597 338	-84 141 166
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-19 931 414	-18 511 056
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	19 931 414	18 511 056
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR I	NOK	277 923	506 759 365	616 793 599	110 034 234	90,68 %	2,42 %
Fondsandel Totalt			506 759 365	616 793 599	110 034 234	90,68 %	
Verdipapirer Total			506 759 365	616 793 599	110 034 234	90,68 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksposering i NOK	Gj.sn. Markedseksposering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 064 395	1 291 782	19.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	230	8 496 481	4 992 947	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	70	6 146 095	3 615 088	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	1 400	39 745 766	23 315 417	20.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	50 000	6 959 331	3 896 741	12.03.2020
Sum aksjefutures				63 412 069	37 111 975	

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

NOTE 5 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	182 000	-1 124 617	-100	13.01.2020
DKK	NOK	40 000	-54 527	-1 679	14.01.2020
EUR	NOK	401 000	-4 033 966	-77 015	07.01.2020
GBP	NOK	58 000	-690 641	-15 117	21.01.2020
HKD	NOK	3 020 000	-3 412 865	-7 959	13.01.2020
JPY	NOK	68 045 000	-5 707 673	-199 485	21.01.2020
NOK	AUD	30 595 841	-4 869 080	514 882	13.01.2020
NOK	CAD	88 921 907	-12 868 500	1 717 730	13.01.2020
NOK	CHF	11 861 423	-1 272 200	303 223	21.01.2020
NOK	DKK	3 003 803	-2 229 000	59 282	14.01.2020
NOK	EUR	73 056 960	-7 201 400	2 007 525	07.01.2020
NOK	GBP	45 952 455	-3 898 400	551 168	21.01.2020
NOK	HKD	6 614 292	-5 692 300	195 629	13.01.2020
NOK	ILS	17 610	-6 700	557	14.01.2020
NOK	JPY	29 036 333	-341 844 333	1 374 195	21.01.2020
NOK	JPY	17 092 721	-202 500 000	697 781	31.01.2020
NOK	SEK	2 677 202	-2 828 800	20 384	14.01.2020
NOK	SGD	7 651 585	-1 140 660	196 411	06.02.2020
NOK	USD	198 165 696	-21 675 200	7 701 910	06.01.2020
NOK	USD	140 452 225	-15 344 000	5 630 996	31.01.2020
SEK	NOK	20 000	-19 284	-497	14.01.2020
Sum valutakontrakter				20 669 820	

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

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

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. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikojustert avkastning, Faktorer som typisk vil inngå kan være selskaper med lav historisk svingning, har lav markedsverdi i forhold til bokførte verdier eller god og stabil inntjening. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	20 332	-5 189
	Utbytte	68 713 459	4 385 804
	Gevinst / tap ved realisasjon	82 728 028	-603 050
	Netto endring urealiserte gevinster	311 911 914	-62 424 662
	Andre porteføljeinntekter	1 206 545	15 583
	Porteføljeresultat	464 580 277	-58 631 514
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 495 190	999 001
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-320 577	-60 926
	Forvaltningshonorar	-11 195 657	-660 808
	Forvaltningsresultat	-10 021 045	277 267
	Resultat før skatt	454 559 232	-58 354 247
3	Skattekostnad	-12 580 423	-1 664 699
	Årsresultat	441 978 809	-60 018 946
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	441 978 809	-60 018 946
	Sum anvendt årsresultat	441 978 809	-60 018 946

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	3 021 467 599	933 567 169
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	1 196
	Andre fordringer	5 699 198	2 066 721
	Bankinnskudd	25 479 010	4 874 086
	Sum eiendeler	3 052 645 807	940 509 172
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 611 643 514	999 094 573
	Over- / underkurs	53 715 593	-1 574
	Sum innskutt egenkapital	2 665 359 108	999 092 999
	Opptjent egenkapital	381 959 863	-60 018 946
2	Sum egenkapital	3 047 318 971	939 074 053
GJELD			
	Annen gjeld	5 326 836	1 435 119
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	5 326 836	1 435 119
	Sum egenkapital og gjeld	3 052 645 807	940 509 172

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	939 074 053	31.12.2019	2 611 643,5144
Tegninger	1 667 402 083	31.12.2018	999 094,5732
Innløsninger	-1 135 975		
Overført til/fra opptjent egenkapital	441 978 809		
Egenkapital ved slutten av året	3 047 318 971		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.45% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	454 559 232	-58 354 247
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-92 943 444	1 716 105
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-311 912 711	62 413 823
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	391 007	9 439
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	50 094 085	5 785 121
Grunnlag betalbar skatt i år	50 094 085	5 785 121
Beregnet skatt	11 020 699	1 330 578
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	6 905 338	261 114
Betalbar skatt i år	4 115 361	1 069 464
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	4 115 361	1 069 464
Kildeskatt	8 465 062	595 235
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	12 580 423	1 664 699

NOTE 3 Skatt -forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-12 136	-114 162
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-12 136	-114 162
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 670	-25 116
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 670	25 116
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BED BATH & BEYOND	USD	23 800	2 987 651	3 618 083	630 432	0,12 %	0,02 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	8 600	2 638 153	3 739 998	1 101 845	0,12 %	0,01 %
FOSSIL INC	USD	27 600	3 181 455	1 911 132	-1 270 323	0,06 %	0,05 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	25 000	2 861 990	3 417 161	555 172	0,11 %	0,01 %
TOLL BROTHERS	USD	19 600	6 220 276	6 804 850	584 574	0,22 %	0,01 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	22 100	3 080 970	3 154 008	73 038	0,10 %	0,01 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	21 700	5 143 369	5 295 306	151 937	0,17 %	0,02 %
MURPHY USA INC	USD	8 600	6 171 724	8 841 781	2 670 058	0,29 %	0,03 %
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	176 331	2 910 140	2 959 943	49 803	0,10 %	0,02 %
FOOT LOCKER INC	USD	14 800	6 053 114	5 070 729	-982 385	0,17 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	14 900	3 798 054	2 846 435	-951 619	0,09 %	0,03 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	22 000	3 745 655	4 427 651	681 996	0,15 %	0,05 %
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	14 400	2 608 416	1 860 096	-748 320	0,06 %	0,01 %
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	24 800	5 407 444	3 082 133	-2 325 311	0,10 %	0,05 %
AUTOGRILL	EUR	72 410	5 745 132	6 663 805	918 673	0,22 %	0,03 %
BELLWAY PLC	GBP	9 736	3 264 522	4 314 722	1 050 201	0,14 %	0,01 %
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	20 300	3 436 379	3 936 895	500 516	0,13 %	0,02 %
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	6 500	6 830 704	8 584 182	1 753 478	0,28 %	0,01 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	150 000	3 389 958	3 122 774	-267 184	0,10 %	0,03 %
CARTER'S INC	USD	10 500	8 889 787	10 088 436	1 198 648	0,33 %	0,02 %
CECONOMY AG	EUR	115 187	5 445 486	6 142 166	696 680	0,20 %	0,03 %
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	14 800	6 025 287	5 053 822	-971 464	0,17 %	0,03 %
CHICO'S FAS INC	USD	71 400	2 982 818	2 390 444	-592 374	0,08 %	0,06 %
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	2 400	2 153 713	1 318 517	-835 197	0,04 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	7 800	6 229 474	6 867 117	637 643	0,23 %	0,01 %
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	4 800	6 746 478	6 484 606	-261 872	0,21 %	0,02 %
DIETEREN SA/NV	EUR	18 033	6 559 075	11 134 850	4 575 775	0,37 %	0,03 %
DANA INC	USD	19 200	3 156 164	3 070 634	-85 530	0,10 %	0,01 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	68 100	5 984 584	5 853 373	-131 211	0,19 %	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3 000	3 585 849	4 451 470	865 621	0,15 %	0,01 %
DOREL INDUSTRIES-CL B	CAD	20 400	2 348 284	826 667	-1 521 618	0,03 %	0,07 %
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	USD	10 000	6 141 434	6 637 926	496 492	0,22 %	0,01 %
ESPRIT HOLDINGS	HKD	1 289 400	2 524 417	2 282 995	-241 422	0,07 %	0,07 %
EXEDY CORP	JPY	15 200	3 145 290	3 054 188	-91 102	0,10 %	0,03 %
EXPRESS INC	USD	76 900	3 289 908	3 290 870	962	0,11 %	0,12 %
FNAC DARTY SA	EUR	3 800	2 606 206	1 979 063	-627 143	0,06 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	387	5 377 587	5 787 504	409 917	0,19 %	0,02 %
GENESCO INC	USD	7 400	2 755 803	3 116 047	360 244	0,10 %	0,05 %
GREGGS PLC	GBP	12 575	2 320 864	3 363 933	1 043 069	0,11 %	0,01 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 200	1 281 778	1 933 206	651 428	0,06 %	0,01 %
HASEKO CORP	JPY	33 600	3 384 945	3 996 481	611 536	0,13 %	0,01 %
HAVERTY FURNITURE	USD	13 300	2 476 660	2 356 121	-120 539	0,08 %	0,07 %
HEIWA CORP	JPY	16 800	3 222 263	3 105 355	-116 908	0,10 %	0,02 %
INCHCAPE PLC	GBP	91 911	6 445 252	7 553 732	1 108 480	0,25 %	0,02 %
JB HI-FI LTD	AUD	40 958	8 961 910	9 530 469	568 559	0,31 %	0,04 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	27 056	1 809 378	2 637 460	828 082	0,09 %	0,00 %
KB HOME	USD	13 200	3 108 998	3 975 058	866 060	0,13 %	0,01 %
KEIHIN CORP	JPY	6 700	1 111 942	1 389 594	277 652	0,05 %	0,01 %
LEONI AG	EUR	11 805	1 396 468	1 204 588	-191 880	0,04 %	0,04 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	72 921	5 820 548	5 653 498	-167 050	0,19 %	0,03 %
MICHAELS COS INC/THE	USD	48 900	2 839 636	3 476 265	636 628	0,11 %	0,03 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	14 100	5 733 442	5 301 918	-431 524	0,17 %	0,06 %
OFFICE DEPOT INC	USD	153 000	3 929 855	3 683 812	-246 043	0,12 %	0,03 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	372 000	2 928 315	2 244 473	-683 843	0,07 %	0,03 %
POOL CORP	USD	4 900	6 555 309	9 144 609	2 589 300	0,30 %	0,01 %
REDROW PLC	GBP	50 300	1 886 772	4 362 281	2 475 509	0,14 %	0,01 %
RENT-A-CENTER INC	USD	16 800	3 637 073	4 257 552	620 480	0,14 %	0,03 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	17 300	6 389 062	6 997 494	608 432	0,23 %	0,01 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	12 700	3 482 211	4 819 948	1 337 737	0,16 %	0,01 %
SKYLARK CO LTD	JPY	17 700	3 243 150	3 055 603	-187 547	0,10 %	0,01 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	7 800	2 546 093	3 374 956	828 863	0,11 %	0,03 %
T-GAIA CORP	JPY	14 100	3 109 873	3 025 839	-84 033	0,10 %	0,03 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	5 800	3 272 828	3 786 289	513 461	0,12 %	0,01 %
TOKAI RIKA CO LTD	JPY	21 400	3 187 349	3 715 110	527 760	0,12 %	0,02 %
TS TECH CO LTD	JPY	12 700	3 215 970	3 517 144	301 174	0,12 %	0,02 %
UNITED ARROWS LTD	JPY	8 900	2 633 595	2 223 690	-409 905	0,07 %	0,03 %
WASHINGTON POST CO B	USD	1 300	7 396 685	7 299 496	-97 189	0,24 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WATAMI CO LTD	JPY	13 400	1 533 950	1 405 305	-128 645	0,05 %	0,03 %
WH SMITH PLC	GBP	39 413	9 217 455	11 928 950	2 711 495	0,39 %	0,03 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	5 900	3 006 260	3 807 502	801 242	0,12 %	0,01 %
WINMARK CORP	USD	5 000	6 993 385	8 712 608	1 719 223	0,29 %	0,13 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	8 900	1 339 119	2 088 398	749 278	0,07 %	0,01 %
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	95 054	3 414 739	3 658 159	243 421	0,12 %	0,02 %
BARNES & NOBLE EDUCATION INC	USD	64 900	2 668 402	2 435 163	-233 239	0,08 %	0,13 %
CITI TRENDS INC	USD	10 700	1 907 546	2 173 837	266 292	0,07 %	0,09 %
HIBBETT SPORTS INC	USD	19 100	2 905 954	4 706 162	1 800 208	0,15 %	0,11 %
KISOJI CO LTD	JPY	16 700	3 355 674	4 006 451	650 777	0,13 %	0,06 %
KOGAN.COM LTD	AUD	78 975	2 205 884	3 702 638	1 496 754	0,12 %	0,08 %
MATSUYA FOODS CO LTD	JPY	7 900	2 311 757	2 893 684	581 927	0,09 %	0,04 %
PEPPER FOOD SERVICE CO LTD	JPY	4 100	913 379	417 384	-495 995	0,01 %	0,02 %
GARRETT MOTION INC	USD	20 700	2 821 776	1 817 152	-1 004 624	0,06 %	0,03 %
PETMED EXPRESS INC	USD	15 000	3 062 333	3 100 159	37 826	0,10 %	0,07 %
SHOE CARNIVAL INC	USD	8 500	2 490 901	2 784 520	293 619	0,09 %	0,06 %
Forbruksvarer Totalt			322 899 490	354 106 426	31 206 936	11,62 %	
AVON PRODUCTS	USD	37 800	1 456 130	1 873 382	417 252	0,06 %	0,01 %
KESKO B	EUR	7 099	3 636 522	4 417 036	780 513	0,14 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	181 375	3 030 810	2 879 323	-151 487	0,09 %	0,02 %
SALMAR ASA	NOK	7 813	3 216 619	3 510 381	293 762	0,12 %	0,01 %
TATE & LYLE PLC	GBP	73 977	6 200 511	6 546 572	346 062	0,21 %	0,02 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	34 144	3 271 426	3 074 667	-196 759	0,10 %	0,02 %
AXFOOD AB	SEK	20 074	3 145 418	3 927 015	781 597	0,13 %	0,01 %
ARCS CO LTD	JPY	13 000	2 562 874	2 425 028	-137 846	0,08 %	0,02 %
B&G FOODS INC	USD	26 300	5 458 931	4 143 730	-1 315 201	0,14 %	0,04 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	2 800	3 238 504	3 911 860	673 355	0,13 %	0,01 %
EBRO FOODS SA	EUR	17 730	3 262 941	3 373 518	110 577	0,11 %	0,01 %
GLANBIA PLC	EUR	36 014	5 581 896	3 644 692	-1 937 205	0,12 %	0,01 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	55 023	2 958 677	2 576 282	-382 395	0,08 %	0,02 %
GREENYARD NV	EUR	36 165	2 073 413	1 683 730	-389 683	0,06 %	0,08 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	8 100	3 593 657	5 272 380	1 678 723	0,17 %	0,03 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	15 300	2 914 854	3 082 941	168 087	0,10 %	0,02 %
MITSUBISHI SHOKUHIN CO LTD	JPY	34 600	7 807 663	8 658 897	851 233	0,28 %	0,06 %
NIPPON FLOUR MILLS CO LTD	JPY	37 900	5 481 676	5 179 069	-302 607	0,17 %	0,05 %
NOEVIR HOLDING CO	JPY	6 400	3 413 737	3 027 343	-386 394	0,10 %	0,02 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	32 200	6 467 556	5 963 410	-504 145	0,20 %	0,07 %
SPARTANNASH CO	USD	34 800	5 643 463	4 354 564	-1 288 899	0,14 %	0,10 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	21 300	4 083 261	3 621 730	-461 532	0,12 %	0,02 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	14 615	3 069 320	3 937 566	868 246	0,13 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	6 500	3 413 627	3 027 343	-386 284	0,10 %	0,01 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	27 500	2 041 532	2 116 861	75 329	0,07 %	0,05 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	5 200	1 526 773	1 914 120	387 347	0,06 %	0,00 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	7 500	5 514 024	5 176 818	-337 206	0,17 %	0,03 %
MEDIFAST INC	USD	4 300	4 891 515	4 140 523	-750 992	0,14 %	0,04 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	12 300	4 038 250	3 689 981	-348 270	0,12 %	0,03 %
VILLAGE SUPER MARKET-CLASS A	USD	15 300	3 640 507	3 119 140	-521 367	0,10 %	0,15 %
YOKOHAMA REITO CO LTD	JPY	77 400	5 544 298	6 258 450	714 152	0,21 %	0,13 %
COCA-COLA BOTTLING CO CONSOL	USD	1 100	2 963 213	2 745 636	-217 577	0,09 %	0,02 %
WEIS MARKETS INC	USD	21 100	7 472 384	7 507 333	34 949	0,25 %	0,08 %
Konsumentvarer Totalt			132 615 985	130 781 321	-1 834 664	4,29 %	
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	99 500	2 720 070	3 903 919	1 183 849	0,13 %	0,02 %
EQT CORPORATION	USD	66 100	8 350 734	6 331 162	-2 019 573	0,21 %	0,03 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	28 800	3 138 704	2 657 280	-481 424	0,09 %	0,01 %
PETROFAC LTD	GBP	34 234	2 024 543	1 525 922	-498 621	0,05 %	0,01 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	49 300	2 120 363	1 048 378	-1 071 985	0,03 %	0,01 %
TULLOW OIL	GBP	153 131	2 425 382	1 140 860	-1 284 521	0,04 %	0,01 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	93 600	5 027 538	2 410 231	-2 617 307	0,08 %	0,06 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	101 700	6 988 602	2 546 955	-4 441 647	0,08 %	0,03 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	10 124	2 509 615	2 704 120	194 506	0,09 %	0,01 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	101 358	1 476 030	1 571 490	95 460	0,05 %	0,00 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	14 200	2 718 442	2 887 700	169 258	0,09 %	0,02 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	5 900	1 827 693	1 738 365	-89 327	0,06 %	0,01 %
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	102 500	6 005 473	5 063 497	-941 975	0,17 %	0,09 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4 683	3 340 131	3 944 792	604 661	0,13 %	0,01 %
GULFPORT ENERGY CORP	USD	54 700	1 314 788	1 461 223	146 435	0,05 %	0,03 %
ITOCHU ENEX CO LTD	JPY	14 900	1 120 202	1 112 023	-8 179	0,04 %	0,01 %
OIL REFINERIES LTD	ILS	1 082 357	4 565 888	4 774 773	208 885	0,16 %	0,03 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	25 200	3 299 426	4 123 983	824 557	0,14 %	0,02 %
PARKLAND FUEL CORP	CAD	20 466	5 244 558	6 616 702	1 372 144	0,22 %	0,01 %
PASON SYSTEMS INC	CAD	33 100	4 175 115	2 940 559	-1 234 556	0,10 %	0,04 %
PAZ OIL CO LTD	ILS	4 247	5 449 867	5 282 450	-167 417	0,17 %	0,04 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	7 300	2 304 445	2 012 300	-292 145	0,07 %	0,01 %
PDC ENERGY INC	USD	9 700	2 863 673	2 230 647	-633 025	0,07 %	0,02 %
RPC INC	USD	22 700	2 354 104	1 045 232	-1 308 872	0,03 %	0,01 %
SHAWCOR LTD	CAD	39 800	5 337 189	3 379 351	-1 957 838	0,11 %	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	6 200	1 508 495	2 365 576	857 081	0,08 %	0,01 %
Z ENERGY LTD	NZD	92 291	3 078 787	2 407 388	-671 400	0,08 %	0,02 %
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	500	2 970 538	3 432 407	461 870	0,11 %	0,01 %
NEW ZEALAND REFINING CO LTD	NZD	246 618	3 188 940	2 748 632	-440 308	0,09 %	0,08 %
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	23 800	3 654 756	4 860 361	1 205 605	0,16 %	0,05 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	19 600	2 663 752	1 937 600	-726 152	0,06 %	0,02 %
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	56 000	2 510 818	3 119 314	608 495	0,10 %	0,07 %
GRAN TIERRA ENERGY INC	USD	297 900	2 811 929	3 376 880	564 951	0,11 %	0,08 %
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	USD	30 700	3 592 785	593 494	-2 999 291	0,02 %	0,07 %
Energi Totalt			114 683 374	99 295 568	-15 387 806	3,26 %	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	766	5 049 498	5 491 348	441 850	0,18 %	0,01 %
CIT GROUP INC	USD	8 300	3 412 562	3 328 005	-84 557	0,11 %	0,01 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	1 188 000	4 353 117	3 550 422	-802 695	0,12 %	0,03 %
GUNMA BANK	JPY	83 200	3 122 968	2 596 788	-526 181	0,09 %	0,02 %
HIROSHIMA BANK	JPY	54 800	2 720 828	2 375 041	-345 787	0,08 %	0,02 %
LEGG MASON	USD	12 800	3 237 318	4 039 065	801 747	0,13 %	0,01 %
UBI BANCA	EUR	110 824	2 759 956	3 183 224	423 268	0,10 %	0,01 %
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	25 111	5 956 620	6 291 291	334 671	0,21 %	0,02 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	68 500	4 353 632	4 120 874	-232 759	0,14 %	0,03 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	24 300	6 692 471	7 268 609	576 138	0,24 %	0,03 %
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	1 297 534	2 836 233	2 595 546	-240 687	0,09 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	28 100	2 830 778	3 377 908	547 131	0,11 %	0,01 %
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	52 303	3 802 809	4 984 476	1 181 667	0,16 %	0,03 %
JYSKE BANK-REG	DKK	19 836	6 183 243	6 365 257	182 014	0,21 %	0,03 %
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	18 200	2 940 132	3 449 666	509 533	0,11 %	0,04 %
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	10 800	2 830 370	2 840 442	10 072	0,09 %	0,01 %
AMERICAN NATIONAL INSURANCE	USD	8 100	8 802 302	8 376 125	-426 177	0,27 %	0,03 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	50 300	7 951 316	8 084 202	132 886	0,27 %	0,03 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	13 700	3 377 227	3 890 876	513 649	0,13 %	0,02 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	8 167	2 796 105	2 687 390	-108 715	0,09 %	0,01 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	35 200	6 548 045	6 817 258	269 213	0,22 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	17 600	6 782 156	7 581 261	799 105	0,25 %	0,02 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	18 515	3 758 121	5 288 888	1 530 767	0,17 %	0,02 %
BANCO BPM SPA	EUR	193 282	3 562 934	3 866 352	303 418	0,13 %	0,01 %
BANCORPSOUTH INC	USD	13 600	3 460 893	3 753 724	292 830	0,12 %	0,01 %
BANK OF THE OZARKS	USD	15 900	4 163 259	4 262 100	98 841	0,14 %	0,01 %
BANKUNITED INC	USD	9 700	2 830 717	3 116 258	285 541	0,10 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	26 300	7 843 652	8 601 765	758 113	0,28 %	0,02 %
BPER BANCA	EUR	95 849	3 590 276	4 238 365	648 090	0,14 %	0,02 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6 997	5 325 583	6 730 399	1 404 817	0,22 %	0,02 %
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	58 400	9 413 044	10 550 946	1 137 902	0,35 %	0,03 %
COHEN & STEERS INC	USD	6 900	3 274 100	3 805 288	531 188	0,12 %	0,01 %
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	9 900	3 159 065	3 539 362	380 297	0,12 %	0,01 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	800	2 932 525	3 109 509	176 984	0,10 %	0,00 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	4 900	6 393 712	6 047 894	-345 818	0,20 %	0,14 %
EHIME BANK LTD/THE	JPY	50 500	4 457 951	4 814 276	356 325	0,16 %	0,13 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 600	3 859 030	4 726 126	867 096	0,16 %	0,01 %
ESSENT GROUP LTD	USD	9 900	3 588 107	4 522 832	934 725	0,15 %	0,01 %
EURONEXT NV	EUR	5 797	3 151 609	4 154 139	1 002 529	0,14 %	0,01 %
EVERCORE INC - A	USD	4 500	3 283 921	2 956 223	-327 698	0,10 %	0,01 %
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	14 200	3 305 245	4 066 569	761 324	0,13 %	0,01 %
FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO	JPY	34 600	3 130 874	2 945 983	-184 891	0,10 %	0,04 %
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	62 100	5 863 275	5 778 871	-84 403	0,19 %	0,03 %
FIRST INTL BANK ISRAEL (5)	ILS	26 359	5 260 452	6 698 600	1 438 148	0,22 %	0,03 %
FNB CORP	USD	30 800	3 158 761	3 437 240	278 479	0,11 %	0,01 %
GENWORTH MI CANADA INC	CAD	10 000	2 848 664	3 850 352	1 001 688	0,13 %	0,01 %
GIMV NV	EUR	7 893	3 846 021	4 266 431	420 410	0,14 %	0,03 %
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	10 179	3 162 066	3 127 557	-34 509	0,10 %	0,01 %
HANCOCK HOLDING CO	USD	13 200	4 383 622	5 089 745	706 123	0,17 %	0,02 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	3 700	4 368 932	4 443 553	74 621	0,15 %	0,01 %
INVESTORS BANCORP INC	USD	54 800	5 274 242	5 737 597	463 356	0,19 %	0,02 %
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	171 176	5 039 040	6 972 160	1 933 120	0,23 %	0,01 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	13 300	2 652 335	2 857 498	205 164	0,09 %	0,01 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	87 610	3 385 219	4 177 371	792 151	0,14 %	0,02 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	5 600	3 386 938	4 539 519	1 152 581	0,15 %	0,01 %
MERIDIAN BANCORP INC	USD	15 600	2 224 462	2 753 975	529 513	0,09 %	0,03 %
META FINANCIAL GROUP INC	USD	11 900	3 876 891	3 817 809	-59 082	0,13 %	0,03 %
MFA FINANCIAL INC	USD	156 500	9 650 764	10 520 375	869 612	0,35 %	0,03 %
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	USD	49 600	7 078 072	7 021 545	-56 527	0,23 %	0,01 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	22 500	4 625 099	4 422 868	-202 232	0,15 %	0,01 %
OM ASSET MANAGEMENT PLC	USD	26 200	3 170 561	2 352 923	-817 638	0,08 %	0,03 %
PACWEST BANCORP	USD	20 900	7 090 248	7 028 460	-61 787	0,23 %	0,02 %
PLUS500 LTD	GBP	28 672	3 313 716	2 957 203	-356 513	0,10 %	0,03 %
POPULAR INC	USD	16 500	8 281 505	8 518 189	236 684	0,28 %	0,02 %
PRIMERICA INC	USD	3 200	3 208 786	3 671 264	462 478	0,12 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOFINA	EUR	3 295	6 003 188	6 259 703	256 516	0,21 %	0,01 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	1 299	5 360 822	5 310 398	-50 424	0,17 %	0,02 %
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	35 400	6 703 468	7 733 211	1 029 742	0,25 %	0,01 %
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	9 300	2 990 108	3 203 498	213 390	0,11 %	0,01 %
TFS FINANCIAL CORP	USD	30 300	4 471 030	5 239 902	768 872	0,17 %	0,01 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	3 118	2 914 622	2 784 161	-130 461	0,09 %	0,02 %
WADDELL & REED FINANCIAL-A	USD	22 700	3 435 730	3 335 167	-100 563	0,11 %	0,03 %
WALKER & DUNLOP INC	USD	7 900	3 355 008	4 490 064	1 135 056	0,15 %	0,03 %
WASHINGTON FEDERAL INC	USD	9 700	2 895 164	3 123 929	228 765	0,10 %	0,01 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	7 400	2 978 864	3 706 483	727 619	0,12 %	0,01 %
WHITE MOUNTAIN INSURANCE	USD	900	7 178 921	8 822 089	1 643 168	0,29 %	0,03 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	10 700	3 428 811	4 023 116	594 305	0,13 %	0,02 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	9 400	3 394 587	3 240 422	-154 165	0,11 %	0,01 %
AGF MANAGEMENT LTD-CLASS B	CAD	91 600	3 203 705	3 997 427	793 722	0,13 %	0,12 %
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	75 582	7 956 254	9 530 721	1 574 467	0,31 %	0,07 %
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	48 800	2 282 551	1 689 569	-592 983	0,06 %	0,02 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	1 300	3 204 398	3 322 865	118 467	0,11 %	0,04 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	74 070	2 541 019	2 868 731	327 712	0,09 %	0,02 %
PENNYMAC MORTGAGE INVEST- MENT	USD	45 400	8 006 530	8 892 449	885 919	0,29 %	0,05 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	43 600	6 253 936	7 290 893	1 036 957	0,24 %	0,16 %
TOWA BANK LTD/THE	JPY	18 000	1 025 070	1 269 155	244 085	0,04 %	0,05 %
WMIH CORP	USD	39 500	3 136 971	4 342 200	1 205 229	0,14 %	0,04 %
RESOURCE CAPITAL CORP	USD	34 300	3 704 860	3 559 586	-145 275	0,12 %	0,11 %
Finans Totalt			385 399 590	420 468 914	35 069 324	13,79 %	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	75 100	3 178 730	2 474 723	-704 007	0,08 %	0,07 %
MALLINCKRODT PLC	USD	13 700	2 881 760	420 147	-2 461 613	0,01 %	0,02 %
INDIVIOR PLC	GBP	143 443	2 491 841	651 228	-1 840 612	0,02 %	0,02 %
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	91 600	4 501 463	3 775 059	-726 404	0,12 %	0,04 %
MEDNAX INC	USD	49 300	12 237 074	12 039 014	-198 060	0,39 %	0,06 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	17 353	2 861 931	2 516 714	-345 217	0,08 %	0,01 %
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	8 200	2 319 206	2 393 696	74 489	0,08 %	0,01 %
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	USD	32 600	2 765 834	2 811 664	45 829	0,09 %	0,02 %
AMEDISYS INC	USD	3 900	4 146 595	5 720 427	1 573 832	0,19 %	0,01 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	6 000	3 041 629	3 251 477	209 848	0,11 %	0,05 %
ANSELL LTD	AUD	9 446	1 521 052	1 693 850	172 798	0,06 %	0,01 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	8 060	2 949 368	3 211 764	262 396	0,11 %	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	37 700	2 524 064	2 408 414	-115 650	0,08 %	0,02 %
CHARLES RIVER LABS INTL	USD	5 400	6 228 003	7 248 679	1 020 676	0,24 %	0,01 %
CHEMED CORP	USD	2 400	8 134 857	9 263 783	1 128 925	0,30 %	0,01 %
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	85 200	2 892 364	2 171 166	-721 198	0,07 %	0,07 %
CONMED CORP	USD	3 400	3 203 033	3 341 125	138 092	0,11 %	0,01 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	65 100	6 247 791	6 921 844	674 053	0,23 %	0,06 %
CORVEL CORP	USD	18 300	10 225 689	14 048 151	3 822 462	0,46 %	0,10 %
DIASORIN SPA	EUR	3 023	3 203 899	3 441 011	237 112	0,11 %	0,01 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	7 311	3 571 576	4 016 743	445 167	0,13 %	0,10 %
EMIS GROUP PLC	GBP	28 794	2 970 366	3 713 908	743 542	0,12 %	0,05 %
EXELIXIS INC	USD	43 500	7 525 296	6 735 202	-790 094	0,22 %	0,01 %
EXTENDICARE INC	CAD	129 306	6 226 963	7 395 377	1 168 414	0,24 %	0,15 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	14 500	6 214 461	7 502 245	1 287 784	0,25 %	0,02 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	6 200	6 773 373	6 259 897	-513 477	0,21 %	0,01 %
HEALTHSOUTH CORP	USD	10 900	6 300 391	6 634 789	334 399	0,22 %	0,01 %
HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	8 700	7 477 084	8 679 313	1 202 229	0,28 %	0,01 %
HORIZON PHARMA PLC	USD	12 500	3 479 537	3 976 253	496 717	0,13 %	0,01 %
INNOVIVA INC	USD	25 800	3 212 264	3 210 247	-2 017	0,11 %	0,03 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	20 000	8 355 368	9 767 710	1 412 342	0,32 %	0,04 %
KORIAN	EUR	25 936	8 443 298	10 724 235	2 280 937	0,35 %	0,03 %
KYORIN HOLDINGS INC	JPY	11 700	1 845 409	1 805 999	-39 410	0,06 %	0,02 %
MASIMO CORP	USD	2 500	3 060 497	3 472 302	411 805	0,11 %	0,00 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	9 900	6 273 052	7 312 738	1 039 686	0,24 %	0,03 %
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	44 500	6 127 975	3 820 410	-2 307 565	0,13 %	0,10 %
ORPEA	EUR	5 787	5 743 444	6 524 418	780 974	0,21 %	0,01 %
OWENS & MINOR INC	USD	47 800	2 902 594	2 171 570	-731 023	0,07 %	0,08 %
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	USD	9 200	3 147 491	3 662 195	514 704	0,12 %	0,02 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	28 900	9 178 029	9 619 739	441 710	0,32 %	0,05 %
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD	28 800	7 361 826	10 249 507	2 887 681	0,34 %	0,06 %
PROVIDENCE SERVICE CORP	USD	6 200	3 444 504	3 224 201	-220 303	0,11 %	0,05 %
RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	23 665	5 248 160	4 080 280	-1 167 880	0,13 %	0,04 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	15 300	3 098 471	3 137 962	39 491	0,10 %	0,01 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	17 600	6 004 398	7 186 706	1 182 307	0,24 %	0,03 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	34 340	3 971 273	4 249 132	277 859	0,14 %	0,05 %
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	243 999	3 513 532	4 033 349	519 816	0,13 %	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STERIS PLC	USD	7 000	7 313 671	9 375 522	2 061 851	0,31 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	21 500	5 778 654	4 481 347	-1 297 306	0,15 %	0,04 %
SYNEOS HEALTH INC	USD	15 000	6 340 284	7 839 370	1 499 086	0,26 %	0,01 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	3 359	6 447 923	8 290 906	1 842 984	0,27 %	0,03 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	13 400	2 943 532	4 478 026	1 534 494	0,15 %	0,01 %
UDG HEALTHCARE PLC	GBP	45 446	3 218 892	4 264 028	1 045 137	0,14 %	0,02 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	6 500	6 005 684	8 586 466	2 580 783	0,28 %	0,01 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	41 400	3 165 206	4 227 289	1 062 083	0,14 %	0,11 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	36 470	3 383 489	5 956 840	2 573 351	0,20 %	0,01 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	11 500	7 858 001	8 734 093	876 092	0,29 %	0,08 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	11 876	1 033 867	1 639 561	605 694	0,05 %	0,01 %
VITAL KSK HOLDINGS INC	JPY	21 900	1 944 488	1 857 571	-86 917	0,06 %	0,04 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	148 400	3 790 705	6 285 450	2 494 746	0,21 %	0,11 %
ANIKA THERAPEUTICS INC	USD	6 800	3 412 727	3 098 226	-314 501	0,10 %	0,05 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	10 900	5 348 491	5 754 557	406 066	0,19 %	0,08 %
Helse Totalt			297 012 426	327 839 615	30 827 189	10,75 %	
AGCO CORP	USD	11 600	7 121 274	7 874 300	753 026	0,26 %	0,02 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	2 357 200	4 808 184	3 562 709	-1 245 476	0,12 %	0,03 %
KBR	USD	15 000	3 107 815	4 020 190	912 375	0,13 %	0,01 %
KINDEN CORP	JPY	19 600	2 772 967	2 694 206	-78 761	0,09 %	0,01 %
QUANTA SERVICES INC	USD	11 200	3 383 263	4 006 587	623 324	0,13 %	0,01 %
REXEL SA	EUR	28 955	3 091 243	3 382 990	291 747	0,11 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	212 300	6 193 117	6 042 525	-150 592	0,20 %	0,02 %
ZARDOYA OTIS	EUR	52 756	3 432 739	3 655 613	222 874	0,12 %	0,01 %
SAS AB	SEK	161 889	3 355 490	2 320 530	-1 034 959	0,08 %	0,04 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	22 197	3 187 555	4 139 484	951 929	0,14 %	0,01 %
ROYAL MAIL PLC	GBP	133 678	3 060 681	3 521 550	460 869	0,12 %	0,01 %
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	USD	10 800	3 918 080	4 065 638	147 558	0,13 %	0,01 %
NCC AB-B SHS	SEK	47 967	6 298 033	6 898 143	600 110	0,23 %	0,05 %
PEAB AB	SEK	78 454	5 741 675	6 904 262	1 162 587	0,23 %	0,03 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	23 700	7 719 246	7 853 447	134 201	0,26 %	0,04 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	7 800	2 137 977	2 475 484	337 507	0,08 %	0,01 %
AF AB-B SHS	SEK	41 948	7 219 522	8 607 803	1 388 281	0,28 %	0,04 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	37 248	3 708 218	3 646 127	-62 091	0,12 %	0,01 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	20 300	8 160 046	8 619 427	459 381	0,28 %	0,02 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	12 900	2 972 038	3 125 230	153 191	0,10 %	0,05 %
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	9 400	2 848 529	2 641 568	-206 961	0,09 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BMC STOCK HOLDINGS INC	USD	15 400	3 157 757	3 882 458	724 700	0,13 %	0,02 %
BPOST SA	EUR	31 760	3 431 712	3 226 709	-205 003	0,11 %	0,02 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	20 600	9 275 962	10 365 112	1 089 150	0,34 %	0,04 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	15 100	3 415 846	3 371 608	-44 238	0,11 %	0,01 %
CARLISLE COS INC	USD	4 700	5 335 752	6 684 042	1 348 290	0,22 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	15 600	2 849 019	3 193 847	344 828	0,10 %	0,03 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	6 900	3 141 043	3 022 524	-118 520	0,10 %	0,02 %
CONSTRUC Y AUX DE FERROCARR	EUR	16 655	6 002 433	6 735 511	733 078	0,22 %	0,05 %
DMG MORI AG	EUR	10 192	4 314 866	4 257 502	-57 364	0,14 %	0,01 %
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	999	5 723 824	6 277 813	553 989	0,21 %	0,02 %
DOWNER EDI LTD	AUD	112 280	5 060 711	5 666 362	605 652	0,19 %	0,02 %
EMCOR GROUP INC	USD	7 500	4 925 813	5 687 580	761 767	0,19 %	0,01 %
EN-JAPAN INC	JPY	9 000	2 832 112	3 474 895	642 783	0,11 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1 840	2 784 934	2 950 377	165 443	0,10 %	0,01 %
FOMENTO CONST Y CONTR	EUR	55 438	6 645 577	5 971 346	-674 231	0,20 %	0,01 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	6 800	3 361 130	3 425 079	63 948	0,11 %	0,01 %
FTI CONSULTING INC	USD	6 400	5 900 463	6 223 377	322 914	0,20 %	0,02 %
FUJIKURA LTD	JPY	175 500	6 619 743	6 414 183	-205 560	0,21 %	0,06 %
GALLIFORD TRY PLC	GBP	47 474	3 089 158	4 749 972	1 660 814	0,16 %	0,04 %
GO-AHEAD GROUP PLC	GBP	18 199	3 696 931	4 677 739	980 808	0,15 %	0,04 %
GRACO INC	USD	12 800	4 985 017	5 848 827	863 810	0,19 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	13 900	3 319 420	3 233 557	-85 863	0,11 %	0,03 %
HAYS PLC	GBP	191 128	3 341 702	4 040 448	698 747	0,13 %	0,01 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	59 300	3 572 788	4 564 755	991 967	0,15 %	0,03 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	37 200	6 339 794	6 880 983	541 189	0,23 %	0,05 %
HERMAN MILLER INC	USD	8 100	3 184 688	2 964 527	-220 161	0,10 %	0,01 %
HEXCEL CORP	USD	5 900	3 372 502	3 800 762	428 260	0,12 %	0,01 %
HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	16 500	4 290 306	4 102 559	-187 747	0,13 %	0,01 %
HNI CORP	USD	8 400	2 717 377	2 765 047	47 670	0,09 %	0,02 %
HOMESERVE PLC	GBP	22 586	3 426 671	3 323 348	-103 323	0,11 %	0,01 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	58 813	3 272 269	4 604 893	1 332 625	0,15 %	0,01 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	5 200	3 197 103	3 140 089	-57 015	0,10 %	0,02 %
IMPLENIA AG-REG	CHF	6 885	1 925 503	2 452 886	527 383	0,08 %	0,04 %
INSPERITY INC	USD	5 800	4 760 130	4 385 144	-374 986	0,14 %	0,01 %
IWATANI CORP	JPY	9 500	2 749 216	2 853 699	104 484	0,09 %	0,02 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	19 800	3 402 354	3 110 741	-291 614	0,10 %	0,05 %
KARDEX AG-REG	CHF	2 740	3 251 487	4 052 857	801 370	0,13 %	0,04 %
KELLER GROUP PLC	GBP	30 248	2 066 157	2 640 872	574 715	0,09 %	0,04 %
KIMBALL INTERNATIONAL-B	USD	21 500	2 915 678	3 905 120	989 442	0,13 %	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLOECKNER & CO SE	EUR	59 312	3 788 388	3 674 043	-114 345	0,12 %	0,06 %
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	13 800	3 518 232	3 715 773	197 541	0,12 %	0,03 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	10 400	9 331 587	10 406 342	1 074 756	0,34 %	0,03 %
MASTEC INC	USD	7 000	3 095 092	3 946 552	851 460	0,13 %	0,01 %
MSA SAFETY INC	USD	3 700	3 486 774	4 108 344	621 570	0,13 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	6 400	4 586 798	4 413 052	-173 746	0,14 %	0,01 %
NAGASE & CO LTD	JPY	20 300	2 769 412	2 675 528	-93 885	0,09 %	0,02 %
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	29 200	6 456 885	7 002 930	546 045	0,23 %	0,03 %
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	138 426	6 352 062	7 567 199	1 215 137	0,25 %	0,03 %
NIPPON STEEL & SUMIKIN BUSSA	JPY	8 200	3 031 045	3 507 481	476 436	0,12 %	0,03 %
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	12 700	2 717 263	2 587 796	-129 467	0,08 %	0,02 %
NTN CORP	JPY	101 900	2 808 777	2 842 622	33 845	0,09 %	0,02 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	17 548	5 902 406	5 885 029	-17 377	0,19 %	0,03 %
OSHKOSH CORP	USD	4 500	3 092 560	3 742 731	650 171	0,12 %	0,01 %
PAGEGROUP PLC	GBP	57 575	3 041 407	3 505 299	463 891	0,11 %	0,02 %
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	14 783	3 330 322	4 062 429	732 107	0,13 %	0,01 %
QUAD GRAPHICS INC	USD	28 300	2 883 486	1 161 338	-1 722 148	0,04 %	0,07 %
REGAL BELOIT CORP	USD	12 300	8 840 791	9 253 053	412 263	0,30 %	0,03 %
RITCHIE BROS. AUCTIONEER	CAD	9 300	2 833 259	3 511 505	678 246	0,12 %	0,01 %
RYDER SYSTEM INC	USD	5 900	2 901 531	2 815 706	-85 825	0,09 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	5 800	3 104 108	4 089 029	984 921	0,13 %	0,01 %
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	10 800	2 774 631	2 589 252	-185 379	0,08 %	0,01 %
SPIE SA	EUR	19 976	2 756 559	3 578 215	821 656	0,12 %	0,01 %
SPIRIT AIRLINES INC	USD	12 800	5 971 579	4 533 966	-1 437 614	0,15 %	0,02 %
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	72 100	3 917 389	3 701 986	-215 403	0,12 %	0,04 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	3 200	6 404 776	9 744 483	3 339 707	0,32 %	0,01 %
TETRA TECH INC	USD	10 800	5 724 590	8 176 829	2 452 239	0,27 %	0,02 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	11 800	3 126 404	3 499 917	373 513	0,11 %	0,01 %
TIMKEN CO	USD	7 200	3 139 178	3 562 653	423 475	0,12 %	0,01 %
TORO CO	USD	16 900	9 226 944	11 831 423	2 604 479	0,39 %	0,02 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	16 900	2 138 925	1 817 451	-321 474	0,06 %	0,02 %
UNIFIRST CORP/MA	USD	5 000	6 383 567	8 874 294	2 490 727	0,29 %	0,03 %
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	USD	9 000	3 361 528	3 772 388	410 860	0,12 %	0,01 %
WATSCO INC	USD	1 600	1 966 740	2 532 851	566 112	0,08 %	0,00 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	10 200	2 945 028	3 261 652	316 625	0,11 %	0,01 %
AMADEUS FIRE AG	EUR	1 652	1 560 099	2 408 388	848 290	0,08 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CBIZ INC	USD	31 200	5 626 637	7 391 455	1 764 818	0,24 %	0,06 %
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	4 882	3 609 869	5 094 781	1 484 912	0,17 %	0,07 %
DIRTT ENVIRONMENTAL SOLUTION	CAD	63 400	2 886 712	1 825 902	-1 060 810	0,06 %	0,07 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	19 600	3 200 072	3 947 804	747 733	0,13 %	0,05 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	15 500	3 083 279	3 075 467	-7 812	0,10 %	0,04 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	39 200	5 980 645	6 256 897	276 252	0,21 %	0,10 %
PASONA GROUP INC	JPY	17 200	2 261 818	2 219 663	-42 155	0,07 %	0,04 %
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	352 700	5 863 623	6 499 812	636 188	0,21 %	0,03 %
TRUEBLUE INC	USD	14 000	2 811 600	2 959 914	148 314	0,10 %	0,04 %
TRUST TECH INC	JPY	26 200	3 346 533	2 694 723	-651 810	0,09 %	0,06 %
VOSSLOH AG	EUR	16 953	6 726 788	6 187 146	-539 642	0,20 %	0,10 %
WASHTEC AG	EUR	4 820	2 971 165	2 553 074	-418 091	0,08 %	0,03 %
ARCBEST CORP	USD	11 200	3 172 357	2 716 330	-456 027	0,09 %	0,04 %
DAIHO CORP	JPY	11 700	2 957 727	2 723 663	-234 064	0,09 %	0,07 %
DONNELLEY (RR) AND SONS	USD	69 100	2 911 345	2 398 450	-512 895	0,08 %	0,10 %
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	63 100	5 979 027	6 443 042	464 014	0,21 %	0,02 %
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	12 400	3 279 476	3 541 282	261 805	0,12 %	0,06 %
KFORCE INC	USD	10 400	3 059 617	3 628 100	568 484	0,12 %	0,05 %
YRC WORLDWIDE INC	USD	24 700	1 433 750	553 468	-880 282	0,02 %	0,07 %
Industri Totalt			472 324 802	514 057 463	41 732 662	16,86 %	
AVNET	USD	15 700	5 814 651	5 855 048	40 397	0,19 %	0,02 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	58 100	2 783 642	2 804 634	20 992	0,09 %	0,02 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	10 800	6 108 247	6 529 315	421 069	0,21 %	0,02 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	13 900	2 787 256	2 743 522	-43 734	0,09 %	0,01 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	39 800	5 147 585	6 235 767	1 088 182	0,20 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	3 800	2 846 946	2 905 749	58 803	0,10 %	0,01 %
SIMCORP A/S	DKK	4 678	3 403 230	4 677 564	1 274 334	0,15 %	0,01 %
TIETO OYJ	EUR	22 124	5 740 683	6 049 214	308 531	0,20 %	0,02 %
ACI WORLDWIDE INC	USD	14 700	4 365 769	4 893 731	527 962	0,16 %	0,01 %
ALTEN SA	EUR	7 412	6 263 093	8 224 888	1 961 795	0,27 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	22 700	6 219 449	6 121 354	-98 094	0,20 %	0,03 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	50 600	3 493 012	5 780 286	2 287 274	0,19 %	0,02 %
ANIXTER INTERNATIONAL INC	USD	8 300	6 456 559	6 717 276	260 717	0,22 %	0,02 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	4 200	3 387 130	4 463 122	1 075 992	0,15 %	0,01 %
AZBIL CORP	JPY	13 900	3 720 543	3 467 335	-253 209	0,11 %	0,01 %
BADGER METER INC	USD	14 400	6 721 595	8 216 055	1 494 460	0,27 %	0,05 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	30 700	6 307 779	9 269 301	2 961 522	0,30 %	0,08 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLD-INGS	USD	13 200	5 658 654	8 250 537	2 591 883	0,27 %	0,01 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	3 200	6 193 948	7 029 559	835 610	0,23 %	0,01 %
CARDTRONICS PLC - A	USD	9 500	2 932 272	3 727 353	795 081	0,12 %	0,02 %
CELESTICA INC	CAD	47 000	3 692 847	3 430 147	-262 699	0,11 %	0,04 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	13 900	5 519 317	10 065 843	4 546 527	0,33 %	0,02 %
COMMVault SYSTEMS INC	USD	8 900	4 534 432	3 491 159	-1 043 272	0,11 %	0,02 %
CORELOGIC INC	USD	17 600	5 743 360	6 760 035	1 016 675	0,22 %	0,02 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	25 400	7 338 698	9 552 695	2 213 996	0,31 %	0,03 %
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	4 549	1 174 657	2 024 095	849 438	0,07 %	0,01 %
DIODES INC	USD	10 200	3 480 323	5 052 469	1 572 146	0,17 %	0,02 %
EHOSTAR CORP-A	USD	25 400	7 521 876	9 666 680	2 144 804	0,32 %	0,05 %
ELEMATEC CORP	JPY	27 300	2 034 689	2 549 591	514 901	0,08 %	0,06 %
EURONET WORLDWIDE INC	USD	6 800	7 274 608	9 414 784	2 140 175	0,31 %	0,01 %
EVERTEC INC	USD	16 800	4 248 376	5 025 211	776 834	0,16 %	0,02 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	44 800	3 238 620	2 901 356	-337 264	0,10 %	0,04 %
FAIR ISAAC CORP	USD	2 800	5 842 348	9 218 792	3 376 444	0,30 %	0,01 %
HOSIDEN CORP	JPY	57 000	3 814 972	6 387 985	2 573 013	0,21 %	0,08 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	6 300	3 215 892	3 891 254	675 362	0,13 %	0,02 %
IRESS LTD	AUD	43 980	3 705 726	3 542 523	-163 203	0,12 %	0,03 %
J2 GLOBAL INC	USD	9 400	6 283 414	7 740 504	1 457 090	0,25 %	0,02 %
JABIL INC	USD	34 400	7 871 683	12 493 361	4 621 679	0,41 %	0,02 %
LOGITECH NAMEN	CHF	10 474	3 374 121	4 355 976	981 855	0,14 %	0,01 %
LOGMEIN INC	USD	4 500	2 873 322	3 390 404	517 082	0,11 %	0,01 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	7 300	3 303 324	5 115 746	1 812 422	0,17 %	0,01 %
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	12 700	6 314 888	8 914 505	2 599 617	0,29 %	0,05 %
MAXIMUS INC	USD	16 300	9 542 230	10 655 102	1 112 872	0,35 %	0,03 %
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	5 300	6 028 029	6 642 663	614 634	0,22 %	0,06 %
NCR CORPORATION	USD	13 700	3 251 666	4 232 772	981 106	0,14 %	0,01 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	32 700	6 557 640	10 232 565	3 674 925	0,34 %	0,07 %
NEOPOST	EUR	11 562	2 780 574	2 461 084	-319 490	0,08 %	0,03 %
NSD CO LTD	JPY	25 000	2 564 842	3 634 591	1 069 748	0,12 %	0,03 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	8 600	3 149 695	3 139 966	-9 729	0,10 %	0,02 %
SANMINA CORP	USD	14 500	3 563 559	4 362 719	799 160	0,14 %	0,02 %
SCSK CORP	JPY	9 600	3 560 332	4 401 291	840 960	0,14 %	0,01 %
SILTRONIC AG	EUR	5 305	4 183 713	4 694 796	511 083	0,15 %	0,02 %
SOFTWARE AG	EUR	28 257	8 481 996	8 668 191	186 196	0,28 %	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOPRA STERIA GROUP	EUR	3 707	3 612 106	5 247 066	1 634 961	0,17 %	0,02 %
SYNNEX CORP	USD	2 400	2 771 678	2 716 330	-55 348	0,09 %	0,00 %
SYSTEMA CORP	JPY	21 400	3 164 723	3 073 141	-91 582	0,10 %	0,02 %
TECH DATA CORP	USD	8 900	6 537 758	11 230 521	4 692 763	0,37 %	0,03 %
TERADYNE INC	USD	7 200	2 812 817	4 314 283	1 501 466	0,14 %	0,00 %
TOSHIBA TEC CORP	JPY	11 800	3 190 968	4 312 670	1 121 702	0,14 %	0,02 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	20 500	2 250 514	2 711 102	460 587	0,09 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	17 000	2 863 260	3 180 387	317 128	0,10 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	79 400	6 228 565	6 894 914	666 349	0,23 %	0,03 %
XPERI CORP	USD	15 200	3 148 138	2 470 989	-677 149	0,08 %	0,03 %
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	30 300	3 248 195	3 778 161	529 967	0,12 %	0,02 %
PERSPECTA INC	USD	15 500	2 897 297	3 601 211	703 914	0,12 %	0,01 %
MATRIX IT LTD	ILS	17 912	1 987 493	3 167 557	1 180 064	0,10 %	0,03 %
SYKES ENTERPRISES INC	USD	35 200	8 453 173	11 441 486	2 988 314	0,38 %	0,08 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	6 100	3 225 522	3 095 010	-130 512	0,10 %	0,04 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	20 500	3 186 802	2 907 454	-279 348	0,10 %	0,07 %
PC CONNECTION INC	USD	9 600	2 943 108	4 189 222	1 246 115	0,14 %	0,04 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	22 000	4 419 715	7 334 584	2 914 869	0,24 %	0,09 %
SOFTCAT PLC	GBP	30 911	3 193 257	4 145 290	952 033	0,14 %	0,02 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5 200	2 274 897	4 345 039	2 070 142	0,14 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	26 300	2 902 356	4 255 285	1 352 929	0,14 %	0,03 %
IT Totalt			327 730 153	410 484 168	82 754 015	13,47 %	
SALZGITTER	EUR	19 569	4 689 068	3 814 149	-874 919	0,13 %	0,03 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	103 484	7 100 096	6 820 520	-279 575	0,22 %	0,05 %
SSAB AB	SEK	104 947	2 766 600	3 006 668	240 068	0,10 %	0,01 %
UBE INDUSTRIES	JPY	25 600	4 774 705	4 924 478	149 773	0,16 %	0,02 %
US STEEL CORP	USD	35 500	4 875 856	3 559 340	-1 316 516	0,12 %	0,02 %
OUTOKUMPU	EUR	67 147	2 560 634	1 858 473	-702 160	0,06 %	0,02 %
ALCOA CORP	USD	11 000	2 836 014	2 079 163	-756 851	0,07 %	0,01 %
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	4 000	2 818 123	2 689 968	-128 155	0,09 %	0,01 %
ACERINOX	EUR	68 706	5 736 833	6 807 485	1 070 652	0,22 %	0,03 %
APTARGROUP INC	USD	3 000	2 645 550	3 047 963	402 413	0,10 %	0,00 %
AURUBIS AG	EUR	12 543	5 750 045	6 770 014	1 019 969	0,22 %	0,03 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	10 700	4 078 990	4 465 205	386 215	0,15 %	0,01 %
BOISE CASCADE CO	USD	21 100	4 965 023	6 773 101	1 808 078	0,22 %	0,05 %
BRICKWORKS LTD	AUD	21 059	2 254 242	2 429 934	175 693	0,08 %	0,01 %
BUZZI UNICEM SPA	EUR	22 025	4 882 109	4 877 242	-4 867	0,16 %	0,01 %
CANFOR PULP PRODUCTS INC	CAD	19 800	2 294 613	1 121 684	-1 172 928	0,04 %	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CORBION NV	EUR	7 975	2 136 184	2 212 015	75 831	0,07 %	0,01 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	54 397	5 343 662	6 063 110	719 448	0,20 %	0,04 %
DOMTAR CORP	USD	7 600	2 812 421	2 553 800	-258 620	0,08 %	0,01 %
FERREXPO PLC	GBP	47 018	1 284 869	869 990	-414 879	0,03 %	0,01 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	20 100	2 911 365	2 940 802	29 437	0,10 %	0,01 %
HUNTSMAN CORP	USD	30 100	5 559 726	6 390 265	830 539	0,21 %	0,01 %
INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	95 853	3 507 931	3 694 624	186 693	0,12 %	0,02 %
INNOSPEC INC	USD	3 700	3 372 529	3 363 146	-9 384	0,11 %	0,02 %
KAISER ALUMINUM CORP	USD	2 200	2 149 721	2 143 732	-5 989	0,07 %	0,01 %
LENZING AG	EUR	5 804	5 537 289	4 740 234	-797 055	0,16 %	0,02 %
LINTEC CORP	JPY	14 400	2 770 590	2 845 703	75 112	0,09 %	0,02 %
MITSUMI MINING & SMELTING	JPY	10 100	2 168 944	2 387 946	219 003	0,08 %	0,02 %
NEWMARKET CORP	USD	900	3 344 798	3 847 677	502 879	0,13 %	0,01 %
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	58 200	6 145 402	6 376 584	231 182	0,21 %	0,03 %
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	8 400	2 996 900	3 423 226	426 326	0,11 %	0,10 %
OLIN CORP	USD	16 600	3 015 309	2 516 243	-499 065	0,08 %	0,01 %
OSAKA SODA CO LTD	JPY	11 800	2 454 957	3 005 511	550 554	0,10 %	0,04 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	9 000	7 119 231	9 471 303	2 352 072	0,31 %	0,01 %
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	AUD	11 601	213 579	237 194	23 615	0,01 %	0,00 %
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	24 100	5 151 442	4 591 259	-560 184	0,15 %	0,09 %
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	10 100	6 526 021	9 423 659	2 897 637	0,31 %	0,02 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	30 000	6 844 629	8 193 279	1 348 650	0,27 %	0,03 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	13 200	6 439 489	7 159 048	719 560	0,23 %	0,01 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	33 800	2 767 937	2 992 655	224 718	0,10 %	0,02 %
VICAT	EUR	16 553	6 480 298	6 588 132	107 834	0,22 %	0,04 %
VICTREX PLC	GBP	10 646	2 954 718	3 090 810	136 092	0,10 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	10 200	2 985 631	3 247 225	261 594	0,11 %	0,02 %
WORTHINGTON INDUSTRIES	USD	7 700	2 750 451	2 853 992	103 541	0,09 %	0,01 %
JCU CORP	JPY	18 300	2 666 473	4 794 264	2 127 790	0,16 %	0,07 %
MATERION CORP	USD	6 400	3 043 405	3 343 392	299 987	0,11 %	0,03 %
MYERS INDUSTRIES INC	USD	25 500	3 785 839	3 737 590	-48 249	0,12 %	0,07 %
TREVALI MINING CORP	CAD	1 691 500	4 293 189	2 636 326	-1 656 864	0,09 %	0,21 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	3 700	2 449 859	2 935 925	486 066	0,10 %	0,07 %
GUYANA GOLDFIELDS INC	CAD	585 900	4 198 831	2 779 206	-1 419 625	0,09 %	0,34 %
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	USD	75 400	4 237 369	2 782 762	-1 454 607	0,09 %	0,08 %
VERSO CORP - A	USD	41 200	6 480 126	6 527 523	47 397	0,21 %	0,12 %
NAKAYAMA STEEL WORKS LTD	JPY	123 300	4 824 355	5 453 511	629 157	0,18 %	0,20 %
Råvarer Totalt			208 753 967	217 259 050	8 505 083	7,13 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	30 585	3 822 723	4 196 408	373 684	0,14 %	0,01 %
TELEKOM AUSTRIA	EUR	101 919	6 458 739	7 318 610	859 871	0,24 %	0,02 %
MIXI INC	JPY	16 900	3 386 229	2 828 674	-557 555	0,09 %	0,02 %
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	37 083	788 602	655 120	-133 482	0,02 %	0,01 %
AMC NETWORKS INC-A	USD	16 000	8 083 584	5 553 574	-2 530 010	0,18 %	0,04 %
APG SGA SA	CHF	2 019	5 753 232	5 203 287	-549 945	0,17 %	0,07 %
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	17 400	5 896 891	5 175 632	-721 259	0,17 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	17 800	8 488 408	13 654 180	5 165 772	0,45 %	0,05 %
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	6 400	2 926 285	2 965 244	38 959	0,10 %	0,01 %
KINEPOLIS	EUR	6 752	3 438 566	3 942 722	504 156	0,13 %	0,02 %
MEDIASET	EUR	234 278	6 227 221	6 146 887	-80 334	0,20 %	0,02 %
MEREDITH CORP	USD	8 800	4 274 640	2 510 848	-1 763 792	0,08 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	158 295	8 052 037	7 494 635	-557 402	0,25 %	0,03 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	32 800	6 211 054	7 365 895	1 154 841	0,24 %	0,02 %
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	83 100	3 274 696	3 258 881	-15 815	0,11 %	0,03 %
TELECINCO	EUR	85 950	5 175 818	4 798 488	-377 331	0,16 %	0,03 %
DIP CORP	JPY	24 500	4 026 861	6 408 644	2 381 784	0,21 %	0,04 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	18 142	2 420 662	2 554 508	133 847	0,08 %	0,02 %
YELP INC	USD	7 900	2 490 218	2 417 887	-72 331	0,08 %	0,01 %
ZYNGA INC - CL A	USD	49 700	2 708 147	2 672 780	-35 367	0,09 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	8 200	4 631 979	4 741 996	110 017	0,16 %	0,02 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	19 800	4 904 528	4 424 529	-479 999	0,15 %	0,02 %
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	USD	28 300	3 304 454	3 692 907	388 453	0,12 %	0,14 %
LAGARDERE SCA	EUR	12 465	2 788 622	2 388 950	-399 671	0,08 %	0,01 %
STARHUB LTD	SGD	463 100	4 583 563	4 297 435	-286 128	0,14 %	0,03 %
Telecom Totalt			114 117 759	116 668 720	2 550 962	3,83 %	
AEM	EUR	190 209	2 943 764	3 136 963	193 199	0,10 %	0,01 %
CONTACT ENERGY	NZD	52 631	2 667 742	2 224 668	-443 074	0,07 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	11 800	2 723 121	3 080 634	357 513	0,10 %	0,01 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	12 900	8 565 020	9 821 179	1 256 158	0,32 %	0,04 %
CAPITAL STAGE AG	EUR	16 824	1 079 458	1 558 249	478 791	0,05 %	0,01 %
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	3 724	2 245 374	2 905 549	660 175	0,10 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	19 300	6 301 486	7 947 217	1 645 731	0,26 %	0,02 %
HERA SPA	EUR	104 678	4 094 608	4 026 819	-67 789	0,13 %	0,01 %
JUST ENERGY GROUP INC	CAD	156 000	4 818 370	2 304 519	-2 513 851	0,08 %	0,10 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	16 000	7 815 404	6 543 375	-1 272 029	0,21 %	0,02 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NORTHLAND POWER INC	CAD	36 100	6 282 760	6 653 885	371 125	0,22 %	0,02 %
NRG YIELD INC-CLASS C	USD	21 700	2 923 184	3 804 154	880 970	0,12 %	0,03 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	27 900	1 974 143	2 145 411	171 268	0,07 %	0,04 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	4 900	3 511 695	3 271 099	-240 596	0,11 %	0,01 %
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	217 301	3 026 459	2 805 355	-221 104	0,09 %	0,01 %
SPIRE INC	USD	9 800	6 432 899	7 174 286	741 387	0,24 %	0,02 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	40 700	3 041 070	3 464 043	422 973	0,11 %	0,02 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	20 045	3 029 897	3 504 817	474 920	0,11 %	0,03 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	1 153 055	3 468 781	4 069 021	600 240	0,13 %	0,02 %
SPARK ENERGY INC-CLASS A	USD	47 500	3 976 470	3 852 572	-123 898	0,13 %	0,33 %
Forsyninger Totalt			80 921 705	84 293 814	3 372 109	2,77 %	
HAMMERSON	GBP	137 443	4 119 666	4 939 109	819 443	0,16 %	0,02 %
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	172 360	2 935 403	2 842 678	-92 726	0,09 %	0,02 %
HANG LUNG GROUP	HKD	135 000	2 995 719	2 932 295	-63 423	0,10 %	0,01 %
TOKYO TATEMONO CO	JPY	31 600	3 132 825	4 366 716	1 233 891	0,14 %	0,01 %
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	41 900	5 360 245	3 564 059	-1 796 186	0,12 %	0,04 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	14 639	3 817 217	5 952 930	2 135 713	0,20 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	45 500	8 243 734	8 640 157	396 423	0,28 %	0,02 %
CASTELLUM AB	SEK	32 369	6 072 734	6 684 714	611 981	0,22 %	0,01 %
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	44	1 636 959	1 935 430	298 471	0,06 %	0,01 %
ADO PROPERTIES SA	EUR	7 684	2 998 034	2 432 957	-565 077	0,08 %	0,02 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	13 800	4 222 379	4 869 292	646 914	0,16 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	3 258	4 471 603	5 688 257	1 216 654	0,19 %	0,02 %
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	USD	18 200	6 839 348	7 521 454	682 106	0,25 %	0,01 %
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	15 715	6 494 242	7 132 473	638 231	0,23 %	0,01 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	41 200	5 803 103	5 883 097	79 994	0,19 %	0,02 %
ASCOTT RESIDENCE TRUST	SGD	820 400	5 725 212	7 130 558	1 405 346	0,23 %	0,03 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	35 313	10 804 674	12 685 033	1 880 359	0,42 %	0,02 %
CHAMPION REIT	HKD	579 000	3 515 736	3 362 819	-152 917	0,11 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	5 752	6 276 427	7 432 454	1 156 027	0,24 %	0,02 %
CORESITRE REALTY CORP	USD	4 100	3 485 384	4 039 452	554 067	0,13 %	0,01 %
CUBESMART	USD	25 800	6 734 714	7 136 904	402 191	0,23 %	0,01 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	25	1 369 583	1 685 900	316 317	0,06 %	0,01 %
DIC ASSET AG	EUR	31 412	2 872 985	4 926 458	2 053 473	0,16 %	0,04 %
EPR PROPERTIES	USD	10 800	6 655 571	6 703 937	48 366	0,22 %	0,01 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	24 000	6 494 173	6 923 689	429 516	0,23 %	0,02 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	5 300	3 804 211	4 341 756	537 545	0,14 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	334 316	5 102 539	6 139 170	1 036 631	0,20 %	0,03 %
Verdipapirer CITY PROPERTIES	EUR	27 789	5 733 411	5 860 338	126 927	0,19 %	0,02 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	26 600	6 962 058	7 799 977	837 919	0,26 %	0,02 %
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	USD	27 200	6 342 259	7 237 361	895 102	0,24 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	191	1 430 636	1 742 081	311 445	0,06 %	0,01 %
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	120	1 399 755	1 705 791	306 037	0,06 %	0,01 %
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	405	2 837 446	2 659 113	-178 332	0,09 %	0,01 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	80	1 484 165	1 792 472	308 307	0,06 %	0,01 %
JAPAN RENTAL HOUSING IN-VESTM	JPY	207	1 495 762	1 779 219	283 457	0,06 %	0,01 %
KENEDIX INC	JPY	45 100	1 948 037	2 074 983	126 946	0,07 %	0,02 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	25	1 390 400	1 693 986	303 586	0,06 %	0,01 %
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	18 000	3 522 570	3 527 222	4 652	0,12 %	0,01 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	5 100	3 415 857	4 000 207	584 351	0,13 %	0,01 %
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	7 481	7 723 235	7 788 610	65 375	0,26 %	0,01 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	25 400	4 161 580	4 711 698	550 118	0,15 %	0,00 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	16 605	1 828 606	2 094 843	266 237	0,07 %	0,00 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	156	1 757 129	2 276 814	519 685	0,07 %	0,01 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	10 200	6 800 810	7 303 090	502 280	0,24 %	0,02 %
OPEN HOUSE CO LTD	JPY	15 900	3 121 204	4 024 086	902 882	0,13 %	0,01 %
PARAMOUNT GROUP INC	USD	22 700	2 745 771	2 776 646	30 875	0,09 %	0,01 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	14 000	3 542 003	3 182 584	-359 418	0,10 %	0,01 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	22 100	3 303 770	3 678 135	374 365	0,12 %	0,01 %
PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	149	1 455 570	1 850 561	394 990	0,06 %	0,01 %
PS BUSINESS PARKS INC/CA	USD	5 400	6 704 404	7 823 316	1 118 912	0,26 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	4 815	4 305 701	5 837 486	1 531 785	0,19 %	0,01 %
RELO GROUP INC	JPY	15 600	3 392 183	3 847 249	455 065	0,13 %	0,01 %
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	USD	44 700	4 688 990	5 263 417	574 427	0,17 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	18 700	3 075 091	2 911 795	-163 296	0,10 %	0,01 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	5 000	3 406 944	3 807 537	400 593	0,12 %	0,01 %
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	13 800	2 454 867	2 587 790	132 923	0,08 %	0,01 %
SENIOR HOUSING PROP TRUST	USD	33 300	2 715 515	2 469 688	-245 827	0,08 %	0,01 %
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	13 700	6 571 768	5 920 584	-651 184	0,19 %	0,01 %
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	51 700	6 155 638	6 323 903	168 265	0,21 %	0,02 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	36 317	7 936 508	7 938 195	1 687	0,26 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	7 700	3 379 186	3 663 232	284 046	0,12 %	0,01 %
TOKYU REIT INC	JPY	116	1 566 414	1 931 257	364 844	0,06 %	0,01 %
WATKIN JONES PLC	GBP	121 643	2 956 237	3 440 985	484 748	0,11 %	0,05 %
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	17 900	5 132 701	4 913 823	-218 878	0,16 %	0,01 %
WERELDHAVE NV	EUR	15 350	3 374 796	3 046 340	-328 456	0,10 %	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	744 400	5 958 083	5 886 240	-71 843	0,19 %	0,04 %
COLONY NORTHSTAR INC- CLASS A	USD	58 800	2 899 107	2 454 293	-444 814	0,08 %	0,01 %
ALTISOURCE PORTFOLIO SOL	USD	3 200	666 189	543 547	-122 641	0,02 %	0,02 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	38 500	2 593 487	3 104 609	511 122	0,10 %	0,03 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	22 900	3 074 945	3 857 008	782 063	0,13 %	0,06 %
HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	19 000	2 880 019	2 429 249	-450 770	0,08 %	0,05 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	1 401	5 977 824	7 208 490	1 230 666	0,24 %	0,07 %
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	CAD	21 965	3 920 418	4 411 727	491 309	0,14 %	0,04 %
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	USD	23 800	3 153 097	2 785 715	-367 382	0,09 %	0,05 %
SHINOKEN GROUP CO LTD	JPY	40 700	2 599 358	4 242 024	1 642 667	0,14 %	0,11 %
TAKARA LEBEN CO LTD	JPY	86 500	2 355 177	3 546 091	1 190 914	0,12 %	0,07 %
K WAH INTL HOLDINGS	HKD	407 000	2 030 568	1 996 647	-33 921	0,07 %	0,01 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	6 400	3 194 580	2 566 735	-627 845	0,08 %	0,04 %
Eiendom Totalt			315 506 249	346 212 539	30 706 290	11,36 %	
Verdipapirer Totalt			2 771 965 500	3 021 467 599	249 502 099	99,12 %	

Porteføljens omløpshastighet: 1,03
Transaksjonskostnader 487 618

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksponering i NOK	Gj.sn. Markedseksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 064 395	2 564 644	19.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	30 000	4 175 599	5 432 879	12.03.2020
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	300	5 438 513	5 438 513	20.03.2020
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	700	10 262 936	10 262 936	20.03.2020
Future	STOXX EUROPE SMALL 200	EUR	1 750	5 531 295	5 531 295	20.03.2020
Sum aksjefutures				27 472 738	29 230 267	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	265 018 890	44 347 214
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	265 018 890	44 347 214
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	212 673 483	1 380 397
Aksjer	64 564 287	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	277 237 770	1 380 397
Inntekter verdipapirlån	1 499 608	19 729
Kostnader verdipapirlån	293 097	4 146

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

Motparter verdipapirlån:
BARCLAYS BANK PLC
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
BNP PARIBAS ARBITRAGE

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. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikjustert avkastning, Faktorer som typisk vil inngå kan være selskaper med lav historisk svingning, har lav markedsverdi i forhold til bokførte verdier eller god og stabil inntjening. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	124 022	50 724
	Utbytte	60 196 136	3 549 232
	Gevinst / tap ved realisasjon	46 386 802	-3 479 839
	Netto endring urealiserte gevinster	66 410 973	11 629 984
	Andre porteføljeinntekter	134 932	-
	Porteføljeresultat	173 252 866	11 750 100
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 000 495	1 996 772
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 133 021	-15 133
	Forvaltningshonorar	-6 158 984	-232 673
	Forvaltningsresultat	-6 291 510	1 748 967
	Resultat før skatt	166 961 355	13 499 067
3	Skattekostnad	-13 925 302	-1 028 480
	Årsresultat	153 036 053	12 470 587
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	153 036 053	12 470 587
	Sum anvendt årsresultat	153 036 053	12 470 587

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	1 985 727 346	994 205 228
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	32 231
	Andre fordringer	5 996 230	2 368 055
	Bankinnskudd	50 968 197	14 836 068
	Sum eiendeler	2 042 691 773	1 011 441 582
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 780 152 260	998 379 579
	Over- / underkurs	89 344 536	6 649
	Sum innskutt egenkapital	1 869 496 796	998 386 228
	Opptjent egenkapital	165 506 640	12 470 587
2	Sum egenkapital	2 035 003 436	1 010 856 815
GJELD			
	Annen gjeld	7 688 337	584 767
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	7 688 337	584 767
	Sum egenkapital og gjeld	2 042 691 773	1 011 441 582

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 010 856 815	31.12.2019	1 780 152,2597
Tegninger	874 715 829	31.12.2018	998 379,5789
Innløsninger	-3 605 261		
Overført til/fra opptjent egenkapital	153 036 053		
Egenkapital ved slutten av året	2 035 003 436		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.4 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	166 961 355	13 499 067
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-41 863 868	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-66 442 814	-11 644 231
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	23 984	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	58 678 657	1 854 836
Grunnlag betalbar skatt i år	58 678 657	1 854 836
Beregnet skatt	12 909 305	426 612
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	6 141 344	74 518
Betalbar skatt i år	6 767 961	352 094
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	6 767 961	352 094
Kildeskatt	7 067 861	676 386
Endring utsatt skatt	89 481	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	13 925 302	1 028 480

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	406 731	-96 450
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	406 731	-96 450
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	89 481	-21 219
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	21 219
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	89 481	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	645 500	4 478 804	4 193 111	-285 692	0,21 %	0,02 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	7 802	2 436 091	2 346 543	-89 548	0,12 %	0,00 %
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	13 012	9 218 731	8 216 248	-1 002 484	0,40 %	0,06 %
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	23 303	6 740 294	7 844 116	1 103 822	0,39 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	12 652	6 821 036	6 931 431	110 395	0,34 %	0,01 %
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	27 322	3 073 915	3 133 394	59 478	0,15 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	28 255	25 667 052	40 674 313	15 007 260	2,00 %	0,01 %
POU CHEN	TWD	1 148 000	11 235 270	13 191 532	1 956 262	0,65 %	0,04 %
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	183 928	10 935 192	6 966 161	-3 969 031	0,34 %	0,01 %
TATA MOTORS LTD	INR	185 930	3 637 817	4 238 023	600 206	0,21 %	0,01 %
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	366 000	3 909 995	2 914 093	-995 902	0,14 %	0,01 %
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	372 150	2 442 441	2 464 722	22 282	0,12 %	0,01 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	12 100	1 281 531	1 554 271	272 740	0,08 %	0,00 %
LPP SA	PLN	86	1 513 891	1 759 919	246 028	0,09 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	542 000	4 968 510	4 480 443	-488 067	0,22 %	0,02 %
JD.COM INC-ADR	USD	15 400	4 037 531	4 767 479	729 948	0,23 %	0,00 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	33 500	52 465 252	62 436 842	9 971 590	3,07 %	0,00 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	12 500	4 161 613	5 273 478	1 111 865	0,26 %	0,00 %
BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	1 461 500	7 591 582	7 285 154	-306 428	0,36 %	0,06 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	64 100	1 769 069	2 101 624	332 555	0,10 %	0,00 %
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	112 500	6 975 252	7 389 648	414 396	0,36 %	0,01 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	45 900	1 453 005	1 380 994	-72 011	0,07 %	0,00 %
CHINA Verdipapirer AUTOMOTIVE SER-A	CNY	662 400	3 619 354	2 724 135	-895 219	0,13 %	0,01 %
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	HKD	1 170 000	2 728 850	2 968 835	239 985	0,15 %	0,04 %
Forbruksvarer Totalt			183 162 080	207 236 510	24 074 430	10,18 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	41 229	2 870 304	2 840 619	-29 685	0,14 %	0,01 %
CENCOSUD SA	CLP	236 808	3 556 498	2 739 670	-816 829	0,13 %	0,01 %
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	HKD	1 052 000	3 236 664	4 899 857	1 663 193	0,24 %	0,02 %
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	6 600	1 271 899	1 263 670	-8 229	0,06 %	0,00 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	3 170	7 206 184	6 082 037	-1 124 146	0,30 %	0,02 %
E-MART CO LTD	KRW	4 235	4 791 431	4 102 910	-688 521	0,20 %	0,02 %
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	185 750	5 411 159	4 729 908	-681 251	0,23 %	0,04 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA- UBD	MXN	156 600	11 566 602	13 019 816	1 453 214	0,64 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	385 300	7 162 265	6 173 017	-989 248	0,30 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	193 000	12 577 439	12 080 028	-497 411	0,59 %	0,02 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	24 305	6 347 831	5 753 937	-593 894	0,28 %	0,00 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	930 500	3 957 173	4 667 877	710 704	0,23 %	0,01 %
IOI CORPORATION BHD	MYR	402 700	3 657 668	3 988 059	330 391	0,20 %	0,01 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	155 200	7 822 191	8 268 419	446 228	0,41 %	0,01 %
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	22 423	2 604 816	2 375 289	-229 528	0,12 %	0,00 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	238 500	8 994 056	9 652 690	658 634	0,47 %	0,02 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	64 000	5 903 037	5 703 230	-199 807	0,28 %	0,01 %
RAIA DROGASIL SA	BRL	8 400	1 721 983	2 048 505	326 521	0,10 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	477 000	3 957 994	4 400 371	442 378	0,22 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	594 000	11 901 656	12 919 855	1 018 199	0,63 %	0,01 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	1 387 900	9 578 830	9 795 729	216 899	0,48 %	0,01 %
NESTLE INDIA LTD	INR	2 920	4 433 506	5 315 017	881 510	0,26 %	0,00 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	117 250	10 851 354	10 591 732	-259 622	0,52 %	0,03 %
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	2 416 700	11 883 496	9 571 076	-2 312 419	0,47 %	0,05 %
BGF CO LTD	KRW	2 167	3 179 033	2 790 982	-388 051	0,14 %	0,01 %
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	508 500	3 184 985	3 308 906	123 921	0,16 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	47 100	1 854 825	1 838 366	-16 459	0,09 %	0,00 %
WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	173 600	4 426 981	4 374 311	-52 670	0,21 %	0,00 %
Konsumentvarer Totalt			165 911 860	165 295 881	-615 979	8,12 %	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	1 154 000	7 777 539	6 103 744	-1 673 795	0,30 %	0,00 %
CNOOC LTD	HKD	143 000	2 020 452	2 090 060	69 608	0,10 %	0,00 %
ECOPETROL SA	COP	525 146	4 125 400	4 661 724	536 324	0,23 %	0,00 %
GAZPROM OAO	USD	72 620	1 480 292	2 634 265	1 153 973	0,13 %	0,00 %
GS HOLDINGS	KRW	3 934	1 523 681	1 542 455	18 774	0,08 %	0,00 %
LUKOIL OAO	USD	13 879	10 626 454	12 113 179	1 486 725	0,59 %	0,00 %
LUKOIL OAO	RUB	6 243	4 619 230	5 448 705	829 475	0,27 %	0,00 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	43 385	3 828 469	3 804 363	-24 106	0,19 %	0,01 %
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	1 063	1 769 930	1 896 203	126 273	0,09 %	0,00 %
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	499 955	8 939 756	7 927 513	-1 012 243	0,39 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	188 300	10 228 148	9 344 183	-883 965	0,46 %	0,02 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	924	1 236 830	1 053 153	-183 677	0,05 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS	USD	823 870	2 897 001	5 882 705	2 985 704	0,29 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	3 149 004	15 899 021	16 806 904	907 883	0,83 %	0,04 %
THAI OIL PCL-FRGN	THB	186 800	3 609 712	3 822 305	212 593	0,19 %	0,01 %
YPF S.A.-SPONSORED ADR	USD	27 200	3 596 694	2 767 789	-828 906	0,14 %	0,01 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	124 505	4 293 008	4 054 176	-238 832	0,20 %	0,01 %
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	PKR	291 000	2 212 459	2 349 977	137 517	0,12 %	0,01 %
Energi Totalt			90 684 078	94 303 403	3 619 325	4,63 %	
ABSA GROUP LTD	ZAR	35 066	3 353 483	3 289 923	-63 561	0,16 %	0,00 %
AKBANK T.A.S.	TRY	296 226	3 008 912	3 547 395	538 483	0,17 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	419 700	3 818 126	3 525 289	-292 837	0,17 %	0,01 %
BANCO DE CHILE	CLP	5 288 123	6 453 001	4 925 230	-1 527 771	0,24 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	23 458	11 969 987	9 347 855	-2 622 132	0,46 %	0,02 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	50 500	5 557 322	5 826 766	269 444	0,29 %	0,00 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	400 800	6 714 154	8 480 136	1 765 982	0,42 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	2 069 000	7 729 071	7 770 024	40 954	0,38 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	1 824 000	11 926 435	11 395 995	-530 440	0,56 %	0,01 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1 366 500	3 146 515	3 805 976	659 461	0,19 %	0,00 %
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	39 170	2 064 106	2 279 874	215 767	0,11 %	0,01 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	581 080	3 204 599	3 866 598	661 999	0,19 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	735 000	3 914 358	3 870 988	-43 369	0,19 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 534 000	18 647 181	19 232 659	585 478	0,94 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	294 000	3 315 565	4 827 545	1 511 981	0,24 %	0,02 %
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	2 315 000	14 625 762	15 377 437	751 675	0,76 %	0,03 %
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	1 523 000	9 953 672	10 000 350	46 678	0,49 %	0,01 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	742 000	3 644 940	3 330 463	-314 477	0,16 %	0,03 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	79 385	2 635 147	3 608 291	973 144	0,18 %	0,01 %
CREDICORP LTD	USD	6 300	12 067 302	11 798 875	-268 427	0,58 %	0,01 %
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	28 302	1 784 777	1 531 178	-253 600	0,08 %	0,02 %
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	7 086	3 669 860	2 815 991	-853 869	0,14 %	0,01 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 145 351	6 771 980	9 367 206	2 595 227	0,46 %	0,01 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	1 285 000	11 064 075	10 578 976	-485 099	0,52 %	0,03 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 081 730	12 071 000	14 462 389	2 391 389	0,71 %	0,02 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	89 326	3 437 438	3 525 146	87 709	0,17 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	723 000	9 300 050	9 833 850	533 800	0,48 %	0,01 %
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	42 033	3 784 483	3 826 946	42 463	0,19 %	0,01 %
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	COP	17 630	1 513 822	1 383 257	-130 564	0,07 %	0,02 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	90 400	3 825 753	4 444 259	618 507	0,22 %	0,00 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	317 400	3 745 264	3 425 068	-320 197	0,17 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	19 578	5 481 025	5 489 378	8 353	0,27 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	317 223	1 195 096	2 045 760	850 664	0,10 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1 669 000	10 441 974	11 293 414	851 440	0,55 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	109 063	10 554 578	9 778 852	-775 726	0,48 %	0,02 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	96 600	7 452 239	7 828 685	376 446	0,38 %	0,00 %
KASIKORNBANK PCL	THB	157 200	7 360 404	6 963 599	-396 805	0,34 %	0,01 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	319 800	15 665 807	14 166 405	-1 499 402	0,70 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	17 153	5 898 368	6 210 570	312 202	0,31 %	0,00 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	33 999	11 520 444	10 945 883	-574 561	0,54 %	0,02 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	4 775	2 745 714	2 626 881	-118 833	0,13 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	2 541 700	13 303 001	12 228 478	-1 074 523	0,60 %	0,02 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	532 412	10 323 783	9 881 904	-441 879	0,49 %	0,00 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1 662 000	12 711 698	14 908 012	2 196 314	0,73 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	13 417	1 971 278	1 806 830	-164 448	0,09 %	0,00 %
OTP BANK PLC	HUF	8 544	4 093 272	3 932 079	-161 193	0,19 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	174 000	15 681 487	18 072 845	2 391 359	0,89 %	0,00 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	23 466	1 983 557	1 876 204	-107 353	0,09 %	0,00 %
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	286 010	5 178 721	5 038 613	-140 108	0,25 %	0,01 %
SAMSUNG CARD CO	KRW	47 066	12 332 373	13 804 575	1 472 202	0,68 %	0,04 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	5 483	11 479 425	10 144 850	-1 334 575	0,50 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	40 208	13 654 300	13 244 331	-409 970	0,65 %	0,01 %
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	174 000	6 390 398	6 227 494	-162 904	0,31 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	392 550	2 020 586	2 387 703	367 118	0,12 %	0,00 %
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	203 311	2 769 990	3 344 349	574 359	0,16 %	0,00 %
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	196 310	2 194 518	1 713 150	-481 368	0,08 %	0,02 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	396 435	3 172 158	3 752 282	580 124	0,18 %	0,01 %
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	IDR	3 920 600	5 175 691	5 261 288	85 597	0,26 %	0,04 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	58 200	3 796 834	4 792 942	996 107	0,24 %	0,00 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	541 455	11 053 387	10 258 984	-794 403	0,50 %	0,01 %
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	3 374 000	7 498 047	6 734 975	-763 072	0,33 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	1 234 000	4 876 870	5 037 805	160 936	0,25 %	0,01 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	1 143 545	14 213 783	15 073 762	859 979	0,74 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	116 100	5 652 981	4 848 502	-804 479	0,24 %	0,00 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	112 590	5 147 134	5 594 882	447 748	0,27 %	0,00 %
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	INR	135 832	5 796 274	5 237 379	-558 894	0,26 %	0,03 %
CHINA HUARONG ASSET MAN- AGEME	HKD	2 242 000	4 010 166	3 109 986	-900 181	0,15 %	0,01 %
RHB BANK BHD	MYR	547 000	6 725 152	6 791 946	66 794	0,33 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	108 222	3 699 248	3 924 927	225 678	0,19 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	1 539 700	10 909 214	11 032 530	123 316	0,54 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	921 400	4 274 298	4 289 091	14 793	0,21 %	0,00 %
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	125 708	3 743 118	4 464 080	720 963	0,22 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	819 405	6 442 618	6 522 569	79 951	0,32 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	867 000	6 097 288	6 431 127	333 840	0,32 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	210 000	4 582 438	5 245 358	662 920	0,26 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	795 000	4 039 896	4 751 827	711 931	0,23 %	0,00 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	458 765	6 525 104	7 158 972	633 869	0,35 %	0,00 %
BANK OF GUIYANG CO LTD-A	CNY	282 400	3 098 425	3 405 754	307 329	0,17 %	0,01 %
Finans Totalt			523 652 298	534 983 750	11 331 452	26,28 %	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	31 314	1 930 982	2 345 996	415 014	0,12 %	0,01 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1 128 800	8 408 455	8 609 831	201 375	0,42 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	34 583	11 981 203	12 238 345	257 142	0,60 %	0,02 %
HYPERMARCAS SA	BRL	22 100	1 344 604	1 722 966	378 362	0,08 %	0,00 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	2 975 400	2 728 108	3 051 154	323 045	0,15 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	571 300	9 508 770	9 767 447	258 677	0,48 %	0,06 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	94 800	3 477 352	3 041 643	-435 709	0,15 %	0,01 %
YUHAN CORPORATION	KRW	2 261	3 727 048	4 062 496	335 448	0,20 %	0,02 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	45 576	7 570 253	8 720 229	1 149 976	0,43 %	0,02 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	30 194	2 048 707	1 698 183	-350 524	0,08 %	0,01 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	230 000	2 184 200	2 910 304	726 104	0,14 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	248 000	4 046 717	5 196 549	1 149 832	0,26 %	0,00 %
TONG REN TANG TECHNOLO- GIES-H	HKD	811 000	9 026 853	7 005 954	-2 020 899	0,34 %	0,13 %
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	275 900	5 319 693	4 924 916	-394 777	0,24 %	0,01 %
Helse Totalt			73 302 948	75 296 012	1 993 065	3,70 %	
AIRASIA BHD	MYR	561 700	2 754 621	2 051 315	-703 306	0,10 %	0,02 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	522 600	4 335 920	3 813 089	-522 831	0,19 %	0,01 %
AYALA CORPORATION	PHP	34 930	5 360 463	4 760 621	-599 842	0,23 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	694 000	5 800 313	4 969 937	-830 377	0,24 %	0,02 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	572 000	4 422 009	3 664 055	-757 954	0,18 %	0,02 %
CITIC PACIFIC LTD	HKD	1 047 000	13 753 904	12 303 596	-1 450 308	0,60 %	0,00 %
CJ CORP	KRW	1 661	1 382 578	1 219 201	-163 377	0,06 %	0,01 %
EMBRAER SA	BRL	242 500	9 708 793	10 451 452	742 659	0,51 %	0,03 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	2 872 000	11 585 888	11 575 891	-9 997	0,57 %	0,06 %
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	6 457	1 792 695	1 523 424	-269 271	0,07 %	0,01 %
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	112 581	3 736 663	4 138 668	402 006	0,20 %	0,06 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	814 000	9 646 033	9 804 226	158 193	0,48 %	0,07 %
KOC HOLDING AS	TRY	74 864	1 972 074	2 246 271	274 197	0,11 %	0,00 %
LG CORP	KRW	10 032	5 739 701	5 625 645	-114 056	0,28 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	284 300	5 181 610	5 099 674	-81 936	0,25 %	0,01 %
S1 CORPORATION	KRW	6 176	4 834 234	4 397 191	-437 043	0,22 %	0,02 %
SK C&C CO LTD	KRW	4 180	8 050 069	8 321 584	271 515	0,41 %	0,01 %
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	29 732	1 178 595	1 281 076	102 481	0,06 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	59 175	1 307 359	1 263 491	-43 869	0,06 %	0,00 %
CJ CORP-CONVERT PEF	KRW	140	134 408	77 019	-57 390	0,00 %	0,00 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	81 870	7 044 809	7 373 217	328 407	0,36 %	0,02 %
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	HKD	277 000	1 790 194	1 455 738	-334 456	0,07 %	0,02 %
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	113 000	1 852 113	3 345 226	1 493 112	0,16 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	232 048	2 301 136	2 403 320	102 184	0,12 %	0,00 %
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	314 177	4 920 130	4 819 463	-100 667	0,24 %	0,01 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	16 454	3 343 940	2 701 288	-642 652	0,13 %	0,00 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	HKD	3 431 000	7 512 649	6 771 368	-741 281	0,33 %	0,12 %
XIAMEN C & D INC-A	CNY	917 801	9 373 321	10 408 758	1 035 437	0,51 %	0,03 %
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	CNY	335 200	2 762 583	2 723 206	-39 377	0,13 %	0,01 %
Industri Totalt			143 578 808	140 589 011	-2 989 797	6,90 %	
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	192 000	11 981 044	13 029 253	1 048 209	0,64 %	0,03 %
AU OPTRONICS CORP	TWD	1 485 000	3 811 173	4 374 816	563 643	0,21 %	0,02 %
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	184 000	4 052 448	4 800 375	747 926	0,24 %	0,03 %
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	3 476 000	8 679 693	8 487 740	-191 953	0,42 %	0,04 %
CIELO SA	BRL	127 800	3 195 321	2 336 652	-858 669	0,11 %	0,00 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	2 372 000	12 180 799	13 106 699	925 900	0,64 %	0,05 %
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	232 000	4 145 288	4 502 081	356 793	0,22 %	0,02 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	220 502	14 416 559	15 421 531	1 004 971	0,76 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	259 000	5 471 608	6 893 708	1 422 100	0,34 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	16 871	8 895 678	12 063 099	3 167 421	0,59 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	177 159	17 316 137	15 946 297	-1 369 840	0,78 %	0,00 %
INVENTEC CORP	TWD	892 000	5 921 527	5 974 731	53 204	0,29 %	0,02 %
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	59 500	1 800 020	1 657 416	-142 604	0,08 %	0,01 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	876 000	5 883 318	5 166 821	-716 497	0,25 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	340 000	5 115 881	4 918 508	-197 373	0,24 %	0,01 %
PEGATRON CORP	TWD	264 000	4 020 547	5 293 310	1 272 763	0,26 %	0,01 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	733 000	11 197 533	13 815 997	2 618 464	0,68 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	141 954	47 064 195	60 188 050	13 123 855	2,96 %	0,00 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	531 000	5 735 519	5 837 046	101 526	0,29 %	0,03 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	298 000	20 731 799	28 914 224	8 182 426	1,42 %	0,00 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	8 867	2 346 080	2 359 730	13 650	0,12 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	300 000	9 435 784	9 078 065	-357 718	0,45 %	0,01 %
WISTRON CORP	TWD	321 000	2 809 117	2 667 629	-141 489	0,13 %	0,01 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	1 074 000	11 903 686	12 309 724	406 038	0,60 %	0,06 %
YAGEO CORPORATION	TWD	96 000	7 114 230	12 297 589	5 183 359	0,60 %	0,02 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	35 481	3 015 333	3 329 752	314 419	0,16 %	0,00 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	223 000	3 849 951	5 451 779	1 601 828	0,27 %	0,01 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	46 000	4 041 181	5 157 706	1 116 524	0,25 %	0,01 %
LEGEND HOLDINGS CORP-H	HKD	100 900	2 311 010	2 011 829	-299 181	0,10 %	0,01 %
WALSIN TECHNOLOGY CORP	TWD	89 000	3 869 059	6 235 269	2 366 210	0,31 %	0,02 %
IT Totalt			252 311 518	293 627 426	41 315 908	14,42 %	
IT Totalt			252 311 518	293 627 426	41 315 908	14,42 %	
ANGANG STEEL CO LTD-H	HKD	508 000	1 836 546	1 856 207	19 661	0,09 %	0,04 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	64 500	3 679 870	4 131 671	451 800	0,20 %	0,00 %
BRASKEM SA-PREF A	BRL	25 200	2 719 325	1 643 171	-1 076 155	0,08 %	0,01 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	814 800	3 246 701	2 684 391	-562 310	0,13 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP	TWD	453 000	3 146 420	3 173 682	27 262	0,16 %	0,00 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	246 853	3 502 314	3 295 128	-207 185	0,16 %	0,01 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	172 600	4 069 989	4 165 190	95 200	0,20 %	0,00 %
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	24 822	3 855 422	3 555 303	-300 120	0,17 %	0,02 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	142 105	3 572 982	3 781 419	208 437	0,19 %	0,01 %
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	4 837	8 988 749	8 232 894	-755 855	0,40 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	179 000	1 968 315	2 164 041	195 726	0,11 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	8 218	1 903 428	2 153 743	250 315	0,11 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	519 000	9 831 357	8 194 713	-1 636 644	0,40 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	381 300	6 945 861	6 375 965	-569 896	0,31 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	91 300	11 372 627	10 499 318	-873 309	0,52 %	0,01 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	7 900	2 433 738	2 948 948	515 210	0,14 %	0,00 %
POLYUS PJSC	USD	6 855	5 804 569	6 889 140	1 084 571	0,34 %	0,01 %
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE-M	PLN	22 809	1 969 812	1 549 541	-420 271	0,08 %	0,02 %
ALROSA AO	USD	661 900	8 024 349	7 896 018	-128 330	0,39 %	0,01 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	306 200	11 731 574	12 313 933	582 359	0,60 %	0,03 %
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	USD	50 877	5 637 399	5 677 808	40 408	0,28 %	0,01 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	372 000	1 927 622	1 971 780	44 158	0,10 %	0,00 %
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	USD	1 210 612	7 182 086	7 184 923	2 837	0,35 %	0,01 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	146 372	2 909 537	2 976 189	66 652	0,15 %	0,00 %
Råvarer Totalt			118 260 593	115 315 115	-2 945 479	5,66 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	90 700	5 480 086	5 667 495	187 409	0,28 %	0,00 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	1 280 200	7 821 651	8 995 312	1 173 661	0,44 %	0,00 %
CHINA MOBILE LTD	HKD	271 500	21 843 120	20 055 283	-1 787 837	0,99 %	0,00 %
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	3 476 000	14 749 391	12 583 529	-2 165 862	0,62 %	0,03 %
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 106 000	10 689 751	9 155 221	-1 534 530	0,45 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	308 000	9 535 759	9 931 405	395 646	0,49 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	501 000	10 649 968	10 588 642	-61 325	0,52 %	0,02 %
LG UPLUS CORP	KRW	58 014	6 660 789	6 259 643	-401 146	0,31 %	0,01 %
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	27 000	1 693 301	2 408 160	714 859	0,12 %	0,00 %
SK TELECOM	KRW	5 260	10 945 513	9 512 423	-1 433 090	0,47 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	334 000	10 551 582	10 965 584	414 002	0,54 %	0,01 %
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	73 000	8 522 441	9 245 680	723 240	0,45 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	536 100	3 847 380	4 399 347	551 967	0,22 %	0,01 %
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	4 433 700	9 822 640	11 141 932	1 319 293	0,55 %	0,00 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	30 700	12 049 317	13 004 139	954 822	0,64 %	0,00 %
TIM PARTICIPACOES SA	BRL	108 300	2 876 331	3 707 108	830 778	0,18 %	0,00 %
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	2 699 000	2 931 867	2 408 938	-522 928	0,12 %	0,02 %
OOREDOO QSC	QAR	693 412	11 679 663	11 848 391	168 728	0,58 %	0,02 %
TELKOM SA LTD	ZAR	126 449	3 225 792	2 766 838	-458 953	0,14 %	0,02 %
BAIDU INC - SPON ADR	USD	2 000	2 795 506	2 221 429	-574 076	0,11 %	0,00 %
NETEASE INC-ADR	USD	2 700	6 703 397	7 275 252	571 855	0,36 %	0,00 %
YY INC-ADR	USD	14 700	9 618 307	6 819 059	-2 799 248	0,33 %	0,02 %
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	288 765	11 525 858	11 301 723	-224 136	0,56 %	0,00 %
SINA CORP	USD	10 900	5 426 953	3 824 558	-1 602 395	0,19 %	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MOMO INC-SPON ADR	USD	17 800	5 113 487	5 239 867	126 380	0,26 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	552 100	4 571 287	4 359 963	-211 324	0,21 %	0,00 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	553 600	4 034 514	4 113 411	78 896	0,20 %	0,00 %
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	MXN	237 000	9 291 344	8 540 340	-751 004	0,42 %	0,03 %
CHINESE UNIVERSE PUBLISHIN-A	CNY	242 147	4 012 348	4 157 458	145 111	0,20 %	0,02 %
WUHU SHUNRONG SANQI INTERA-A	CNY	193 700	3 508 100	6 580 466	3 072 367	0,32 %	0,01 %
Telecom Totalt			232 177 441	229 078 599	-3 098 842	11,25 %	
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	966 845	4 580 462	3 604 244	-976 218	0,18 %	0,02 %
CIA ENERGETICA MINAS GER- PRF	BRL	113 600	3 191 007	3 422 003	230 996	0,17 %	0,01 %
GAIL INDIA LTD	INR	174 849	2 796 064	2 605 662	-190 402	0,13 %	0,00 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	726 000	5 682 094	5 633 038	-49 055	0,28 %	0,01 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2 239 500	2 793 570	3 076 200	282 630	0,15 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	437 974	11 494 790	10 258 011	-1 236 779	0,50 %	0,01 %
HUANENG RENEWABLES CORP-H	HKD	1 182 000	3 164 619	4 039 036	874 418	0,20 %	0,02 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	2 273 485	4 008 077	4 436 855	428 777	0,22 %	0,00 %
ENERSIS CHILE SA	CLP	2 387 839	2 036 644	1 967 256	-69 389	0,10 %	0,00 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	502 035	10 165 728	11 640 461	1 474 733	0,57 %	0,00 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	1 028 804	11 346 641	12 783 788	1 437 147	0,63 %	0,02 %
Forsyninger Totalt			61 259 695	63 466 554	2 206 859	3,12 %	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	208 712	2 967 295	2 899 852	-67 443	0,14 %	0,01 %
GUANGZHOU R&F PROPER- TIES - H	HKD	338 400	4 840 721	5 487 909	647 188	0,27 %	0,03 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	141 000	1 946 455	1 868 206	-78 248	0,09 %	0,01 %
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	724 000	2 595 226	2 555 645	-39 580	0,13 %	0,01 %
SOHO CHINA LTD	HKD	1 097 000	3 832 966	3 637 237	-195 729	0,18 %	0,02 %
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	293 000	3 353 101	3 993 452	640 350	0,20 %	0,01 %
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	MYR	807 400	2 226 837	2 150 748	-76 089	0,11 %	0,01 %
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	2 574 382	9 876 073	13 302 814	3 426 741	0,65 %	0,03 %
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	1 335 132	14 212 821	12 840 060	-1 372 761	0,63 %	0,02 %
FORTRESS INCOME FUND LTD-A	ZAR	981 602	10 735 875	11 880 408	1 144 533	0,58 %	0,08 %
PAKUWON JATI TBK PT	IDR	5 415 500	2 147 561	1 953 967	-193 595	0,10 %	0,01 %
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO	AED	543 093	1 704 116	965 339	-738 777	0,05 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	CNY	82 408	3 290 885	2 983 609	-307 276	0,15 %	0,00 %
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	4 502	15 782	15 841	59	0,00 %	0,00 %
Eiendom Totalt			63 745 713	66 535 087	2 789 373	3,27 %	
Verdipapirer Totalt			1 908 047 031	1 985 727 346	77 680 315	97,53 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,80

Transaksjonskostnader 1 119 116

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksponering i NOK	Gj.sn. Markedseksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	5 000	48 974 259	39 260 039	20.03.2020
Sum aksjefutures				48 974 259	39 260 039	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	0	1 296 059
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	0	1 296 059
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	0	46 632 160
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	0	46 632 160
Inntekter verdipapirutlån	35 589	491
Kostnader verdipapirutlån	970	491

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
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
 UBS AG, LONDON BRANCH
 BNP PARIBAS ARBITRAGE
 CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på ulike kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer i tillegg til at fossil energi og våpen utelukkes fra investeringene. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	111 916	19 193
	Utbytte	17 309 784	7 818 450
	Gevinst / tap ved realisasjon	42 316 883	2 006
	Netto endring urealiserte gevinster	121 983 739	-24 831 353
	Andre porteføljeinntekter	24 908	4 050
	Porteføljeresultat	181 747 231	-16 987 654
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 860	521 464
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-298 980	-86 848
	Forvaltningshonorar	-1 917 243	-925 068
	Forvaltningsresultat	-2 209 363	-490 452
	Resultat før skatt	179 537 868	-17 478 106
3	Skattekostnad	-3 131 271	-1 642 585
	Årsresultat	176 406 597	-19 120 691
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	176 406 597	-19 120 691
	Sum anvendt årsresultat	176 406 597	-19 120 691

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	1 403 343 941	500 205 895
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-1 079
	Andre fordringer	9 082 919	1 823 057
	Bankinnskudd	22 038 674	1 470 829
	Sum eiendeler	1 434 465 534	503 498 701
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 126 198 462	521 524 708
	Over- / underkurs	143 317 861	363 970
	Sum innskutt egenkapital	1 269 516 322	521 888 678
	Opptjent egenkapital	157 285 907	-19 120 691
2	Sum egenkapital	1 426 802 229	502 767 988
GJELD			
	Annen gjeld	7 663 306	730 713
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	7 663 306	730 713
	Sum egenkapital og gjeld	1 434 465 534	503 498 701

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	502 767 988	31.12.2019	1 126 198,4615
Tegninger	779 346 874	31.12.2018	521 524,7082
Innløsninger	-31 719 231		
Overført til/fra opptjent egenkapital	176 406 597		
Egenkapital ved slutten av året	1 426 802 229		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	179 537 868	-17 478 106
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-45 685 147	-766 356
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-121 946 626	24 797 882
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	130 891	23 699
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	12 036 986	6 577 119
Grunnlag betalbar skatt i år	12 036 986	6 577 119
Beregnet skatt	2 648 137	1 512 737
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	1 656 235	920 906
Betalbar skatt i år	991 902	591 831
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	991 902	591 831
Kildeskatt	2 133 970	1 050 753
Endring utsatt skatt	5 399	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	3 131 271	1 642 585

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	24 539	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	24 539	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	5 399	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	5 399	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	2 495	969 383	1 027 470	58 087	0,07 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	1 488	3 748 213	4 253 470	505 257	0,30 %	0,00 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	1 700	430 097	395 059	-35 039	0,03 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	3 000	1 983 538	2 314 575	331 036	0,16 %	0,00 %
BMW STAMM	EUR	3 594	2 565 245	2 592 836	27 591	0,18 %	0,00 %
BMW VORZUG	EUR	509	296 520	276 387	-20 134	0,02 %	0,00 %
BORGWARNER INC	USD	1 500	515 359	571 790	56 431	0,04 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	3 248	747 547	833 708	86 161	0,06 %	0,00 %
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	700	722 946	662 902	-60 044	0,05 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	300	2 167 553	2 206 781	39 228	0,15 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	1 300	1 376 612	1 245 275	-131 338	0,09 %	0,00 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	2 100	1 677 026	1 752 513	75 487	0,12 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	5 000	2 076 738	2 007 717	-69 021	0,14 %	0,00 %
EBAY	USD	9 700	3 187 484	3 077 901	-109 583	0,22 %	0,00 %
ELECTROLUX B	SEK	1 859	411 626	401 189	-10 437	0,03 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	1 600	1 466 950	1 520 414	53 464	0,11 %	0,00 %
FAST RETAILING CO	JPY	300	1 514 935	1 576 741	61 806	0,11 %	0,00 %
GAP	USD	2 500	447 338	388 399	-58 939	0,03 %	0,00 %
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	1 100	287 629	286 161	-1 468	0,02 %	0,00 %
HASBRO	USD	800	677 377	742 421	65 044	0,05 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	6 232	1 127 096	1 114 314	-12 782	0,08 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	13 300	25 605 794	25 522 309	-83 485	1,79 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO	JPY	18 500	4 811 761	4 635 740	-176 020	0,32 %	0,00 %
INDITEX	EUR	8 932	2 510 825	2 770 840	260 014	0,19 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	2 696	1 535 056	1 634 482	99 427	0,11 %	0,00 %
ISUZU MOTORS	JPY	6 000	672 624	630 211	-42 413	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINGFISHER	GBP	15 554	432 403	392 908	-39 495	0,03 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	3 500	1 039 964	1 097 973	58 009	0,08 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	9 400	9 138 500	9 892 250	753 751	0,69 %	0,00 %
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	2 200	1 066 305	1 061 456	-4 849	0,07 %	0,00 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	15 129	390 999	376 008	-14 991	0,03 %	0,00 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	900	173 412	194 157	20 746	0,01 %	0,00 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	6 400	543 023	485 410	-57 613	0,03 %	0,00 %
MICHELIN	EUR	1 884	1 973 671	2 027 439	53 768	0,14 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	400	459 557	479 365	19 807	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	2 400	357 699	405 341	47 642	0,03 %	0,00 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	1 500	293 277	258 828	-34 449	0,02 %	0,00 %
NIKE B	USD	8 000	6 112 644	7 121 931	1 009 287	0,50 %	0,00 %
NIKON CORP	JPY	1 500	183 333	163 011	-20 323	0,01 %	0,00 %
NITORI CO	JPY	400	568 018	557 115	-10 903	0,04 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	1 200	412 710	431 597	18 887	0,03 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	11 600	1 083 037	965 629	-117 408	0,07 %	0,00 %
PEUGEOT SA	EUR	6 681	1 509 660	1 403 664	-105 996	0,10 %	0,00 %
PPR	EUR	627	3 119 590	3 619 211	499 621	0,25 %	0,00 %
PVH CORP	USD	500	487 679	461 992	-25 686	0,03 %	0,00 %
RAKUTEN	JPY	4 500	318 348	340 212	21 864	0,02 %	0,00 %
RENAULT	EUR	1 974	875 258	821 289	-53 969	0,06 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	4 326	3 040 710	2 985 836	-54 875	0,21 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	2 300	339 985	354 096	14 111	0,02 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE	JPY	3 300	575 889	622 655	46 767	0,04 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	6 200	3 028 119	3 710 290	682 171	0,26 %	0,00 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	1 300	327 386	334 269	6 883	0,02 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	13 700	9 933 955	10 584 338	650 383	0,74 %	0,00 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	1 600	182 140	172 973	-9 168	0,01 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	6 200	5 910 173	6 985 042	1 074 869	0,49 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	1 300	1 324 726	1 526 749	202 023	0,11 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	1 400	1 123 045	1 149 519	26 475	0,08 %	0,00 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	1 000	206 993	189 806	-17 187	0,01 %	0,00 %
VF CORP	USD	2 100	1 386 825	1 839 059	452 233	0,13 %	0,00 %
WHITBREAD	GBP	2 149	1 113 525	1 212 297	98 773	0,08 %	0,00 %
YAMADA DENKI CO	JPY	3 000	130 036	140 209	10 172	0,01 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	700	314 761	344 134	29 373	0,02 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	3 100	606 116	552 207	-53 909	0,04 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	6 600	2 379 379	2 172 022	-207 357	0,15 %	0,00 %
VALEO SA	EUR	2 482	787 682	768 974	-18 707	0,05 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TESLA MOTORS INC	USD	1 100	2 764 098	4 043 590	1 279 492	0,28 %	0,00 %
PANDORA A/S	DKK	831	283 220	317 890	34 669	0,02 %	0,00 %
HANESBRANDS INC	USD	2 000	297 624	260 983	-36 641	0,02 %	0,00 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	2 600	1 260 283	1 334 492	74 210	0,09 %	0,00 %
ARAMARK	USD	2 700	1 018 141	1 029 696	11 554	0,07 %	0,00 %
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	13 433	2 862 897	2 793 805	-69 093	0,20 %	0,00 %
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	8 036	574 380	698 421	124 041	0,05 %	0,00 %
WESFARMERS	AUD	5 886	1 262 437	1 505 222	242 785	0,11 %	0,00 %
START TODAY CO LTD	JPY	600	111 057	101 251	-9 806	0,01 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	919	443 794	519 819	76 024	0,04 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	500	1 208 619	1 290 767	82 147	0,09 %	0,00 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	1 200	198 539	202 249	3 709	0,01 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	500	2 211 895	2 512 904	301 009	0,18 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	500	1 070 834	1 053 729	-17 105	0,07 %	0,00 %
PUMA	EUR	655	452 882	441 593	-11 289	0,03 %	0,00 %
MERCARI INC	JPY	300	62 745	54 216	-8 529	0,00 %	0,00 %
Forbruksvarer Totalt			142 867 253	150 803 490	7 936 236	10,57 %	
AEON CO	JPY	4 000	739 383	729 506	-9 878	0,05 %	0,00 %
AJINOMOTO CO	JPY	7 000	1 119 394	1 027 308	-92 086	0,07 %	0,00 %
BUNGE	USD	1 100	556 719	556 280	-439	0,04 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	1 200	431 076	521 122	90 046	0,04 %	0,00 %
COCA-COLA CO	USD	32 800	16 052 160	15 953 167	-98 993	1,12 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	3 700	2 119 349	2 238 196	118 847	0,16 %	0,00 %
DANONE	EUR	19 320	14 544 036	14 082 949	-461 087	0,99 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	4 900	2 160 223	2 306 174	145 951	0,16 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	2 300	888 867	911 709	22 842	0,06 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	2 200	1 479 239	1 605 446	126 207	0,11 %	0,00 %
KELLOGG CO	USD	2 100	1 169 744	1 276 232	106 488	0,09 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	5 062	5 421 079	5 547 257	126 177	0,39 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	2 300	968 630	998 684	30 053	0,07 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1 600	1 705 050	1 933 909	228 859	0,14 %	0,00 %
KROGER CO	USD	16 600	3 785 246	4 228 748	443 502	0,30 %	0,00 %
LAWSON	JPY	300	149 358	150 154	797	0,01 %	0,00 %
LOREAL	EUR	3 446	7 912 388	8 973 487	1 061 099	0,63 %	0,00 %
METRO A	CAD	5 000	1 794 912	1 815 737	20 825	0,13 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	1 000	643 351	656 571	13 221	0,05 %	0,00 %
ORKLA	NOK	23 994	1 993 069	2 134 506	141 437	0,15 %	0,00 %
PEPSICO	USD	11 200	12 045 862	13 450 755	1 404 893	0,94 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROCTER & GAMBLE CO	USD	11 500	10 223 564	12 621 638	2 398 075	0,88 %	0,00 %
SAINSBURY (J)	GBP	130 615	3 329 802	3 495 597	165 795	0,24 %	0,01 %
SHISEIDO CO	JPY	1 700	1 137 664	1 069 710	-67 954	0,07 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	10 000	6 780 219	7 516 656	736 438	0,53 %	0,00 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	1 700	650 586	636 437	-14 149	0,04 %	0,00 %
UNI-CHARM CORP	JPY	1 600	458 792	478 682	19 890	0,03 %	0,00 %
WESTON (GEORGE)	CAD	1 500	1 123 691	1 047 157	-76 534	0,07 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	8 268	1 807 589	1 846 753	39 164	0,13 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	1 900	988 140	926 396	-61 743	0,06 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	2 200	836 679	808 504	-28 174	0,06 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	6 435	1 865 085	1 921 433	56 349	0,13 %	0,00 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	3 600	1 699 956	1 634 468	-65 487	0,11 %	0,00 %
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	7 200	3 418 782	3 219 104	-199 678	0,23 %	0,00 %
INGREDION INC	USD	500	376 486	408 390	31 904	0,03 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	8 285	2 067 076	2 347 160	280 083	0,16 %	0,00 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	300	221 375	224 868	3 493	0,02 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	6 900	653 485	632 503	-20 981	0,04 %	0,00 %
Konsumentvarer Totalt			115 318 103	121 933 356	6 615 252	8,55 %	
3I GROUP PLC	GBP	8 044	986 799	1 028 167	41 368	0,07 %	0,00 %
ACE	USD	3 300	4 303 506	4 513 843	210 337	0,32 %	0,00 %
AEGON	EUR	8 853	406 510	355 146	-51 364	0,02 %	0,00 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	500	69 813	69 821	8	0,00 %	0,00 %
ALLIANZ	EUR	2 193	4 389 026	4 724 255	335 229	0,33 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	2 400	2 162 136	2 371 517	209 381	0,17 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	5 700	5 524 524	6 235 407	710 882	0,44 %	0,00 %
AMP LTD	AUD	24 532	285 089	290 189	5 100	0,02 %	0,00 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	30 929	4 881 567	4 705 548	-176 020	0,33 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	5 461	896 187	990 864	94 677	0,07 %	0,00 %
ASX	AUD	1 417	676 981	686 311	9 331	0,05 %	0,00 %
AVIVA	GBP	19 467	952 515	948 836	-3 679	0,07 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	57 094	2 751 023	2 806 231	55 208	0,20 %	0,00 %
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	11 930	781 492	763 025	-18 467	0,05 %	0,00 %
BANK MONTREAL	CAD	9 100	6 085 264	6 205 992	120 728	0,43 %	0,00 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	6 900	3 052 517	3 051 627	-889	0,21 %	0,00 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	17 200	8 708 074	8 549 245	-158 829	0,60 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLACKROCK INC	USD	900	3 841 479	3 975 638	134 159	0,28 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	9 564	4 737 948	4 983 819	245 871	0,35 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	43 000	1 444 564	1 311 757	-132 807	0,09 %	0,00 %
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	7 300	3 610 959	3 711 564	100 605	0,26 %	0,00 %
CAIXABANK	EUR	28 939	897 183	798 681	-98 502	0,06 %	0,00 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	6 300	4 770 353	4 613 226	-157 127	0,32 %	0,00 %
CNP ASSURANCES	EUR	853	157 255	149 176	-8 079	0,01 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	10 389	1 163 836	1 324 483	160 647	0,09 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	19 800	3 322 348	3 348 696	26 348	0,23 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 463	1 895 950	2 022 458	126 508	0,14 %	0,00 %
DNB ASA	NOK	8 528	1 353 177	1 398 592	45 415	0,10 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2 426	806 608	803 073	-3 536	0,06 %	0,00 %
EURAZEO	EUR	336	208 594	202 167	-6 427	0,01 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	2 300	580 283	525 076	-55 207	0,04 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2 600	4 913 496	5 253 206	339 710	0,37 %	0,00 %
GREAT WEST LIFECO	CAD	2 000	435 834	450 766	14 932	0,03 %	0,00 %
HANG SENG BANK	HKD	8 800	1 713 167	1 597 814	-115 353	0,11 %	0,00 %
ING GROEP	EUR	32 759	3 635 058	3 453 577	-181 481	0,24 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	23 136	1 135 058	1 094 705	-40 353	0,08 %	0,00 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1 000	918 423	951 542	33 119	0,07 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL	USD	4 600	3 873 960	3 741 017	-132 943	0,26 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	126 726	2 916 517	2 935 610	19 093	0,21 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	2 900	539 151	458 187	-80 964	0,03 %	0,00 %
KBC GROUPE	EUR	2 228	1 435 077	1 473 740	38 663	0,10 %	0,00 %
KEYCORP	USD	14 300	2 405 988	2 543 326	137 338	0,18 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	29 643	943 315	1 045 573	102 258	0,07 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1 600	870 362	829 662	-40 700	0,06 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2 415	1 705 072	2 178 754	473 682	0,15 %	0,00 %
MACQUARIE BANK	AUD	2 531	2 038 563	2 155 156	116 593	0,15 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	14 362	2 384 593	2 565 426	180 833	0,18 %	0,00 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	3 700	3 153 905	3 622 274	468 369	0,25 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	3 300	189 179	188 384	-795	0,01 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	1 400	2 407 570	2 920 670	513 100	0,20 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	10 100	4 206 276	4 536 988	330 712	0,32 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	4 800	1 378 873	1 401 505	22 632	0,10 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	771	1 695 857	2 000 102	304 245	0,14 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	4 800	2 178 729	2 344 527	165 798	0,16 %	0,00 %
NATIXIS	EUR	5 803	259 903	226 553	-33 350	0,02 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	3 400	1 223 020	1 182 152	-40 868	0,08 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	1 600	1 395 848	1 493 700	97 852	0,10 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	10 600	1 541 671	1 552 209	10 537	0,11 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	6 300	8 235 418	8 837 115	601 697	0,62 %	0,00 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	1 800	388 146	426 182	38 036	0,03 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	1 900	1 901 087	2 034 225	133 138	0,14 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	2 200	1 077 517	1 063 263	-14 254	0,07 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	4 300	2 846 602	2 735 284	-111 318	0,19 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	3 000	2 478 135	2 471 165	-6 971	0,17 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	13 162	1 014 942	1 047 171	32 229	0,07 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	14 400	2 130 730	2 171 377	40 647	0,15 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS	JPY	21 900	888 217	848 214	-40 003	0,06 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	20 300	14 550 955	14 134 390	-416 565	0,99 %	0,00 %
SCHRODERS	GBP	889	325 903	345 030	19 127	0,02 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	5 300	286 958	306 871	19 913	0,02 %	0,00 %
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	13 123	1 071 374	1 085 029	13 655	0,08 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED	GBP	23 630	1 867 494	1 959 643	92 149	0,14 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	3 100	2 123 616	2 154 734	31 118	0,15 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	3 900	1 374 962	1 367 665	-7 296	0,10 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	4 500	1 730 483	1 805 539	75 056	0,13 %	0,00 %
SWEDBANK	SEK	8 402	1 268 264	1 099 847	-168 418	0,08 %	0,00 %
SWISS RE LTD	CHF	1 606	1 380 988	1 584 157	203 168	0,11 %	0,00 %
T&D HOLDINGS	JPY	5 600	599 626	631 667	32 041	0,04 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	6 700	3 299 961	3 314 981	15 020	0,23 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	25 600	13 082 318	12 634 250	-448 068	0,89 %	0,00 %
TRAVELERS COS	USD	1 900	2 226 566	2 286 499	59 933	0,16 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	753	199 646	196 308	-3 337	0,01 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	28 881	3 194 140	3 203 939	9 799	0,22 %	0,00 %
WENDEL	EUR	177	220 356	206 887	-13 469	0,01 %	0,00 %
WESTPAC BANKING	AUD	38 122	6 044 983	5 705 701	-339 282	0,40 %	0,00 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	1 000	1 663 218	1 774 507	111 289	0,12 %	0,00 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	783	2 414 650	2 821 530	406 880	0,20 %	0,00 %
Kinnevik AB ser. B	SEK	1 805	270 723	388 011	117 288	0,03 %	0,00 %
AXA SA	EUR	10 173	2 335 759	2 519 636	183 877	0,18 %	0,00 %
BANKINTER	EUR	5 008	331 069	322 666	-8 404	0,02 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	3 000	889 935	805 620	-84 315	0,06 %	0,00 %
ING US INC	USD	1 300	625 487	696 604	71 117	0,05 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	12 385	1 120 644	1 173 054	52 410	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1 300	1 069 388	1 087 859	18 471	0,08 %	0,00 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	46 058	437 962	472 477	34 515	0,03 %	0,00 %
ONEX CORPORATION	CAD	700	389 186	389 772	586	0,03 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	2 000	4 003 913	4 798 745	794 832	0,34 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	300	750 699	707 290	-43 409	0,05 %	0,00 %
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	9 386	370 973	382 301	11 327	0,03 %	0,00 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	500	231 295	236 511	5 216	0,02 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	384	266 618	264 759	-1 859	0,02 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	700	1 375 721	1 544 175	168 454	0,11 %	0,00 %
Finans Totalt			221 554 652	227 704 204	6 149 552	15,96 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	17 600	13 672 065	13 433 462	-238 603	0,94 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1 800	1 253 405	1 349 360	95 955	0,09 %	0,00 %
ALFRESA HOLDINGS	JPY	1 900	385 570	342 290	-43 280	0,02 %	0,00 %
AMGEN	USD	3 300	5 999 602	6 990 570	990 968	0,49 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	10 600	1 486 332	1 602 778	116 445	0,11 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	17 035	13 295 939	15 084 987	1 789 048	1,06 %	0,00 %
BECTON DICKINSON	USD	2 700	6 065 272	6 452 681	387 410	0,45 %	0,00 %
BIOGEN IDEC	USD	1 000	2 292 658	2 607 456	314 797	0,18 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	12 800	6 257 202	7 219 927	962 725	0,51 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	2 800	1 235 133	1 244 493	9 360	0,09 %	0,00 %
CERNER CORP	USD	3 200	1 978 741	2 063 680	84 939	0,14 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 300	944 617	1 059 570	114 953	0,07 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	3 800	5 873 404	6 828 277	954 873	0,48 %	0,00 %
COCHLEAR	AUD	580	749 527	805 135	55 608	0,06 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	1 346	1 353 243	1 468 291	115 049	0,10 %	0,00 %
CSL LIMITED	AUD	2 406	3 444 554	4 098 329	653 774	0,29 %	0,00 %
CVS/CAREMARK	USD	13 000	7 655 962	8 486 511	830 549	0,59 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	3 100	1 807 949	1 811 781	3 832	0,13 %	0,00 %
DAVITA	USD	1 000	546 473	659 311	112 838	0,05 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 100	4 017 817	4 304 977	287 160	0,30 %	0,00 %
EISAI CO	JPY	1 300	847 348	862 372	15 025	0,06 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	6 900	4 069 332	3 939 891	-129 441	0,28 %	0,00 %
HCA HOLDINGS INC	USD	2 700	3 145 415	3 506 897	361 482	0,25 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	1 400	751 466	820 804	69 338	0,06 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	14 600	18 479 587	18 714 330	234 743	1,31 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	1 000	1 530 681	1 486 548	-44 133	0,10 %	0,00 %
LILLY (ELI) AND CO	USD	4 842	4 855 929	5 592 098	736 168	0,39 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	948	2 973 403	3 038 450	65 048	0,21 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERCK AND CO	USD	14 000	10 243 745	11 188 869	945 124	0,78 %	0,00 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	1 703	1 715 730	1 769 666	53 936	0,12 %	0,00 %
mitsubishi tanabe pharma corp	JPY	1 000	168 788	162 364	-6 424	0,01 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22 755	10 577 828	11 613 731	1 035 903	0,81 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 000	354 863	404 616	49 753	0,03 %	0,00 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	1 279	433 509	520 651	87 143	0,04 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	1 300	1 223 961	1 219 915	-4 047	0,09 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1 617	644 706	724 449	79 743	0,05 %	0,00 %
RESMED INC	USD	1 400	1 698 785	1 906 475	207 690	0,13 %	0,00 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 500	390 492	421 677	31 186	0,03 %	0,00 %
SHIONOGI & CO	JPY	1 600	793 455	875 471	82 016	0,06 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	4 520	765 211	802 705	37 494	0,06 %	0,00 %
SONOVA HOLDING	CHF	574	1 056 968	1 153 742	96 774	0,08 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	1 800	1 164 185	1 084 167	-80 018	0,08 %	0,00 %
UCB (GROUPE)	EUR	1 569	1 078 792	1 097 264	18 473	0,08 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1 400	2 372 050	2 693 571	321 521	0,19 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	400	813 377	821 261	7 884	0,06 %	0,00 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1 030	249 749	285 246	35 497	0,02 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	4 528	2 393 023	2 251 698	-141 325	0,16 %	0,00 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	4 158	325 821	402 536	76 715	0,03 %	0,00 %
PERRIGO CO PLC	USD	700	341 767	317 766	-24 001	0,02 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	8 000	5 679 869	6 224 220	544 351	0,44 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	100	477 863	697 079	219 216	0,05 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	2 600	2 940 494	3 023 798	83 304	0,21 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	300	342 200	393 530	51 331	0,03 %	0,00 %
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	900	1 226 444	1 221 953	-4 490	0,09 %	0,00 %
GENMAB	DKK	861	1 624 621	1 683 766	59 145	0,12 %	0,00 %
GALENICA AG-REG	CHF	551	800 156	883 260	83 103	0,06 %	0,00 %
H LUNDBECK A/S	DKK	808	250 090	271 335	21 245	0,02 %	0,00 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	800	1 443 055	1 961 607	518 551	0,14 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	2 400	1 083 157	1 193 456	110 299	0,08 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	900	2 191 641	2 065 165	-126 477	0,14 %	0,00 %
ABIOMED INC	USD	400	689 235	599 610	-89 625	0,04 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	835	267 628	171 756	-95 871	0,01 %	0,00 %
PERKINELMER INC	USD	600	462 206	511 948	49 742	0,04 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	373	565 667	701 987	136 321	0,05 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	800	1 035 193	1 071 488	36 296	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	700	945 732	924 696	-21 035	0,06 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTH-CARE C	NZD	6 799	724 745	894 812	170 067	0,06 %	0,00 %
Helse Totalt			178 525 427	192 088 563	13 563 136	13,46 %	
3M CO	USD	7 300	11 362 298	11 316 865	-45 433	0,79 %	0,00 %
ADECCO	CHF	1 074	566 451	596 651	30 200	0,04 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	2 498	472 413	553 161	80 748	0,04 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	5 668	1 446 857	1 987 777	540 920	0,14 %	0,00 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	5 299	253 289	274 875	21 587	0,02 %	0,00 %
BRAMBLES	AUD	16 014	1 145 411	1 159 331	13 920	0,08 %	0,00 %
BRENTAG AG	EUR	1 209	559 075	578 137	19 062	0,04 %	0,00 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	4 600	3 509 161	3 661 710	152 549	0,26 %	0,00 %
CATERPILLAR	USD	7 000	8 711 190	9 083 959	372 769	0,64 %	0,00 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	800	623 366	549 733	-73 633	0,04 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	8 079	789 630	780 158	-9 472	0,05 %	0,00 %
COMFORTDELGRO	SGD	11 400	176 365	177 308	943	0,01 %	0,00 %
CP RAILWAY	CAD	900	1 983 194	2 018 873	35 679	0,14 %	0,00 %
CSX CORP	USD	4 800	2 900 502	3 052 075	151 573	0,21 %	0,00 %
CUMMINS	USD	1 900	2 703 753	2 987 893	284 140	0,21 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	2 600	3 027 827	3 248 087	220 260	0,23 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	3 800	5 527 904	5 785 453	257 549	0,41 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	8 235	2 574 155	2 762 564	188 408	0,19 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1 700	1 458 198	1 355 076	-103 122	0,09 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	1 100	723 555	754 144	30 589	0,05 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	7 300	2 280 463	2 370 242	89 780	0,17 %	0,00 %
FLOWERVE CORP	USD	1 600	688 781	699 750	10 970	0,05 %	0,00 %
FRAPORT	EUR	329	254 784	245 919	-8 864	0,02 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	1 300	366 442	351 613	-14 828	0,02 %	0,00 %
GEBERIT	CHF	320	1 316 030	1 577 367	261 337	0,11 %	0,00 %
GRAINGER (WW)	USD	600	1 641 080	1 784 806	143 726	0,13 %	0,00 %
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	3 519	489 114	538 360	49 246	0,04 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	1 400	502 016	529 785	27 769	0,04 %	0,00 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	1 400	364 994	371 868	6 875	0,03 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	1 300	270 261	270 569	307	0,02 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	4 000	5 579 725	6 313 851	734 125	0,44 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	3 000	3 025 992	3 504 024	478 032	0,25 %	0,00 %
ITOCU CORP	JPY	14 000	2 721 897	2 869 103	147 206	0,20 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	4 300	527 267	506 934	-20 333	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	600	740 948	807 518	66 570	0,06 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	600	344 348	320 685	-23 663	0,02 %	0,00 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	800	295 312	274 272	-21 040	0,02 %	0,00 %
KOMATSU	JPY	9 700	2 249 365	2 072 194	-177 172	0,15 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	11 300	1 595 616	1 577 048	-18 567	0,11 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	427	598 687	632 370	33 683	0,04 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	900	219 772	236 875	17 103	0,02 %	0,00 %
LEVerdipapirer	EUR	2 290	1 673 941	1 640 791	-33 149	0,11 %	0,00 %
MANPOWERGROUP	USD	700	566 980	597 273	30 293	0,04 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	3 500	1 260 223	1 475 959	215 736	0,10 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	19 100	2 368 966	2 314 280	-54 686	0,16 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	8 087	398 082	419 986	21 904	0,03 %	0,00 %
NABTESCO CORP	JPY	1 200	327 582	316 804	-10 779	0,02 %	0,00 %
NGK INSULATORS	JPY	2 600	385 363	400 282	14 919	0,03 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	500	239 116	259 556	20 440	0,02 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	800	129 837	128 145	-1 692	0,01 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1 700	2 824 953	2 899 994	75 040	0,20 %	0,00 %
NSK	JPY	3 700	323 206	311 443	-11 763	0,02 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	6 200	551 105	610 110	59 005	0,04 %	0,00 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	1 700	370 969	350 659	-20 309	0,02 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1 600	2 567 826	2 893 763	325 938	0,20 %	0,00 %
OR NATIONAL LTD	AUD	11 684	365 488	377 462	11 973	0,03 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	14 181	2 844 487	3 145 612	301 125	0,22 %	0,00 %
ROBERT HALF INT'L	USD	1 500	775 737	832 377	56 640	0,06 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	1 500	2 309 147	2 671 383	362 236	0,19 %	0,00 %
SAINT-GOBAIN	EUR	4 249	1 553 595	1 529 754	-23 841	0,11 %	0,00 %
SANDVIK	SEK	8 870	1 363 025	1 520 807	157 782	0,11 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4 550	3 585 751	4 106 526	520 775	0,29 %	0,00 %
SECOM CO	JPY	2 100	1 692 354	1 660 163	-32 191	0,12 %	0,00 %
SGS	CHF	41	931 714	986 317	54 604	0,07 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	5 600	477 346	505 333	27 988	0,04 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	6 340	6 721 000	7 287 966	566 966	0,51 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	2 709	464 456	538 345	73 889	0,04 %	0,00 %
SKF B	SEK	3 056	504 341	543 331	38 989	0,04 %	0,00 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	5 789	284 422	309 672	25 249	0,02 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	2 000	707 213	735 004	27 791	0,05 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	3 000	519 845	489 760	-30 085	0,03 %	0,00 %
TOTO	JPY	1 700	613 403	637 812	24 409	0,04 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	16 877	1 441 418	1 554 364	112 947	0,11 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	4 500	4 645 548	4 628 886	-16 662	0,32 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	1 800	2 409 171	2 362 132	-47 039	0,17 %	0,00 %
VOLVO B	SEK	12 634	1 616 749	1 860 779	244 029	0,13 %	0,00 %
WARTSILA B	EUR	3 487	467 726	338 790	-128 936	0,02 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	900	750 956	687 047	-63 909	0,05 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	2 200	1 481 217	1 523 173	41 956	0,11 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 700	908 210	910 386	2 176	0,06 %	0,00 %
FERGUSON PLC	GBP	1 819	1 303 366	1 450 483	147 117	0,10 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	1 200	321 131	313 601	-7 530	0,02 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1 485	1 130 141	1 319 616	189 475	0,09 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	3 209	440 867	446 988	6 121	0,03 %	0,00 %
EASYJET PLC	GBP	1 349	189 553	223 699	34 146	0,02 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	1 200	1 015 950	1 313 244	297 295	0,09 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3 066	674 866	935 952	261 086	0,07 %	0,00 %
ISS A/S	DKK	1 191	293 384	251 305	-42 079	0,02 %	0,00 %
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	1 000	369 938	428 550	58 612	0,03 %	0,00 %
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	4 000	816 213	713 529	-102 684	0,05 %	0,00 %
ACUITY BRANDS INC	USD	500	590 881	606 324	15 442	0,04 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	1 700	872 916	976 076	103 160	0,07 %	0,00 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	600	285 944	287 209	1 265	0,02 %	0,00 %
AMERCO	USD	100	344 276	330 244	-14 031	0,02 %	0,00 %
IHS MARKIT LTD	USD	4 500	2 629 657	2 979 554	349 896	0,21 %	0,00 %
METSO OYJ	EUR	848	274 590	294 262	19 672	0,02 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	742	610 420	565 245	-45 175	0,04 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	10 000	3 332 023	3 577 310	245 287	0,25 %	0,00 %
COPART INC	USD	2 500	1 939 387	1 997 793	58 406	0,14 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1 200	547 187	644 497	97 310	0,05 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	12 987	673 276	684 852	11 575	0,05 %	0,00 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	576	539 408	596 092	56 684	0,04 %	0,00 %
WSP GLOBAL INC	CAD	1 300	627 690	781 123	153 433	0,05 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	1 000	485 267	538 518	53 250	0,04 %	0,00 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	1 000	288 129	295 134	7 005	0,02 %	0,00 %
ALSTOM	EUR	1 498	603 128	623 986	20 858	0,04 %	0,00 %
TELEPERFORMANCE	EUR	408	754 993	874 907	119 914	0,06 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	1 000	1 487 830	1 511 416	23 585	0,11 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	400	886 938	857 535	-29 403	0,06 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	1 300	716 446	743 898	27 452	0,05 %	0,00 %
Industri Totalt			155 055 752	164 064 149	9 008 398	11,50 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCENTURE PLC	USD	3 100	4 851 075	5 736 059	884 985	0,40 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	2 300	5 402 941	6 665 721	1 262 779	0,47 %	0,00 %
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	2 177	1 485 181	1 563 262	78 082	0,11 %	0,00 %
ANSYS INC	USD	400	705 526	904 776	199 249	0,06 %	0,00 %
APPLE	USD	19 100	36 420 074	49 285 461	12 865 388	3,45 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	6 000	2 882 734	3 218 261	335 527	0,23 %	0,00 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	1 800	212 975	219 440	6 465	0,02 %	0,00 %
ASML HLDG	EUR	2 067	4 279 071	5 376 414	1 097 342	0,38 %	0,00 %
ATOS ORIGIN	EUR	451	339 241	330 616	-8 624	0,02 %	0,00 %
AUTODESK	USD	1 100	1 455 890	1 773 330	317 440	0,12 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	2 100	2 810 972	3 146 293	335 321	0,22 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	730	796 505	784 139	-12 366	0,05 %	0,00 %
CGI GROUP A	CAD	1 100	685 133	810 031	124 898	0,06 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	18 600	7 386 757	7 838 764	452 007	0,55 %	0,00 %
CITRIX SYSTEMS	USD	600	546 164	584 707	38 543	0,04 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	2 800	1 640 753	1 525 967	-114 786	0,11 %	0,00 %
COMPUTERSHARE	AUD	3 243	327 644	336 139	8 495	0,02 %	0,00 %
CORNING	USD	3 600	959 175	920 874	-38 301	0,06 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	701	949 053	1 013 318	64 265	0,07 %	0,00 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	2 200	243 228	243 971	743	0,02 %	0,00 %
FUJITSU	JPY	1 300	889 340	1 079 542	190 202	0,08 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	400	456 276	453 778	-2 498	0,03 %	0,00 %
HITACHI HIGH-TECH	JPY	800	404 116	500 676	96 560	0,04 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	6 532	1 196 204	1 308 574	112 370	0,09 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	29 300	13 686 356	15 409 453	1 723 098	1,08 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4 200	5 054 198	4 946 969	-107 230	0,35 %	0,00 %
INTUIT	USD	1 300	2 710 082	2 992 155	282 073	0,21 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	4 800	323 509	276 730	-46 779	0,02 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	1 000	1 984 737	2 569 407	584 669	0,18 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	3 900	883 832	910 224	26 392	0,06 %	0,00 %
MASTERCARD A	USD	4 300	9 153 034	11 282 340	2 129 306	0,79 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PROD- UCTS	USD	1 700	901 787	918 862	17 075	0,06 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	34 900	38 328 220	48 362 927	10 034 706	3,39 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 800	3 225 045	3 709 207	484 162	0,26 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	2 800	934 182	1 023 345	89 163	0,07 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOKIA CORP	EUR	63 185	2 448 242	2 054 202	-394 039	0,14 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	2 200	389 567	415 904	26 337	0,03 %	0,00 %
NVIDIA	USD	3 900	7 466 199	8 063 842	597 643	0,57 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	2 200	1 106 542	1 142 046	35 504	0,08 %	0,00 %
OPEN TEXT CORP	CAD	1 200	446 135	465 295	19 160	0,03 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	600	210 177	212 254	2 076	0,01 %	0,00 %
SALESFORCE.COM	USD	4 000	5 136 187	5 716 666	580 479	0,40 %	0,00 %
SAP STAMM	EUR	4 737	5 141 953	5 621 902	479 949	0,39 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	2 500	632 130	695 383	63 253	0,05 %	0,00 %
SYMANTEC CORP	USD	2 900	577 234	650 331	73 096	0,05 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	1 400	1 135 230	1 179 045	43 815	0,08 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	6 100	6 443 723	6 876 669	432 945	0,48 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON	JPY	1 100	1 877 028	2 127 994	250 966	0,15 %	0,00 %
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	1 300	466 857	476 245	9 389	0,03 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8 300	11 515 984	13 704 409	2 188 425	0,96 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	400	541 844	533 530	-8 315	0,04 %	0,00 %
WESTERN UNION	USD	1 900	409 671	447 115	37 444	0,03 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 700	438 573	421 135	-17 438	0,03 %	0,00 %
ACUITY BRANDS INC	USD	500	473 515	506 895	33 380	0,04 %	0,00 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	800	198 215	259 190	60 976	0,02 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	900	2 129 302	2 232 747	103 446	0,16 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	800	1 062 745	1 156 057	93 313	0,08 %	0,00 %
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	3 000	405 138	401 463	-3 676	0,03 %	0,00 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1 100	875 695	1 168 430	292 735	0,08 %	0,00 %
HP INC	USD	6 000	1 055 971	1 083 474	27 503	0,08 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 400	4 533 639	5 132 820	599 181	0,36 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	700	770 290	921 252	150 962	0,06 %	0,00 %
INGENICO GROUP	EUR	631	595 485	602 486	7 000	0,04 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTER- PRIS	USD	5 300	719 158	738 643	19 484	0,05 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 400	850 178	853 282	3 104	0,06 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	600	394 795	375 024	-19 770	0,03 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	800	614 414	721 472	107 059	0,05 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	2 500	498 820	535 586	36 766	0,04 %	0,00 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	300	727 124	697 958	-29 166	0,05 %	0,00 %
PTC INC	USD	500	302 400	329 040	26 641	0,02 %	0,00 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	300	460 364	444 646	-15 718	0,03 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	500	493 853	431 808	-62 045	0,03 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	849	137 857	122 559	-15 298	0,01 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WIX.COM LTD	USD	200	219 690	215 078	-4 613	0,02 %	0,00 %
WORLDLINE SA	EUR	499	304 493	310 825	6 332	0,02 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP- CL A	USD	200	374 159	448 926	74 766	0,03 %	0,00 %
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	1 749	332 249	216 590	-115 658	0,02 %	0,00 %
COGNEX CORP	USD	600	276 168	295 464	19 296	0,02 %	0,00 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	1 100	197 830	173 119	-24 712	0,01 %	0,00 %
IT Totalt			219 897 830	259 200 530	39 302 700	18,17 %	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	2 107	979 910	1 141 945	162 035	0,08 %	0,00 %
AKZO NOBEL	EUR	2 219	1 773 848	1 983 898	210 050	0,14 %	0,00 %
ALUMINA	AUD	24 227	369 828	344 197	-25 631	0,02 %	0,00 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	13 900	1 352 949	1 386 934	33 985	0,10 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	800	862 609	919 644	57 034	0,06 %	0,00 %
BALL CORP	USD	2 800	1 470 041	1 591 169	121 129	0,11 %	0,00 %
BASF	EUR	8 756	6 433 212	5 816 817	-616 395	0,41 %	0,00 %
BOLIDEN	SEK	2 578	537 052	601 368	64 315	0,04 %	0,00 %
BORAL	AUD	11 577	397 907	320 372	-77 535	0,02 %	0,00 %
CRH	EUR	7 611	2 448 217	2 677 854	229 637	0,19 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1 178	648 582	702 109	53 527	0,05 %	0,00 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	2 800	238 824	237 498	-1 327	0,02 %	0,00 %
FLETCHER BUILDING	NZD	8 327	232 661	251 270	18 609	0,02 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	13 682	611 890	903 456	291 567	0,06 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	89	2 281 720	2 447 930	166 211	0,17 %	0,00 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	1 100	287 762	406 921	119 158	0,03 %	0,00 %
HITACHI METALS	JPY	2 700	294 638	352 147	57 509	0,02 %	0,00 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	900	1 044 903	1 020 364	-24 540	0,07 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	1 691	529 973	589 759	59 786	0,04 %	0,00 %
KANSAI PAINT CO	JPY	1 800	383 068	389 625	6 557	0,03 %	0,00 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	11 500	441 750	480 040	38 290	0,03 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	1 765	1 740 708	2 021 245	280 537	0,14 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	12 600	881 238	832 883	-48 354	0,06 %	0,00 %
MOSAIC CO (THE)	USD	3 200	575 643	608 503	32 860	0,04 %	0,00 %
NEWCREST MINING	AUD	8 406	1 542 048	1 570 705	28 657	0,11 %	0,00 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	7 600	2 495 438	2 901 742	406 304	0,20 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	1 600	849 934	799 529	-50 405	0,06 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	12 164	491 417	397 033	-94 384	0,03 %	0,00 %
NOVOZYMES B	DKK	1 931	797 006	830 954	33 947	0,06 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	2 900	1 425 798	1 434 193	8 395	0,10 %	0,00 %
ORICA	AUD	4 505	643 619	611 649	-31 970	0,04 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHOWA DENKO K.K	JPY	1 200	348 660	281 291	-67 369	0,02 %	0,00 %
SILVER WHEATON CORP	CAD	3 911	958 843	1 024 057	65 214	0,07 %	0,00 %
SOLVAY	EUR	670	659 266	682 680	23 414	0,05 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	15 000	625 066	604 013	-21 053	0,04 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	2 200	657 414	630 438	-26 977	0,04 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	1 800	301 295	297 640	-3 655	0,02 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	13 700	909 240	820 962	-88 278	0,06 %	0,00 %
UMICORE	EUR	1 784	633 976	763 003	129 027	0,05 %	0,00 %
VOESTALPINE	EUR	1 030	234 878	252 569	17 691	0,02 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	15 700	1 427 795	1 495 493	67 698	0,10 %	0,00 %
CHRISTIAN HANSEN HOLD- ING A/S	DKK	964	738 249	673 656	-64 593	0,05 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	4 392	816 772	906 229	89 457	0,06 %	0,00 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	500	198 827	194 076	-4 751	0,01 %	0,00 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	1 600	614 939	599 793	-15 146	0,04 %	0,00 %
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	4 800	728 994	732 502	3 508	0,05 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	5 076	395 832	472 201	76 368	0,03 %	0,00 %
CLARIANT AG-REG	CHF	1 801	354 340	353 013	-1 327	0,02 %	0,00 %
DOWDUPONT INC	USD	6 800	4 151 340	3 836 184	-315 156	0,27 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	2 200	639 298	658 063	18 765	0,05 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	5 000	9 051 375	9 354 081	302 706	0,66 %	0,00 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	5 900	290 155	310 251	20 096	0,02 %	0,00 %
NUTRIEN LTD	CAD	5 300	2 386 737	2 232 831	-153 905	0,16 %	0,00 %
Råvarer Totalt			62 187 485	63 748 777	1 561 292	4,47 %	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	4 000	2 008 023	2 088 565	80 542	0,15 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	61 124	1 354 986	1 369 293	14 307	0,10 %	0,00 %
CENTURYLINK INC	USD	7 600	876 685	882 210	5 525	0,06 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICA- TIONS-A	USD	800	196 684	230 157	33 473	0,02 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICA- TIONS-C	USD	1 800	426 298	482 265	55 966	0,03 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	9 100	9 851 096	11 565 256	1 714 160	0,81 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	1 500	1 348 515	1 417 084	68 569	0,10 %	0,00 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1 276	201 784	182 373	-19 411	0,01 %	0,00 %
FACEBOOK INC-A	USD	12 400	20 526 104	22 364 557	1 838 453	1,57 %	0,00 %
FRANCE TELECOM	EUR	14 181	2 009 873	1 835 197	-174 676	0,13 %	0,00 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	1 100	166 933	157 254	-9 679	0,01 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	1 900	365 907	385 675	19 768	0,03 %	0,00 %
ITV	GBP	27 978	487 960	491 794	3 834	0,03 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	656	170 838	177 813	6 975	0,01 %	0,00 %
KDDI	JPY	13 500	3 196 854	3 550 942	354 089	0,25 %	0,00 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	400	165 777	145 060	-20 717	0,01 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	900	206 050	179 841	-26 209	0,01 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	2 100	460 098	402 190	-57 907	0,03 %	0,00 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	684	369 793	288 036	-81 758	0,02 %	0,00 %
NINTENDO CO	JPY	600	1 902 625	2 133 210	230 584	0,15 %	0,00 %
NTT DOCOMO INC	JPY	10 100	2 298 737	2 481 047	182 309	0,17 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	1 200	795 505	854 336	58 832	0,06 %	0,00 %
PCCW	HKD	38 000	199 703	197 561	-2 142	0,01 %	0,00 %
PEARSON	GBP	5 257	440 637	389 822	-50 815	0,03 %	0,00 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	3 100	1 349 194	1 354 522	5 327	0,09 %	0,00 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	10 000	138 408	142 463	4 055	0,01 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	58 700	1 210 957	1 292 749	81 792	0,09 %	0,00 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	7 500	438 496	471 219	32 723	0,03 %	0,00 %
SWISSCOM	CHF	170	733 074	790 771	57 697	0,06 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	3 342	439 450	426 184	-13 266	0,03 %	0,00 %
TELENOR	NOK	4 737	852 188	745 841	-106 347	0,05 %	0,00 %
TELIASONERA	SEK	17 972	721 078	679 037	-42 041	0,05 %	0,00 %
TELSTRA CORP	AUD	34 505	707 513	754 510	46 997	0,05 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	33 400	17 071 668	18 020 643	948 975	1,26 %	0,00 %
VODAFONE GROUP	GBP	185 430	3 477 231	3 167 941	-309 290	0,22 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	10 737	1 314 356	1 333 009	18 653	0,09 %	0,00 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	13 900	382 248	518 133	135 886	0,04 %	0,00 %
ROKU INC	USD	400	580 873	470 648	-110 225	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	5 053	149 842	128 790	-21 051	0,01 %	0,00 %
TRIPADVISOR INC	USD	600	211 787	160 175	-51 612	0,01 %	0,00 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	743	151 090	187 087	35 997	0,01 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	1 500	15 847 391	17 654 433	1 807 042	1,24 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	1 600	16 919 051	18 798 073	1 879 022	1,32 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	500	501 714	552 501	50 787	0,04 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	1 800	585 278	613 292	28 014	0,04 %	0,00 %
CYBERAGENT INC	JPY	400	132 981	123 390	-9 591	0,01 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	9 500	894 902	947 750	52 849	0,07 %	0,00 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	900	194 249	202 113	7 864	0,01 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	600	685 604	645 497	-40 106	0,05 %	0,00 %
Telecom Totalt			115 718 088	124 432 310	8 714 222	8,72 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13 800	13 650 342	14 897 373	1 247 031	1,04 %	0,01 %
ENAGAS	EUR	16 604	3 831 245	3 724 305	-106 940	0,26 %	0,01 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	32 146	5 660 719	5 683 661	22 942	0,40 %	0,01 %
TERNA	EUR	103 740	5 556 297	6 092 522	536 226	0,43 %	0,01 %
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	94 056	2 812 931	2 787 985	-24 946	0,20 %	0,00 %
AUSNET SERVICES	AUD	135 869	1 521 305	1 426 754	-94 551	0,10 %	0,00 %
DONG ENERGY A/S	DKK	13 769	11 750 734	12 522 716	771 982	0,88 %	0,00 %
HYDRO ONE LTD	CAD	24 900	3 865 812	4 231 809	365 997	0,30 %	0,00 %
Forsyninger Totalt			48 649 386	51 367 126	2 717 740	3,60 %	
AMERICAN TOWER CORP A	USD	3 300	6 680 780	6 664 341	-16 439	0,47 %	0,00 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	20 356	406 432	395 089	-11 342	0,03 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	1 100	1 210 735	1 332 559	121 824	0,09 %	0,00 %
BRITISH LAND CO	GBP	8 473	605 444	630 074	24 630	0,04 %	0,00 %
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	20 600	249 620	267 896	18 277	0,02 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	18 400	419 841	450 916	31 074	0,03 %	0,00 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	18 500	275 297	297 408	22 111	0,02 %	0,00 %
CBRE GROUP INC	USD	2 200	971 652	1 184 862	213 210	0,08 %	0,00 %
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	22 149	365 980	340 670	-25 310	0,02 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	3 600	254 713	257 610	2 897	0,02 %	0,00 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	4 000	1 183 193	1 096 442	-86 751	0,08 %	0,00 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	8 112	553 769	586 265	32 496	0,04 %	0,00 %
DUKE REALTY CORP	USD	2 500	761 462	761 639	177	0,05 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	600	2 711 747	3 077 488	365 741	0,22 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	2 800	1 877 675	1 990 991	113 316	0,14 %	0,00 %
GECINA	EUR	435	650 174	684 801	34 627	0,05 %	0,00 %
GOODMAN GROUP	AUD	11 577	1 017 549	956 109	-61 441	0,07 %	0,00 %
GPT GROUP	AUD	13 146	459 298	454 738	-4 559	0,03 %	0,00 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	3 400	925 841	1 029 854	104 013	0,07 %	0,00 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	5 000	819 692	815 022	-4 670	0,06 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN	USD	2 000	578 639	560 103	-18 537	0,04 %	0,00 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	19	362 216	358 422	-3 795	0,03 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	3 500	596 558	636 947	40 389	0,04 %	0,00 %
LEND LEASE GROUP	AUD	3 974	458 220	432 036	-26 184	0,03 %	0,00 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	1 300	597 558	685 981	88 423	0,05 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	27 676	460 238	543 639	83 401	0,04 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	9 100	1 463 849	1 537 480	73 632	0,11 %	0,00 %
mitsui fudosan co	JPY	6 900	1 570 337	1 490 772	-79 564	0,10 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	1 100	234 241	233 034	-1 206	0,02 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROLOGIS INC	USD	4 600	3 101 651	3 603 180	501 529	0,25 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	1 200	730 843	665 269	-65 574	0,05 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP- CL A	USD	900	1 986 563	1 905 886	-80 676	0,13 %	0,00 %
SEGRO	GBP	11 770	1 145 198	1 229 292	84 094	0,09 %	0,00 %
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	2 200	208 282	234 102	25 820	0,02 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	16 182	453 016	461 800	8 784	0,03 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	3 500	318 983	285 775	-33 208	0,02 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	7 600	224 772	221 560	-3 211	0,02 %	0,00 %
UDR INC	USD	2 100	918 668	861 771	-56 898	0,06 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	3 300	166 900	179 425	12 525	0,01 %	0,00 %
VENTAS	USD	2 900	1 531 953	1 471 398	-60 555	0,10 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	5 600	1 520 977	1 486 108	-34 869	0,10 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	15	323 919	335 239	11 320	0,02 %	0,00 %
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	1 100	156 653	154 075	-2 578	0,01 %	0,00 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	400	543 358	611 912	68 554	0,04 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	3 000	1 954 037	2 155 876	201 839	0,15 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MAS- TER FU	JPY	28	464 180	420 206	-43 974	0,03 %	0,00 %
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	1 417	1 953 901	1 965 856	11 955	0,14 %	0,00 %
Eiendom Totalt			46 426 601	48 001 918	1 575 317	3,36 %	
Verdipapirer Totalt			1 306 200 579	1 403 344 424	97 143 846	98,35 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,83

Transaksjonskostnader 138 774

NOTE 5 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 064 395	1 565 276	19.03.2020
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	90	3 324 710	2 770 582	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	30	2 634 041	2 163 694	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	550	15 614 408	12 737 373	20.03.2020
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 391 866	1 750 193	12.03.2020
Sum aksjefutures				25 029 421	20 987 119	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2019	2018
Aksjer	18 266 281	6 211 172
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	18 266 281	6 211 172
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	11 474 578	0
Aksjer	7 558 583	
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	19 033 161	0
Inntekter verdipapirutlån	31 018	5 201
Kostnader verdipapirutlån	6 226	1 155

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
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
J.P. MORGAN SECURITIES LLC
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet skal unngå investeringer i fossil energi, våpen, tobakk, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. I tillegg gjelder KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Fondet er svanemerket og valutasikret.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	7 025
	Utbytte	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-770 492
	Netto endring urealiserte gevinster	6 739 312
	Andre porteføljeinntekter	-
PORTEFØLJERESULTAT		5 975 846
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-19 791
	Forvaltningshonorar	-13 342
FORVALTNINGSRESULTAT		-33 133
RESULTAT FØR SKATT		5 942 713
3	Skattekostnad	-1 090 399
Årsresultat		4 852 313
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4 852 313
SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT		4 852 313

BALANSE

NOTE	KRONER	2019
EIENDELER		
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	246 127 245
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-
	Andre fordringer	-
	Bankinnskudd	5 820 960
Sum eiendeler		251 948 205
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	229 276 075
	Over- / underkurs	13 075 175
Sum innskutt egenkapital		242 351 250
	Opptjent egenkapital	4 852 313
2	Sum egenkapital	247 203 564
GJELD		
	Annen gjeld	4 744 642
	Påløpt, ikke betalt rente	-
Sum gjeld		4 744 642
Sum egenkapital og gjeld		251 948 205

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019	31.12.2019	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	-	31.12.2019	229 276,0751	1 078,1917
Tegninger	242 696 942			
Innløsninger	-345 692			
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 852 313			
Egenkapital ved slutten av året	247 203 564			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II eier: 17% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019
BETALBAR SKATT	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 942 713
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-23 779
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 743 226
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
Årets skattemessig resultat	-824 292
Grunnlag betalbar skatt i år	0
Beregnet skatt	
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0
Betalbar skatt i år	0
SKATTEKOSTNAD	
Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	0
Endring utsatt skatt	1 090 399
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0
Skattekostnad	1 090 399

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER		2019
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		5 780 654
Framførbart skattemessig underskudd		-824 292
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen		4 956 361
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel		1 090 399
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen		1 090 399

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR	NOK	189 733	239 400 000	240 362 003	962 003	97,23 %	16,85 %
Fondsandel Totalt			239 400 000	240 362 003	962 003	97,23 %	
Verdipapirer Totalt			239 400 000	240 362 003	962 003	97,23 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,97

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedsekspone- ring i NOK	Gj.sn. Markedsekspone- ring i NOK	Forfall
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	20	738 824	494 701	20.03.2020
Future	FTSE100 INDEX	GBP	10	878 014	878 014	20.03.2020
Future	SAP500 INDEX	USD	150	4 258 475	2 366 419	20.03.2020
Sum aksjefutures				5 875 313	3 739 134	

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

NOTE 5 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	20 000	-138 198	-2 666	13.01.2020
HKD	NOK	5 000	-5 879	-241	13.01.2020
JPY	NOK	569 000	-46 090	-8	31.01.2020
NOK	AUD	7 936 620	-1 278 000	40 500	13.01.2020
NOK	CAD	15 566 164	-2 270 000	183 367	13.01.2020
NOK	CHF	4 611 493	-500 000	68 299	21.01.2020
NOK	DKK	5 692 417	-4 230 000	104 101	14.01.2020
NOK	EUR	29 253 931	-2 911 289	527 498	07.01.2020
NOK	GBP	9 547 263	-810 000	113 487	21.01.2020
NOK	HKD	770 236	-667 000	18 190	13.01.2020
NOK	ILS	274 010	-106 000	4 200	14.01.2020
NOK	JPY	19 248 942	-231 924 815	467 071	31.01.2020
NOK	NZD	1 243 279	-210 000	-1 998	31.01.2020
NOK	SEK	3 073 721	-3 217 000	52 035	14.01.2020
NOK	SGD	1 232 859	-185 000	23 733	06.02.2020
NOK	USD	155 198 669	-17 187 867	4 167 372	06.01.2020
NZD	NOK	25 000	-147 817	432	31.01.2020
Sum valutakontrakter				5 765 374	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 DANSKE BANK OSLO
 NORTHERN TRUST
 GOLDMAN SACHS
 MORGAN STANLEY

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 bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet skal unngå investeringer i fossil energi, våpen, tobakk, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. I tillegg gjelder KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-7 258
	Utbytte	1 840 609
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 906 121
	Netto endring urealiserte gevinster	32 525 601
	Andre porteføljeinntekter	96
	PORTEFØLJERESULTAT	37 265 169
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-30 187
	Forvaltningshonorar	-269 040
	FORVALTNINGSRESULTAT	-299 227
	RESULTAT FØR SKATT	36 965 942
3	Skattekostnad	-324 107
	Årsresultat	36 641 835
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	36 641 835
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	36 641 835

BALANSE

NOTE	KRONER	2019
EIENDELER		
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	582 930 314
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-
	Andre fordringer	415 798
	Bankinnskudd	4 729 545
Sum eiendeler		588 075 657
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	547 695 118
	Over- / underkurs	3 001 046
Sum innskutt egenkapital		550 696 163
	Opptjent egenkapital	36 641 835
2	Sum egenkapital	587 337 998
GJELD		
	Annen gjeld	737 658
	Påløpt, ikke betalt rente	-
Sum gjeld		737 658
Sum egenkapital og gjeld		588 075 657

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019	31.12.2019	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	-	31.12.2019	547 695,1179	1 072,3813
Tegninger	551 263 085			
Innløsninger	-566 921			
Overført til/fra opptjent egenkapital	36 641 835			
Egenkapital ved slutten av året	587 337 998			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019
BETALBAR SKATT	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	36 965 942
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 350 045
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-32 528 505
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	55 218
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
Årets skattemessig resultat	1 142 610
Grunnlag betalbar skatt i år	1 142 610
Beregnet skatt	251 374
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0
Betalbar skatt i år	251 374
SKATTEKOSTNAD	
Betalbar skatt i år	251 374
Kildeskatt	72 733
Endring utsatt skatt	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0
Skattekostnad	324 107

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER		2019
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		0
Framførbart skattemessig underskudd		0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen		0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel		0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen		0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
ELECTROLUX B	SEK	22 335	4 990 523	4 820 097	-170 426	0,82 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	63 744	11 216 313	11 397 762	181 449	1,94 %	0,00 %
HUSQVARNA B	SEK	39 307	2 852 307	2 768 075	-84 232	0,47 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	8 897	2 211 277	2 249 232	37 955	0,38 %	0,01 %
JM AB	SEK	4 115	938 060	1 071 537	133 477	0,18 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	7 953	3 033 213	3 042 330	9 117	0,52 %	0,01 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	22 617	1 658 464	2 002 487	344 023	0,34 %	0,01 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	4 780	349 300	468 446	119 146	0,08 %	0,00 %
SKISTAR AB	SEK	3 133	354 176	349 388	-4 788	0,06 %	0,00 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	6 650	1 211 554	1 348 361	136 807	0,23 %	0,01 %
Forbruksvarer Totalt			28 815 186	29 517 715	702 529	5,02 %	
MARINE HARVEST	NOK	39 235	8 378 582	8 953 427	574 845	1,52 %	0,01 %
ORKLA	NOK	67 055	5 576 546	5 965 213	388 667	1,02 %	0,01 %
ICA GRUPPEN AB	SEK	9 279	3 897 578	3 808 134	-89 444	0,65 %	0,00 %
KESKO CORPORATION A	EUR	9 271	4 863 091	5 377 073	513 982	0,92 %	0,03 %
AAK AB	SEK	16 804	2 941 174	2 807 783	-133 391	0,48 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	10 396	2 010 306	2 033 737	23 432	0,35 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	65 552	17 709 115	18 571 033	861 918	3,16 %	0,01 %
Konsumentvarer Totalt			45 376 393	47 516 401	2 140 008	8,09 %	
DNB ASA	NOK	98 152	15 532 654	16 096 928	564 274	2,74 %	0,01 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	210 447	17 616 855	17 400 068	-216 788	2,96 %	0,01 %
STOREBRAND ASA	NOK	45 878	2 633 874	3 166 500	532 625	0,54 %	0,01 %
SWEDBANK	SEK	113 422	14 670 215	14 847 274	177 058	2,53 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	14 110	3 804 560	3 678 502	-126 058	0,63 %	0,00 %
Kinnevik AB ser. B	SEK	24 089	3 966 045	5 178 275	1 212 230	0,88 %	0,01 %
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	4 711	1 615 709	1 817 548	201 839	0,31 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	194 645	16 496 411	18 435 941	1 939 529	3,14 %	0,01 %
Finans Totalt			76 336 324	80 621 035	4 284 710	13,72 %	

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert ge- vinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
ASTRAZENECA SDR	SEK	8 748	7 248 987	7 720 757	471 770	1,31 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	12 408	13 574 824	13 535 334	-39 490	2,30 %	0,01 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	23 133	2 830 300	2 678 564	-151 737	0,46 %	0,01 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	102 172	49 421 107	52 146 697	2 725 590	8,88 %	0,01 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	7 449	2 561 723	3 032 316	470 593	0,52 %	0,01 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	5 598	1 382 020	1 550 298	168 278	0,26 %	0,00 %
GENMAB	DKK	4 285	8 158 825	8 379 718	220 892	1,43 %	0,01 %
H LUNDBECK A/S	DKK	4 402	1 399 573	1 478 237	78 664	0,25 %	0,00 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	19 055	2 922 471	2 763 556	-158 914	0,47 %	0,01 %
GN STORE NORD A/S	DKK	9 030	3 447 934	3 734 436	286 502	0,64 %	0,01 %
AMBU A/S-B	DKK	13 496	2 057 032	1 989 918	-67 115	0,34 %	0,01 %
Helse Totalt			95 004 798	99 009 832	4 005 034	16,85 %	
ABB LTD SDR	SEK	49 358	9 096 119	10 429 511	1 333 392	1,78 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	19 998	3 593 425	4 428 385	834 960	0,75 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	787	8 598 087	9 380 789	782 702	1,60 %	0,01 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	15 648	14 077 369	15 859 294	1 781 925	2,70 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	80 496	11 649 582	13 801 455	2 151 873	2,35 %	0,01 %
SKANSKA B	SEK	24 950	4 429 666	4 958 180	528 514	0,84 %	0,01 %
SKF B	SEK	28 070	4 295 398	4 990 606	695 207	0,85 %	0,01 %
VOLVO B	SEK	116 344	14 972 609	17 135 541	2 162 932	2,92 %	0,01 %
WARTSILA B	EUR	33 303	3 297 785	3 235 651	-62 134	0,55 %	0,01 %
SAS AB	SEK	18 317	351 570	262 557	-89 012	0,04 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	14 899	11 062 081	13 239 699	2 177 619	2,25 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	99 606	26 141 863	30 406 535	4 264 671	5,18 %	0,03 %
ISS A/S	DKK	10 841	2 487 314	2 287 488	-199 826	0,39 %	0,01 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	24 613	2 957 085	3 752 161	795 076	0,64 %	0,01 %
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	DKK	467	834 496	887 680	53 184	0,15 %	0,00 %
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	520	984 656	1 083 147	98 491	0,18 %	0,00 %
VOLVO A	SEK	20 648	2 658 197	3 066 305	408 108	0,52 %	0,00 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	73 928	14 934 278	15 197 913	263 635	2,59 %	0,01 %
SWECO AB-B SHS	SEK	5 200	1 396 587	1 763 120	366 534	0,30 %	0,00 %
METSO OYJ	EUR	9 243	3 146 442	3 207 383	60 942	0,55 %	0,01 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	10 438	403 725	394 035	-9 690	0,07 %	0,01 %
FINNAIR OYJ	EUR	3 844	250 696	222 948	-27 749	0,04 %	0,00 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	2 796	1 087 818	979 524	-108 295	0,17 %	0,01 %
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	4 574	1 049 388	1 199 647	150 259	0,20 %	0,00 %
NCC AB-B SHS	SEK	5 057	742 579	727 248	-15 331	0,12 %	0,01 %
PEAB AB	SEK	14 097	1 097 528	1 240 592	143 064	0,21 %	0,01 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	15 916	2 055 099	2 518 219	463 121	0,43 %	0,01 %
VALMET OYJ	EUR	9 897	1 764 951	2 085 196	320 245	0,35 %	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert ge- vinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
AF AB-B SHS	SEK	6 542	1 264 580	1 342 430	77 849	0,23 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	58 889	5 885 936	6 321 225	435 289	1,08 %	0,01 %
EPIROC AB-B	SEK	25 927	2 463 994	2 702 724	238 731	0,46 %	0,01 %
Industri Totalt			159 030 902	179 107 187	20 076 286	30,49 %	
ERICSSON (LM) B	SEK	211 997	16 166 116	16 230 721	64 605	2,76 %	0,01 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	17 501	7 657 560	8 624 880	967 320	1,47 %	0,00 %
NOKIA CORP	EUR	359 623	16 270 247	11 691 675	-4 578 572	1,99 %	0,01 %
SIMCORP A/S	DKK	2 215	1 838 050	2 214 794	376 744	0,38 %	0,01 %
TIETO OYJ	EUR	4 216	1 110 476	1 152 752	42 276	0,20 %	0,00 %
IT Totalt			43 042 448	39 914 821	-3 127 626	6,79 %	
BOLIDEN	SEK	27 535	6 064 430	6 423 066	358 636	1,09 %	0,01 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	115 406	3 817 980	3 766 852	-51 128	0,64 %	0,01 %
NOVOZYMES B	DKK	20 868	8 218 831	8 979 979	761 148	1,53 %	0,01 %
SSAB AB	SEK	23 130	595 184	713 250	118 066	0,12 %	0,01 %
SSAB AB	SEK	66 945	1 536 896	1 917 934	381 038	0,33 %	0,01 %
STORA ENSO R	EUR	60 998	6 612 299	7 800 639	1 188 340	1,33 %	0,01 %
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	8 104	6 305 739	5 663 179	-642 560	0,96 %	0,01 %
HOLMEN B	SEK	10 683	2 291 013	2 860 050	569 037	0,49 %	0,01 %
GRANGES AB	SEK	6 110	574 546	567 529	-7 017	0,10 %	0,01 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	58 921	4 827 438	5 254 418	426 980	0,89 %	0,01 %
KEMIRA OYJ	EUR	11 220	1 458 530	1 467 501	8 971	0,25 %	0,01 %
Råvarer Totalt			42 302 886	45 414 396	3 111 509	7,73 %	
SCHIBSTED	NOK	6 199	1 677 486	1 644 595	-32 891	0,28 %	0,01 %
TELE2 B	SEK	32 789	4 446 374	4 181 371	-265 003	0,71 %	0,00 %
TELENOR	NOK	36 186	6 573 303	5 697 486	-875 817	0,97 %	0,00 %
TELIASONERA	SEK	164 895	6 774 242	6 230 233	-544 009	1,06 %	0,00 %
Adevinta ASA	NOK	16 870	1 671 087	1 754 480	83 393	0,30 %	0,00 %
Nordic Entertainment Group ser	SEK	3 036	858 652	862 956	4 304	0,15 %	0,00 %
SANOMA OYJ	EUR	4 935	492 445	459 760	-32 685	0,08 %	0,00 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	6 229	1 600 588	1 568 462	-32 126	0,27 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	9 889	4 647 980	4 803 974	155 995	0,82 %	0,01 %
Telecom Totalt			28 742 157	27 203 316	-1 538 841	4,63 %	
DONG ENERGY A/S	DKK	14 965	12 638 254	13 610 461	972 207	2,32 %	0,00 %
Forsyninger Totalt			12 638 254	13 610 461	972 207	2,32 %	
CATENA AB	SEK	1 859	718 314	721 582	3 268	0,12 %	0,00 %
ENTRA ASA	NOK	7 584	1 045 997	1 099 680	53 683	0,19 %	0,00 %
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	3 127	651 531	663 387	11 856	0,11 %	0,00 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	7 742	2 587 832	3 148 274	560 442	0,54 %	0,00 %
KLOVERN AB-B SHS	SEK	40 935	669 669	883 031	213 362	0,15 %	0,00 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	5 974	457 684	481 153	23 469	0,08 %	0,00 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
SAGAX AB-B	SEK	9 462	999 051	1 209 737	210 686	0,21 %	0,00 %
CASTELLUM AB	SEK	18 363	3 474 458	3 792 252	317 794	0,65 %	0,01 %
FABEGE AB	SEK	20 712	3 030 104	3 027 203	-2 901	0,52 %	0,01 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	9 026	1 453 920	1 568 313	114 393	0,27 %	0,00 %
KUNGSLEDEN AB	SEK	14 996	1 228 416	1 385 165	156 748	0,24 %	0,01 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	13 453	1 347 278	1 429 540	82 262	0,24 %	0,00 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	9 917	1 415 833	1 605 833	190 000	0,27 %	0,01 %
Eiendom Totalt			19 080 088	21 015 150	1 935 062	3,58 %	
Verdipapirer Totalt			550 369 436	582 930 314	32 560 878	99,23 %	

Porteføljens omløpshastighet: 1,06
Transaksjonskostnader 155 349

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	1 000	594 735	646 375	17.01.2020
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	2 100	3 492 827	3 488 178	17.01.2020
Sum aksjefutures				4 087 562	4 134 553	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

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 bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet skal unngå investeringer i fossil energi, våpen, tobakk, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. I tillegg gjelder KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Fondet er svanemerket og valutasikret.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	13 641 647
	Utbytte	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-36 295 224
	Netto endring urealiserte gevinster	31 764 891
	Andre porteføljeginntekter	0
PORTEFØLJERESULTAT		9 111 314
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 240
	Forvaltningshonorar	-1 144 008
FORVALTNINGSRESULTAT		-1 150 248
RESULTAT FØR SKATT		7 961 066
3	Skattekostnad	-
Årsresultat		7 961 066
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-895 951
	Utdelt til andelseiere per 31.12	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	8 857 018
SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT		7 961 066

BALANSE

NOTE	KRONER	2019
EIENDELER		
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 054 892 429
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 826 125
	Andre fordringer	-
	Bankinnskudd	172 187 943
	Sum eiendeler	2 242 906 496
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 155 479 187
	Over- / underkurs	-1 430 030
	Sum innskutt egenkapital	2 154 049 157
	Opptjent egenkapital	8 857 018
2	Sum egenkapital	2 162 906 175
GJELD		
	Annen gjeld	80 000 322
	Påløpt, ikke betalt rente	-
	Sum gjeld	80 000 322
	Sum egenkapital og gjeld	2 242 906 496

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	-	31.12.2019	2 155 479,1868	1 003,4456
Tegninger	2 154 050 299			
Innløsninger	-1 142			
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 857 018			
Egenkapital ved slutten av året	2 162 906 175			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019
BETALBAR SKATT	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	7 961 066
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-30 996 253
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	895 951
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
Årets skattemessig resultat	-22 139 235
Grunnlag betalbar skatt i år	0
Beregnet skatt	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0
Betalbar skatt i år	0
SKATTEKOSTNAD	
Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	0
Endring utsatt skatt	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0
Skattekostnad	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER		2019
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		30 996 253
Framførbart skattemessig underskudd		-22 139 235
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen		8 857 018
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel		1 948 544
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		-1 948 544
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen		0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MS 6.375 24.07.2042	US617482V925	6,38	20 %	500 000	6 564 605	6 469 078	-95 526	0,30 %
DB 2.375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	2,38	20 %	500 000	5 325 355	5 143 600	-181 755	0,24 %
BNP 2.25 13.01.2021	XS1014704586	2,25	20 %	500 000	5 151 295	5 059 167	-92 128	0,23 %
DB 3.7 30.05.2024	US25152RXA66	3,70	20 %	500 000	4 561 541	4 475 636	-85 906	0,21 %
GS 4.8 08.07.2044	US38141EC311	4,80	20 %	500 000	5 417 851	5 298 303	-119 548	0,24 %
STANLN 4.375 18.01.2038	XS0876756452	4,38	20 %	500 000	7 605 104	7 602 081	-3 023	0,35 %
BMO 1.9 27.08.2021	US06367TJX90	1,90	20 %	1 000 000	9 066 858	8 800 569	-266 290	0,41 %
BNP 1.125 15.01.2023	XS1345331299	1,13	20 %	1 000 000	10 376 885	10 193 002	-183 883	0,47 %
BPCEGP 2.125 17.03.2021	FR0011781764	2,13	20 %	500 000	5 277 589	5 072 729	-204 860	0,23 %
CS 1.25 14.04.2022	XS1218287230	1,25	100 %	1 000 000	10 279 454	10 141 415	-138 039	0,47 %
CS 3.8 09.06.2023	US225433AT80	3,80	100 %	1 000 000	9 540 217	9 203 203	-337 014	0,43 %
GS 3.75 25.02.2026	US38143U8H71	3,75	20 %	500 000	4 851 310	4 668 780	-182 530	0,22 %
MS 3.125 27.07.2026	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	9 440 095	9 082 465	-357 630	0,42 %
GS 3 26.04.2022	US38141GWC40	3,00	20 %	1 000 000	9 103 376	8 894 066	-209 310	0,41 %
NAB 2.8 10.01.2022	US63254AAU25	2,80	20 %	500 000	4 618 355	4 468 122	-150 232	0,21 %
BK 3.85 28.04.2028	US06406RAH03	3,85	20 %	500 000	5 074 903	4 914 166	-160 738	0,23 %
DB 0.375 18.01.2021	DE000DL19T18	0,38	20 %	1 000 000	9 927 923	9 849 941	-77 982	0,46 %
MS 3.125 23.01.2023	US61744YAN85	3,13	20 %	500 000	4 658 482	4 516 189	-142 294	0,21 %
ACAFP 0.375 21.10.2025	XS2067135421	0,38	100 %	500 000	5 100 247	4 915 452	-184 795	0,23 %
ACAFP 0.5 24.06.2024	XS2016807864	0,50	100 %	1 000 000	10 107 528	9 954 694	-152 834	0,46 %
BNP 0.125 04.09.2026	FR0013444759	0,13	100 %	500 000	4 906 221	4 784 659	-121 562	0,22 %
BZLNZ 3.5 20.02.2024	US06407EAA38	3,50	20 %	500 000	4 780 735	4 592 814	-187 921	0,21 %
CS 1 24.06.2027	CH0483180946	1,00	100 %	500 000	5 138 331	5 037 023	-101 308	0,23 %
MS 4.431 23.01.2030	US6174468G77	4,43	100 %	500 000	5 111 902	4 968 076	-143 827	0,23 %
SOCGEN 1.25 15.02.2024	FR0013403441	1,25	20 %	1 000 000	10 362 923	10 197 342	-165 581	0,47 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
STANLN 4.05 12.04.2026	US853254AZ38	4,05	100 %	500 000	4 757 484	4 685 081	-72 403	0,22 %
SUMIBK 3.04 16.07.2029	US86562MBP41	3,04	100 %	500 000	4 638 985	4 488 948	-150 037	0,21 %
UBS 3.126 13.08.2030	US902613AA61	3,13	100 %	500 000	4 595 865	4 488 553	-107 312	0,21 %
WSTP 3.3 26.02.2024	US961214EC31	3,30	20 %	1 000 000	9 451 785	9 162 518	-289 267	0,42 %
ABNANV 0.25 03.12.2021	XS1917577931	0,25	100 %	500 000	5 030 378	4 962 797	-67 581	0,23 %
ABNANV 0.5 15.04.2026	XS1982037696	0,50	100 %	500 000	5 123 871	4 997 568	-126 303	0,23 %
ANZ 2.625 19.05.2022	US05253JAS06	2,63	100 %	500 000	4 619 806	4 464 168	-155 638	0,21 %
BBVASM 0.75 11.09.2022	XS1678372472	0,75	100 %	1 000 000	10 169 357	10 031 631	-137 726	0,46 %
BK 1.95 23.08.2022	US06406RAK32	1,95	100 %	1 000 000	9 077 015	8 816 562	-260 453	0,41 %
BMO 2.28 29.07.2024	CA06368B5B08	2,28	100 %	1 000 000	6 811 373	6 713 856	-97 517	0,31 %
BNP 1.125 28.08.2024	FR0013405537	1,13	100 %	500 000	5 285 338	5 102 912	-182 425	0,24 %
BNS 2.7 03.08.2026	US064159QE92	2,70	100 %	500 000	4 606 929	4 478 008	-128 920	0,21 %
BNS 2.873 04.06.2021	CA0641494K04	2,87	100 %	1 000 000	6 880 432	6 852 366	-28 066	0,32 %
BPCEGP 0.625 26.09.2024	FR0013429073	0,63	100 %	1 000 000	10 143 728	9 977 282	-166 446	0,46 %
CBAAU 3.35 04.06.2024	US2027A0KB43	3,35	0 %	1 000 000	9 563 172	9 224 029	-339 143	0,43 %
CM 2.35 28.08.2024	CA13607GFB55	2,35	100 %	1 000 000	6 818 202	6 724 428	-93 775	0,31 %
CM 2.606 22.07.2023	US1360698A26	2,61	100 %	500 000	4 566 756	4 440 530	-126 225	0,21 %
CMZB 0.25 16.09.2024	DE000CZ45VB7	0,25	100 %	500 000	4 936 388	4 841 030	-95 358	0,22 %
CS 2.593 11.09.2025	US225401AM02	2,59	100 %	500 000	4 503 685	4 406 524	-97 161	0,20 %
GS 3.2 23.02.2023	US38141GWT74	3,20	100 %	1 000 000	9 339 364	9 038 793	-300 571	0,42 %
GS 3.625 20.02.2024	US38141GXE96	3,63	20 %	1 000 000	9 528 893	9 220 514	-308 379	0,43 %
GS 3.814 23.04.2029	US38141GWW21	3,81	100 %	500 000	4 820 897	4 709 597	-111 300	0,22 %
INTNED 0.1 03.09.2025	XS2049154078	0,10	100 %	1 000 000	9 872 476	9 714 314	-158 162	0,45 %
ISPIM 1.75 04.07.2029	XS2022424993	1,75	100 %	500 000	5 284 129	5 043 089	-241 040	0,23 %
ISPIM 3.25 23.09.2024	US46115HBJ59	3,25	100 %	500 000	4 540 820	4 409 423	-131 397	0,20 %
KBCBB 1.125 25.01.2024	BE0002631126	1,13	100 %	500 000	5 193 179	5 108 485	-84 694	0,24 %
MIZUHO 2.555 13.09.2025	US60687YAZ25	2,56	100 %	1 000 000	8 991 319	8 789 935	-201 384	0,41 %
MQGAU 5.033 15.01.2030	US55608JAP30	5,03	100 %	500 000	5 193 427	5 011 968	-181 459	0,23 %
MS 2.75 19.05.2022	US61744YAH18	2,75	100 %	2 000 000	18 287 936	17 878 289	-409 647	0,83 %
MUFG 2.623 18.07.2022	US606822BL79	2,62	100 %	2 000 000	18 309 825	17 778 993	-530 832	0,82 %
MUFG 3.195 18.07.2029	US606822BM52	3,20	100 %	2 000 000	18 830 895	18 186 020	-644 875	0,84 %
NAB 2.5 12.07.2026	US63254AAS78	2,50	100 %	500 000	4 582 852	4 397 912	-184 940	0,20 %
PNC 2.6 23.07.2026	US693475AX33	2,60	100 %	1 000 000	9 206 330	8 929 918	-276 412	0,41 %
RBS 1 28.05.2024	XS2002491517	1,00	100 %	1 000 000	10 183 119	10 058 559	-124 560	0,46 %
RBS 3.498 15.05.2023	US780097BE04	3,50	100 %	1 000 000	9 207 419	9 003 995	-203 424	0,42 %
RY 2.8 29.04.2022	US78013X6D51	2,80	100 %	1 000 000	9 247 410	8 973 767	-273 644	0,41 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
RY 3.296 26.09.2023	CA780086QL11	3,30	100 %	1 000 000	7 086 450	6 990 605	-95 846	0,32 %
SEB 0.5 13.03.2023	XS1788951090	0,50	100 %	1 000 000	10 167 662	9 983 200	-184 462	0,46 %
SHBASS 1.95 08.09.2020	US86960BAR33	1,95	100 %	500 000	4 533 112	4 393 299	-139 813	0,20 %
STANLN 2.744 10.09.2022	US853254BQ20	2,74	100 %	500 000	4 547 077	4 422 867	-124 210	0,20 %
SUMIBK 2.696 16.07.2024	US86562MBM10	2,70	100 %	1 000 000	9 169 603	8 912 958	-256 645	0,41 %
TD 2.65 12.06.2024	US89114QCA40	2,65	100 %	1 000 000	9 258 927	8 996 789	-262 138	0,42 %
UBS 1.25 03.09.2021	XS1105680703	1,25	100 %	1 000 000	10 248 140	10 100 184	-147 956	0,47 %
Banker Totalt					509 560 896	497 214 834	-12 346 062	22,98 %
CSX 4.5 01.08.2054	US126408HA44	4,50	100 %	1 000 000	10 406 738	10 105 219	-301 519	0,47 %
DPWGR 1.25 01.04.2026	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	10 796 388	10 437 722	-358 666	0,48 %
NSC 3.942 01.11.2047	US655844BX50	3,94	100 %	1 000 000	9 867 158	9 438 087	-429 071	0,44 %
RBLN 2.75 26.06.2024	US75625QAD16	2,75	100 %	1 000 000	9 243 148	8 954 522	-288 626	0,41 %
SIEGR 4.2 16.03.2047	US82620KAT07	4,20	100 %	500 000	5 254 087	5 190 878	-63 209	0,24 %
SYDAU 3.625 28.04.2026	US87124VAF67	3,63	100 %	500 000	4 702 491	4 596 593	-105 899	0,21 %
CNHI 3.85 15.11.2027	US12594KAB89	3,85	100 %	500 000	4 635 888	4 579 457	-56 430	0,21 %
CRHID 3.95 04.04.2028	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	9 473 237	-258 789	0,44 %
BMW 1.5 06.02.2029	XS1948611840	1,50	100 %	500 000	5 435 910	5 294 023	-141 887	0,24 %
BMW 2.4 14.08.2024	US05600LAB27	2,40	100 %	1 000 000	9 002 030	8 818 583	-183 447	0,41 %
DGFP 3.75 10.04.2029	US927320AA96	3,75	100 %	500 000	4 980 592	4 797 295	-183 297	0,22 %
DWDP 4.205 15.11.2023	US26078JAB61	4,21	100 %	1 000 000	9 727 310	9 398 281	-329 029	0,43 %
DWDP 4.725 15.11.2028	US26078JAD28	4,73	100 %	1 000 000	10 347 515	9 975 519	-371 996	0,46 %
DWDP 5.419 15.11.2048	US26078JAF75	5,42	100 %	1 000 000	11 599 935	10 826 744	-773 190	0,50 %
SGOFF 0.625 15.03.2024	XS1962554785	0,63	100 %	1 000 000	10 199 873	10 028 475	-171 398	0,46 %
AIFP 2.25 10.09.2029	US00913RAF38	2,25	100 %	500 000	4 481 422	4 296 682	-184 740	0,20 %
AIFP 2.5 27.09.2026	US00913RAD89	2,50	100 %	1 000 000	9 201 887	8 831 587	-370 300	0,41 %
BASGR 0.875 22.05.2025	XS1823502650	0,88	100 %	500 000	5 247 230	5 159 974	-87 256	0,24 %
BASGR 2.5 18.01.2022	XS1551001768	2,50	100 %	500 000	4 545 793	4 452 701	-93 092	0,21 %
CAT 1.9 06.09.2022	US14913Q3A59	1,90	100 %	1 000 000	9 058 062	8 802 590	-255 472	0,41 %
CNRCN 3.2 31.07.2028	CA136375CR16	3,20	100 %	1 000 000	7 308 807	7 110 615	-198 192	0,33 %
CSX 4.25 15.03.2029	US126408HM81	4,25	100 %	500 000	5 134 573	4 953 489	-181 085	0,23 %
DE 2.6 07.03.2024	US24422EUX56	2,60	100 %	1 000 000	9 277 789	8 981 763	-296 026	0,42 %
GLW 5.35 15.11.2048	US219350BK07	5,35	100 %	500 000	5 800 102	5 507 089	-293 013	0,25 %
GTAAIR 2.73 03.04.2029	CA39191ZBC29	2,73	100 %	1 000 000	7 148 049	6 914 099	-233 950	0,32 %
HNDA 2.15 10.09.2024	US02665WDD02	2,15	100 %	1 000 000	9 042 102	8 794 330	-247 772	0,41 %
IFF 5 26.09.2048	US459506AL51	5,00	100 %	500 000	5 062 106	4 955 466	-106 640	0,23 %
IR 3.8 21.03.2029	US456873AD03	3,80	100 %	1 000 000	9 709 082	9 468 755	-240 327	0,44 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
JCI 3.9 14.02.2026	US478375AR95	3,90	100 %	1 000 000	9 720 055	9 363 132	-356 923	0,43 %
KMB 3.2 25.04.2029	US494368BZ58	3,20	100 %	1 000 000	9 742 591	9 356 278	-386 314	0,43 %
MAGAIR 2.875 30.09.2044	XS1991245017	2,88	100 %	500 000	6 111 039	6 142 477	31 439	0,28 %
MMM 2 14.02.2025	US88579YBH36	2,00	100 %	1 000 000	9 038 928	8 726 228	-312 699	0,40 %
MMM 2.375 26.08.2029	US88579YBJ91	2,38	100 %	500 000	4 521 005	4 316 849	-204 156	0,20 %
OC 3.95 15.08.2029	US690742AJ00	3,95	100 %	1 000 000	9 271 441	9 167 966	-103 476	0,42 %
OKE 2.75 01.09.2024	US682680AX11	2,75	100 %	500 000	4 572 967	4 427 261	-145 706	0,20 %
OKE 3.4 01.09.2029	US682680AY93	3,40	100 %	500 000	4 531 389	4 467 024	-64 365	0,21 %
OKE 4.45 01.09.2049	US682680AZ68	4,45	100 %	500 000	4 623 932	4 550 591	-73 341	0,21 %
RENAUL 1.25 24.06.2025	FR0013428414	1,25	100 %	1 000 000	10 179 130	9 841 458	-337 672	0,45 %
SIEGR 0 05.09.2024	XS2049616548	0,00	100 %	500 000	4 993 430	4 923 737	-69 693	0,23 %
SIEGR 0.5 05.09.2034	XS2049616894	0,50	100 %	500 000	4 894 802	4 677 588	-217 215	0,22 %
SOLBBB 0.5 06.09.2029	BE6315847804	0,50	100 %	500 000	4 936 138	4 768 679	-167 459	0,22 %
SUFP 0.25 09.09.2024	FR0013201308	0,25	100 %	1 000 000	10 111 616	9 947 198	-164 418	0,46 %
UPS 2.2 01.09.2024	US911312BT23	2,20	100 %	500 000	4 557 687	4 419 836	-137 851	0,20 %
UPS 2.5 01.09.2029	US911312BU95	2,50	100 %	500 000	4 531 752	4 411 049	-120 703	0,20 %
Industrielskap Totalt					323 285 996	313 651 125	-9 634 871	14,50 %
SPGI 2.95 22.01.2027	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 544 616	-160 531	0,21 %
DGFP 1.25 18.01.2027	FR0013231099	1,25	100 %	500 000	5 491 425	5 267 933	-223 492	0,24 %
WPPLN 1.375 20.03.2025	XS1794084068	1,38	100 %	500 000	5 235 662	5 125 994	-109 669	0,24 %
MCO 4.25 01.02.2029	US615369AP01	4,25	100 %	500 000	5 150 987	4 974 183	-176 804	0,23 %
MOTOPG 0.375 03.01.2026	XS2021471433	0,38	100 %	1 000 000	10 007 703	9 794 112	-213 591	0,45 %
RELLN 4 18.03.2029	US74949LAC63	4,00	100 %	1 000 000	9 929 626	9 566 294	-363 332	0,44 %
Kommersielle tjenester Totalt					40 520 550	39 273 131	-1 247 419	1,82 %
V 3.15 14.12.2025	US92826CAD48	3,15	100 %	500 000	4 836 903	4 647 998	-188 905	0,21 %
V 4.3 14.12.2045	US92826CAF95	4,30	100 %	500 000	5 593 181	5 414 207	-178 974	0,25 %
ULFP 1.75 27.02.2034	FR0013405040	1,75	100 %	500 000	5 579 359	5 302 653	-276 706	0,25 %
AMT 2.75 15.01.2027	US03027XAX84	2,75	100 %	500 000	4 570 660	4 398 747	-171 914	0,20 %
AMT 2.95 15.01.2025	US03027XAV29	2,95	100 %	1 000 000	9 279 150	9 001 359	-277 791	0,42 %
AXP 2.5 30.07.2024	US025816CG27	2,50	100 %	1 000 000	9 165 976	8 891 430	-274 546	0,41 %
AXP 3 22.02.2021	US025816CB30	3,00	20 %	1 000 000	9 117 326	8 890 990	-226 336	0,41 %
BAMACN 4.7 20.09.2047	US11271LAB80	4,70	100 %	500 000	5 001 721	5 073 216	71 494	0,23 %
BAMACN 4.85 29.03.2029	US11271LAD47	4,85	100 %	500 000	5 088 613	5 061 397	-27 216	0,23 %
BXP 3.85 01.02.2023	US10112RAU86	3,85	100 %	1 000 000	9 447 125	9 214 187	-232 938	0,43 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
COLSM 1.625 28.11.2025	XS1725677543	1,63	100 %	500 000	5 315 392	5 194 152	-121 240	0,24 %
HCP 3.5 15.07.2029	US40414LAR06	3,50	100 %	1 000 000	9 396 072	9 146 964	-249 108	0,42 %
HST 3.375 15.12.2029	US44107TAY29	3,38	100 %	500 000	4 500 255	4 434 291	-65 964	0,20 %
LIFP 0.625 01.07.2030	FR0013430741	0,63	100 %	500 000	5 008 788	4 864 851	-143 937	0,22 %
LPT 4.375 01.02.2029	US53117CAT99	4,38	100 %	1 000 000	10 078 310	9 998 014	-80 296	0,46 %
MA 2.95 01.06.2029	US57636QAM69	2,95	100 %	500 000	4 778 820	4 586 048	-192 772	0,21 %
PLD 0.625 10.09.2031	XS2049583607	0,63	100 %	500 000	4 934 698	4 755 215	-179 483	0,22 %
SGPAU 1.625 27.04.2026	XS1812887443	1,63	100 %	500 000	5 266 708	5 078 648	-188 060	0,23 %
SGROLN 2.875 11.10.2037	XS1692836726	2,88	100 %	500 000	6 168 197	6 191 137	22 940	0,29 %
ULFP 2.875 15.01.2027	US92928QAH11	2,88	100 %	500 000	4 496 966	4 383 369	-113 597	0,20 %
Kredittforetak, Aksjer- selskap Totalt					127 624 221	124 528 872	-3 095 349	5,76 %
ENGSM 1.375 05.05.2028	XS1403388694	1,38	100 %	500 000	5 415 167	5 211 710	-203 458	0,24 %
IGIM 0.875 24.04.2030	XS2032727310	0,88	100 %	500 000	5 102 330	4 964 771	-137 559	0,23 %
NGGLN 3.001 01.08.2029	US100743AL70	3,00	100 %	1 000 000	9 331 628	8 975 172	-356 456	0,41 %
SGN 3.1 15.09.2036	XS1791704932	3,10	100 %	500 000	6 451 089	6 459 927	8 837	0,30 %
Energi Totalt					26 300 215	25 611 579	-688 635	1,18 %
PEP 2.75 05.03.2022	US713448BY31	2,75	100 %	1 000 000	9 216 422	8 967 879	-248 543	0,41 %
PEP 3.6 13.08.2042	US713448CC02	3,60	100 %	500 000	4 946 720	4 736 926	-209 794	0,22 %
K 2.65 01.12.2023	US487836BS63	2,65	100 %	1 000 000	9 148 288	8 951 886	-196 402	0,41 %
BNFP 2.589 02.11.2023	US23636TAD28	2,59	100 %	1 000 000	9 205 151	8 923 591	-281 560	0,41 %
BNFP 2.947 02.11.2026	US23636TAE01	2,95	100 %	1 000 000	9 231 183	9 005 313	-225 870	0,42 %
KR 4.45 01.02.2047	US501044DG38	4,45	100 %	1 000 000	9 296 976	9 327 455	30 479	0,43 %
CPB 3.65 15.03.2023	US134429BE86	3,65	100 %	1 000 000	9 374 831	9 153 555	-221 276	0,42 %
GIS 3.7 17.10.2023	US370334CE22	3,70	100 %	1 000 000	9 560 451	9 253 730	-306 722	0,43 %
GIS 4.2 17.04.2028	US370334CG79	4,20	100 %	1 000 000	10 135 660	9 787 295	-348 365	0,45 %
NESNVX 4 24.09.2048	US641062AN41	4,00	20 %	1 000 000	10 721 396	10 273 320	-448 075	0,47 %
BG 4.35 15.03.2024	US120568BA72	4,35	100 %	1 000 000	9 501 018	9 250 918	-250 100	0,43 %
KDP 4.597 25.05.2028	US49271VAF76	4,60	100 %	1 000 000	10 201 406	9 897 312	-304 094	0,46 %
KO 1.75 06.09.2024	US191216CL26	1,75	100 %	1 000 000	8 937 046	8 751 448	-185 599	0,40 %
TSCOLN 2.5 02.05.2025	XS1989383192	2,50	100 %	1 000 000	11 434 713	12 000 216	565 504	0,55 %
Matvarer Totalt					130 911 261	128 280 844	-2 630 418	5,93 %
PG 2 16.08.2022	XS0816704125	2,00	20 %	1 000 000	10 608 746	10 434 565	-174 180	0,48 %
AET 2.8 15.06.2023	US00817YAV02	2,80	100 %	1 000 000	9 125 787	8 932 203	-193 584	0,41 %
CL 0.5 06.03.2026	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	10 255 420	10 082 528	-172 892	0,47 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
HCA 4.125 15.06.2029	US404119BX69	4,13	100 %	1 000 000	9 593 732	9 333 958	-259 774	0,43 %
PG 2.45 03.11.2026	US742718ER62	2,45	100 %	500 000	4 675 032	4 529 238	-145 794	0,21 %
UNANA 2.125 06.09.2029	US904764BH90	2,13	100 %	500 000	4 477 114	4 274 099	-203 016	0,20 %
Helseforetak Totalt					48 735 831	47 586 591	-1 149 241	2,20 %
MMC 4.375 15.03.2029	US571748BG65	4,38	100 %	1 000 000	10 294 629	10 025 431	-269 198	0,46 %
AEGON 0.625 21.06.2024	XS2008921947	0,63	100 %	500 000	5 092 557	5 014 829	-77 728	0,23 %
AIA 3.6 09.04.2029	US00131LAH87	3,60	100 %	500 000	4 875 172	4 626 733	-248 439	0,21 %
ALL 3.28 15.12.2026	US020002BD26	3,28	100 %	500 000	4 850 234	4 643 341	-206 893	0,21 %
ALVGR 0.875 15.01.2026	DE000A2RWAX4	0,88	100 %	500 000	5 263 486	5 143 798	-119 688	0,24 %
PRU 3.5 15.05.2024	US74432QBZ72	3,50	100 %	500 000	4 826 792	4 672 559	-154 233	0,22 %
PRU 3.7 13.03.2051	US74432QCF00	3,70	100 %	500 000	4 685 210	4 626 074	-59 136	0,21 %
TRV 4.1 04.03.2049	US89417EAP43	4,10	100 %	1 000 000	10 593 318	10 214 094	-379 225	0,47 %
Forsikring Totalt					50 481 398	48 966 859	-1 514 539	2,26 %
AZN 4 18.09.2042	US046353AG32	4,00	100 %	1 000 000	9 973 994	9 717 348	-256 646	0,45 %
GSK 6.375 09.03.2039	XS0350820931	6,38	100 %	500 000	9 727 489	9 629 706	-97 783	0,45 %
NOVNVX 3 20.11.2025	US66989HAJ77	3,00	20 %	500 000	4 744 434	4 623 218	-121 215	0,21 %
ABBV 2.9 06.11.2022	US00287YAL39	2,90	100 %	1 000 000	9 346 808	8 971 658	-375 150	0,41 %
ABBV 3.2 14.05.2026	US00287YAY59	3,20	100 %	1 000 000	9 320 108	9 098 722	-221 386	0,42 %
ABBV 4.45 14.05.2046	US00287YAW93	4,45	100 %	1 000 000	9 358 270	9 478 597	120 327	0,44 %
CAH 3.41 15.06.2027	US14149YBJ64	3,41	100 %	1 000 000	9 054 323	8 995 295	-59 028	0,42 %
MRK 3.7 10.02.2045	US58933YAT29	3,70	100 %	1 000 000	10 146 084	9 716 645	-429 439	0,45 %
CVS 4.78 25.03.2038	US126650CY46	4,78	100 %	500 000	5 046 049	4 998 963	-47 086	0,23 %
TACHEM 1.125 21.11.2022	XS1843449049	1,13	100 %	1 000 000	10 283 044	10 161 241	-121 803	0,47 %
TACHEM 3 21.11.2030	XS1843449395	3,00	100 %	500 000	5 943 660	5 866 219	-77 441	0,27 %
CI 3.75 15.07.2023	US125523AF71	3,75	100 %	1 000 000	9 560 609	9 224 556	-336 053	0,43 %
AZN 3.375 16.11.2025	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	9 503 718	9 347 051	-156 667	0,43 %
BMJ 3.4 26.07.2029	US110122CB21	3,40	100 %	500 000	4 815 763	4 706 566	-109 197	0,22 %
BMJ 4.25 26.10.2049	US110122CD86	4,25	100 %	500 000	5 291 192	5 220 667	-70 525	0,24 %
BMJ 5 15.08.2045	USU11009AU88	5,00	100 %	1 000 000	9 175 900	11 293 438	2 117 538	0,52 %
LLY 3.375 15.03.2029	US532457BV93	3,38	100 %	1 000 000	9 781 563	9 485 802	-295 761	0,44 %
SANFP 0.875 21.03.2029	FR0013409844	0,88	100 %	1 000 000	10 610 441	10 353 189	-257 252	0,48 %
BMJ 2.875 19.02.2021	USU11009AE47	2,88	100 %	500 000	4 587 625	4 444 572	-143 053	0,21 %
CI 4.375 15.10.2028	US125523AH38	4,38	100 %	500 000	5 007 570	4 875 589	-131 981	0,23 %
CI 4.9 15.12.2048	US125523AK66	4,90	100 %	500 000	5 291 411	5 253 004	-38 407	0,24 %
CVS 2.625 15.08.2024	US126650DE72	2,63	100 %	2 000 000	18 232 925	17 761 067	-471 859	0,82 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CVS 3.25 15.08.2029	US126650DG21	3,25	100 %	1 000 000	9 164 344	8 964 276	-200 067	0,41 %
MRKGR 0.005 15.12.2023	XS2023643146	0,01	100 %	1 000 000	10 000 922	9 824 295	-176 627	0,45 %
ROSW 0.875 25.02.2025	XS1195056079	0,88	20 %	1 000 000	10 487 879	10 283 058	-204 821	0,48 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Totalt					214 456 124	212 294 742	-2 161 382	9,81 %
EIENDOM								
ULFP 3.5 15.06.2029	US92928QAF54	3,50	100 %	1 000 000	9 353 950	9 117 966	-235 984	0,42 %
CASTSS 0.75 04.09.2026	XS2049767598	0,75	100 %	500 000	4 987 696	4 866 922	-120 774	0,22 %
TLGGR 0.375 23.09.2022	XS2010044464	0,38	100 %	500 000	5 000 959	4 950 419	-50 541	0,23 %
Eiendom Totalt					19 342 605	18 935 307	-407 298	0,88 %
DETALJHANDEL								
HD 4.25 01.04.2046	US437076BH45	4,25	100 %	1 000 000	10 798 710	10 359 084	-439 626	0,48 %
CVS 5.125 20.07.2045	US126650CN80	5,13	100 %	1 000 000	10 353 365	10 412 072	58 707	0,48 %
LOW 3.7 15.04.2046	US548661DN40	3,70	100 %	500 000	4 560 823	4 483 105	-77 719	0,21 %
AR6258 1 26.03.2026	XS1789751531	1,00	100 %	1 000 000	10 520 988	10 309 592	-211 396	0,48 %
HD 2.95 15.06.2029	US437076BY77	2,95	100 %	500 000	4 766 714	4 574 053	-192 661	0,21 %
LOW 3.1 03.05.2027	US548661DP97	3,10	100 %	500 000	4 742 338	4 544 133	-198 205	0,21 %
LOW 3.65 05.04.2029	US548661DR53	3,65	100 %	500 000	4 873 267	4 694 351	-178 916	0,22 %
MATSEL 2.679 19.07.2024	US69832AAB26	2,68	100 %	1 000 000	9 128 667	8 921 394	-207 273	0,41 %
TGT 3.375 15.04.2029	US87612EBH80	3,38	100 %	500 000	4 913 486	4 775 678	-137 808	0,22 %
Detaljhandel Totalt					64 658 358	63 073 462	-1 584 896	2,92 %
TEKNOLOGI								
AAPL 2.4 03.05.2023	US037833AK68	2,40	20 %	1 000 000	9 155 849	8 933 960	-221 889	0,41 %
GILD 3.7 01.04.2024	US375558AW38	3,70	100 %	1 000 000	9 552 951	9 328 686	-224 265	0,43 %
MSFT 2.125 06.12.2021	XS1001749107	2,13	20 %	1 000 000	10 449 385	10 271 715	-177 670	0,47 %
AAPL 3.45 09.02.2045	US037833BA77	3,45	20 %	1 000 000	9 557 541	9 302 148	-255 393	0,43 %
AMGN 4.4 01.05.2045	US031162BZ23	4,40	100 %	1 500 000	15 372 319	14 781 249	-591 070	0,68 %
GILD 2.95 01.03.2027	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 663 339	4 564 871	-98 469	0,21 %
GILD 4.5 01.02.2045	US375558BA09	4,50	100 %	1 000 000	10 445 980	10 201 177	-244 804	0,47 %
MSFT 4.45 03.11.2045	US594918BL72	4,45	20 %	1 000 000	11 423 885	11 014 090	-409 795	0,51 %
AMAT 3.3 01.04.2027	US038222AL98	3,30	100 %	1 000 000	9 603 353	9 325 083	-278 271	0,43 %
VMW 3.9 21.08.2027	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	9 416 708	9 191 867	-224 841	0,42 %
IBM 3 15.05.2024	US459200JY80	3,00	100 %	1 000 000	9 323 258	9 109 970	-213 288	0,42 %
IBM 4.25 15.05.2049	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	10 052 232	-389 338	0,46 %
SAPGR 0.25 10.03.2022	DE000A2TSTD0	0,25	100 %	500 000	5 034 118	4 973 007	-61 111	0,23 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SAPGR 1.25 10.03.2028	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 453 861	5 296 686	-157 175	0,24 %
AAPL 2.45 04.08.2026	US037833BZ29	2,45	100 %	500 000	4 608 017	4 460 917	-147 100	0,21 %
AMGN 2.65 11.05.2022	US031162CP32	2,65	100 %	1 000 000	9 122 997	8 917 791	-205 205	0,41 %
AMGN 3.2 02.11.2027	US031162CQ15	3,20	100 %	1 000 000	9 449 085	9 249 863	-199 221	0,43 %
ASML 0.625 07.07.2022	XS1405774990	0,63	100 %	500 000	5 083 482	5 014 681	-68 801	0,23 %
ASML 1.375 07.07.2026	XS1405780963	1,38	100 %	500 000	5 387 543	5 281 397	-106 146	0,24 %
CRM 3.7 11.04.2028	US79466LAF13	3,70	100 %	500 000	5 007 389	4 826 293	-181 096	0,22 %
GILD 1.95 01.03.2022	US375558BH51	1,95	100 %	500 000	4 543 132	4 402 041	-141 091	0,20 %
HPE 2.25 01.04.2023	US42824CBE84	2,25	100 %	1 000 000	9 063 412	8 791 957	-271 455	0,41 %
INTC 3.15 11.05.2027	US458140AX85	3,15	100 %	1 000 000	9 603 083	9 310 320	-292 763	0,43 %
MSFT 2.4 08.08.2026	US594918BR43	2,40	20 %	1 000 000	9 203 461	8 900 744	-302 717	0,41 %
Teknologi Totalt					200 965 719	195 502 744	-5 462 975	9,04 %
TELEKOMMUNIKASJON								
BRITEL 5.75 07.12.2028	XS0097283096	5,75	100 %	500 000	7 316 155	7 442 425	126 270	0,34 %
CSCO 1.85 20.09.2021	US17275RBJ05	1,85	100 %	1 000 000	9 071 302	8 801 535	-269 766	0,41 %
TELEFO 4.103 08.03.2027	US87938WAT09	4,10	100 %	500 000	4 979 225	4 757 093	-222 132	0,22 %
TELEFO 5.213 08.03.2047	US87938WAW71	5,21	100 %	1 000 000	10 562 897	10 458 117	-104 780	0,48 %
VOD 3.75 16.01.2024	US92857WBH25	3,75	100 %	500 000	4 786 120	4 641 891	-144 229	0,21 %
VOD 4.375 30.05.2028	US92857WBK53	4,38	100 %	500 000	4 989 202	4 869 966	-119 237	0,23 %
ORAFP 1.375 04.09.2049	FR0013444692	1,38	100 %	500 000	4 791 570	4 464 087	-327 483	0,21 %
RCICN 4.35 01.05.2049	US775109BN09	4,35	100 %	500 000	5 209 264	4 909 684	-299 580	0,23 %
TELEFO 1.069 05.02.2024	XS1946004451	1,07	100 %	500 000	5 181 711	5 109 176	-72 535	0,24 %
BRITEL 0.5 12.09.2025	XS2051494222	0,50	100 %	1 000 000	9 881 850	9 781 486	-100 364	0,45 %
ORAFP 0 04.09.2026	FR0013444676	0,00	100 %	1 000 000	9 832 586	9 582 830	-249 755	0,44 %
ORAFP 1.125 15.07.2024	FR0013396512	1,13	100 %	1 000 000	10 451 180	10 270 334	-180 846	0,47 %
RCICN 3.25 01.05.2029	CA775109BJ98	3,25	100 %	1 000 000	7 022 263	6 880 014	-142 249	0,32 %
TCN 2.35 28.03.2022	CA87971MBA05	2,35	100 %	1 000 000	6 856 104	6 791 108	-64 996	0,31 %
TCN 3.3 02.05.2029	CA87971MBJ14	3,30	100 %	1 000 000	7 060 636	6 873 441	-187 196	0,32 %
TCN 4.3 15.06.2049	US87971MBK80	4,30	100 %	500 000	5 203 357	4 915 923	-287 434	0,23 %
TLIASS 3.875 01.10.2025	XS0545428285	3,88	100 %	500 000	6 019 053	5 974 572	-44 481	0,28 %
VOD 0.9 24.11.2026	XS2002017361	0,90	100 %	1 000 000	10 342 480	10 157 394	-185 086	0,47 %
VOD 4.875 19.06.2049	US92857WBS89	4,88	100 %	1 000 000	10 140 013	10 128 857	-11 156	0,47 %
Telekommunikasjon Totalt					139 696 968	136 809 933	-2 887 035	6,32 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
KRAFTVERK								
NGGLN 4 08.06.2027	XS0789331948	4,00	100 %	1 000 000	13 451 376	13 655 912	204 536	0,63 %
PEG 3.8 01.01.2043	US74456QBB14	3,80	100 %	1 000 000	9 964 004	9 590 986	-373 017	0,44 %
EXC 4.35 15.11.2045	US202795JG61	4,35	100 %	2 000 000	21 424 430	20 535 569	-888 862	0,95 %
AWK 2.95 01.09.2027	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	9 417 897	8 963 837	-454 060	0,41 %
AWK 4.15 01.06.2049	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	10 465 840	9 932 285	-533 555	0,46 %
AR1029 2 14.02.2025	XS1769818227	2,00	100 %	500 000	5 841 481	5 981 774	140 292	0,28 %
AWK 3.4 01.03.2025	US03040WAL90	3,40	100 %	1 000 000	9 553 015	9 225 347	-327 668	0,43 %
HYDONE 2.54 05.04.2024	CA44810ZBY57	2,54	100 %	500 000	3 481 490	3 433 739	-47 751	0,16 %
HYDONE 3.02 05.04.2029	CA44810ZBZ23	3,02	100 %	1 000 000	7 197 697	7 039 734	-157 963	0,33 %
ITC 3.35 15.11.2027	US465685AP08	3,35	100 %	1 000 000	9 511 908	9 145 470	-366 438	0,42 %
REESM 1.25 13.03.2027	XS1788586375	1,25	100 %	1 000 000	10 806 002	10 430 620	-375 382	0,48 %
UU 2.625 12.02.2031	XS1950827078	2,63	100 %	500 000	6 224 115	6 333 273	109 158	0,29 %
Kraftverk Totalt					117 339 256	114 268 545	-3 070 711	5,28 %
TRANSPORT								
EZJLN 0.875 11.06.2025	XS2009152591	0,88	100 %	1 000 000	10 016 778	9 991 486	-25 292	0,46 %
Transport Totalt					10 016 778	9 991 486	-25 292	0,46 %
Verdipapirer Totalt					2 023 896 176	1 975 990 052	-47 906 124	91,34 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,02
Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,53%

NOTE 5 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	16 000	-108 445	-22	03.02.2020
EUR	NOK	120 000	-1 195 782	-9 786	03.02.2020
GBP	NOK	40 000	-466 056	-33	03.02.2020
NOK	CAD	76 054 349	-11 018 000	1 389 665	03.02.2020
NOK	EUR	525 847 073	-51 803 000	13 938 431	03.02.2020
NOK	GBP	89 104 539	-7 491 000	1 833 812	03.02.2020
NOK	USD	1 448 425 991	-157 817 000	61 750 308	31.01.2020
Sum valutakontrakter				78 902 376	

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

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 vektet opp verdipapirer utstedt av selskaper som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet skal unngå investeringer i fossil energi, våpen, tobakk, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. I tillegg gjelder KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 820 699
	Utbytte	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-143 000
	Netto endring urealiserte gevinster	-564 007
	Andre porteføljeinntekter	0
PORTEFØLJERESULTAT		1 113 692
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-720
	Forvaltningshonorar	-75 014
FORVALTNINGSRESULTAT		-75 734
RESULTAT FØR SKATT		1 037 958
3	Skattekostnad	-
Årsresultat		1 037 958
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-42 542
	Utdelt til andelseiere per 31.12	1 645 503
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-565 002
SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT		1 037 958

BALANSE

NOTE	KRONER	2019
EIENDELER		
4	Fondets verdipapirportefølje	279 780 693
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 878 571
	Andre fordringer	-
	Bankinnskudd	3 432 028
	Sum eiendeler	285 091 292
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	285 654 950
	Over- / underkurs	-25 559
	Sum innskutt egenkapital	285 629 391
	Opptjent egenkapital	-565 002
2	Sum egenkapital	285 064 390
GJELD		
	Annen gjeld	26 902
	Påløpt, ikke betalt rente	-
	Sum gjeld	26 902
	Sum egenkapital og gjeld	285 091 292

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	-	31.12.2019	285 654,9501	997,9326
Tegninger	285 661 682			
Innløsninger	-32 291			
Overført til/fra opptjent egenkapital	-565 002			
Egenkapital ved slutten av året	285 064 390			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019
BETALBAR SKATT	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 037 958
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	564 007
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-1 602 960
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
Årets skattemessig resultat	-994
Grunnlag betalbar skatt i år	0
Beregnet skatt	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0
Betalbar skatt i år	0
SKATTEKOSTNAD	
Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	0
Endring utsatt skatt	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0
Skattekostnad	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER		2019
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		-564 007
Framførbart skattemessig underskudd		-994
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen		-565 002
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel		-124 300
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		124 300
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen		0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010805310	1,85	10 %	15 000 000	14 883 000	14 847 648	-35 352	5,21 %
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20 %	10 000 000	10 022 500	10 003 417	-19 083	3,51 %
SPAREBANK 1 SMN	NO0010588288	5,00	20 %	10 000 000	10 257 000	10 216 452	-40 548	3,58 %
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10 %	10 000 000	10 486 300	10 407 459	-78 841	3,65 %
STOREBRAND BANK ASA	NO0010762891	2,00	20 %	10 000 000	10 009 000	9 990 760	-18 240	3,50 %
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010685704	3,50	10 %	10 000 000	10 182 000	10 148 239	-33 761	3,56 %
SPAREBANK 1 BOLIG- KREDITT AS	NO0010834450	2,45	10 %	20 000 000	20 536 000	20 267 982	-268 018	7,11 %
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010778483	2,04	20 %	13 000 000	12 979 200	12 964 392	-14 808	4,55 %
DNB BANK ASA N+.52	NO0010730872	2,38	20 %	10 000 000	10 023 000	10 007 251	-15 749	3,51 %
DNB BOLIGKREDITT AS N+.22	NO0010723471	2,07	10 %	10 000 000	10 030 000	10 026 116	-3 884	3,52 %
SBANKEN ASA N+.57	NO0010788276	2,42	20 %	10 000 000	10 045 000	10 027 404	-17 596	3,52 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010741937	2,18	20 %	10 000 000	10 025 000	10 007 184	-17 816	3,51 %
SBANKEN BOLIGKRE- DITT AS N+.28	NO0010745342	2,10	10 %	10 000 000	10 047 000	10 031 784	-15 216	3,52 %
SPAREBANKEN VEST N+.59	NO0010743008	2,45	20 %	10 000 000	10 024 000	10 006 732	-17 268	3,51 %
STADSHYPOTEK AB (PUBL) N+.75	NO0010762685	2,56	10 %	30 000 000	30 503 700	30 429 984	-73 716	10,67 %
Banker Totalt					190 052 700	189 382 804	-669 896	66,43 %
STATKRAFT AS	NO0010729460	2,03	100 %	10 000 000	10 001 700	9 981 954	-19 746	3,50 %
Energi Totalt					10 001 700	9 981 954	-19 746	3,50 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NORSK HYDRO ASA N+.75	NO0010809635	2,58	100 %	10 000 000	10 035 000	10 063 247	28 247	3,53 %
SCHIBSTED ASA N+1	NO0010797533	2,87	100 %	10 000 000	10 045 600	10 028 909	-16 691	3,52 %
BORREGAARD ASA N+.77	NO0010825243	2,65	100 %	10 000 000	10 010 000	10 044 254	34 254	3,52 %
VEIDEKKE ASA N+.88	NO0010823388	2,72	100 %	10 000 000	9 935 700	9 971 231	35 531	3,50 %
ENTRA ASA N+.94	NO0010774797	2,81	100 %	10 000 000	10 111 000	10 134 022	23 022	3,55 %
ORKLA ASA N+.69	NO0010731730	2,55	100 %	20 000 000	20 136 000	20 154 494	18 494	7,07 %
STEEN & STROM AS N+.49	NO0010830086	2,32	100 %	10 000 000	10 017 000	10 019 778	2 778	3,51 %
Industrielskap Totalt					80 290 300	80 415 935	125 635	28,21 %
Verdipapirer Totalt					280 344 700	279 780 693	-564 007	98,14 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,33
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,72 %

KLP-FONDENE

KLP Pengemarked

KLP Pengemarked er et aktivt forvaltet fond og investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner som omsettes innenfor EØS. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	68 233 574	50 902 304
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-17 454 857	-13 123 909
	Netto endring urealiserte gevinster	5 295 420	-4 285 960
	Andre porteføljeginntekter	0	0
	PORTEFØLJERESULTAT	56 074 137	33 492 435
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	12 365	227 369
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 243	-9 014
	Forvaltningshonorar	-3 251 833	-2 645 178
	FORVALTNINGSRESULTAT	-3 249 711	-2 426 823
	RESULTAT FØR SKATT	52 824 427	31 065 612
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	52 824 427	31 065 612
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	2 901 715	-4 580 189
	Utdelt til andelseiere per 31.12	44 625 816	39 933 107
	Overført til/fra opptjent egenkapital	5 296 896	-4 287 307
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	52 824 427	31 065 612

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	2 823 801 672	2 739 798 110
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 707 317	24 672 743
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	483 183 461	175 899 815
	Sum eiendeler	3 324 692 451	2 940 370 668
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 080 659 790	2 942 257 616
	Over- / underkurs	2 895 117	3 372 203
	Sum innskutt egenkapital	3 083 554 907	2 945 629 819
	Opptjent egenkapital	-2 599 627	-7 896 523
2	Sum egenkapital	3 080 955 280	2 937 733 296
GJELD			
	Annen gjeld	243 737 171	2 637 372
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	243 737 171	2 637 372
	Sum egenkapital og gjeld	3 324 692 451	2 940 370 668

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 937 733 296	31.12.2019	3 080 659,7904	1 000,0959
Tegninger	2 286 195 291	31.12.2018	2 942 257,6160	998,4623
Innløsninger	-2 148 270 203	31.12.2017	3 493 956,4534	1 000,3684
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 296 896			
Egenkapital ved slutten av året	3 080 955 280			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	52 824 427	31 065 612
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 295 420	4 285 960
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-47 527 531	-35 352 918
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 476	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 347
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 571 343	-7 866 763
Framførbart skattemessig underskudd	-1 024	-2 500
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-2 572 367	-7 869 263
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-565 921	-1 731 238
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	565 921	1 731 238
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Ku- pong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,71	20 %	81 000 000	82 004 400	81 836 268	-168 131,70	2,66 %
TOTENS SPAREBANK N+.63	NO0010737851	2,47	20 %	40 000 000	40 225 600	40 086 016	-139 584,00	1,30 %
SBANKEN ASA N+.57	NO0010788276	2,42	20 %	105 000 000	105 556 500	105 287 742	-268 758,00	3,42 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010741937	2,18	20 %	92 000 000	92 117 710	92 066 093	-51 617,20	2,99 %
LILLESTROM SPAREBANK N+.5	NO0010805658	2,32	20 %	130 000 000	130 461 500	130 279 617	-181 883,00	4,23 %
AURSKOG SPAREBANK N+.135	NO0010746746	3,13	20 %	25 000 000	25 590 000	25 221 925	-368 075,00	0,82 %
EIDSBERG SPAREBANK N+.7	NO0010808223	2,51	20 %	75 000 000	75 120 000	75 281 168	161 167,50	2,44 %
FANA SPAREBANK N+.48	NO0010810641	2,34	20 %	50 000 000	49 965 000	50 151 055	186 055,00	1,63 %
GRUE SPAREBANK N+.8	NO0010809973	2,65	20 %	20 000 000	20 000 000	20 089 320	89 320,00	0,65 %
ROROSBANKEN ROROS SPAREBANK N+.57	NO0010804628	2,41	20 %	30 000 000	30 000 000	30 072 537	72 537,00	0,98 %
NORDEA BANK ABP	NO0010742000	2,15	20 %	55 000 000	55 046 750	55 021 604	-25 146,00	1,79 %
SBANKEN ASA N+.58	NO0010793029	2,42	20 %	45 000 000	45 223 200	45 210 213	-12 987,00	1,47 %
BRAGE FINANS AS N+.54	NO0010835515	2,39	20 %	50 000 000	50 000 000	50 074 900	74 900,00	1,63 %
BRAGE FINANS AS N+.55	NO0010819113	2,36	20 %	50 000 000	50 077 500	50 050 085	-27 415,00	1,62 %
LANDKREDITT BANK AS N+.113	NO0010764483	2,99	20 %	50 000 000	50 990 000	50 536 375	-453 625,00	1,64 %
BRAGE FINANS AS N+.67	NO0010864341	2,54	20 %	55 000 000	55 000 000	55 018 893	18 892,50	1,79 %
OFOTEN SPAREBANK N+.75	NO0010843832	2,61	20 %	25 000 000	25 000 000	25 170 233	170 232,50	0,82 %
BANK NORWEGIAN AS N+.195	NO0010871148	3,76	20 %	24 000 000	24 000 000	24 076 181	76 180,80	0,78 %
BLAKER SPAREBANK N+.9	NO0010808827	2,70	20 %	25 000 000	25 152 500	25 123 695	-28 805,00	0,82 %
BN BANK ASA N+.7	NO0010798010	2,52	20 %	33 000 000	33 234 030	33 261 056	27 026,40	1,08 %
BRAGE FINANS AS N+.68	NO0010830516	2,55	20 %	50 000 000	49 902 500	50 127 800	225 300,00	1,63 %
GRONG SPAREBANK N+.8	NO0010811086	2,61	20 %	25 000 000	25 229 500	25 214 885	-14 615,00	0,82 %
GRONG SPAREBANK N+.105	NO0010777832	2,88	20 %	50 000 000	50 379 500	50 348 130	-31 370,00	1,63 %
HJARTDAL OG GRANSHERAD SPAREBANK N+.55	NO0010850480	2,37	20 %	15 000 000	15 000 000	15 032 360	32 359,50	0,49 %
LUSTER SPAREBANK N+.98	NO0010777055	2,78	20 %	40 000 000	40 142 000	40 096 052	-45 948,00	1,30 %
NORDEA BANK ABP N+.33	NO0010860257	2,19	20 %	40 000 000	39 993 600	39 959 392	-34 208,00	1,30 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OBOS-BANKEN AS N+1.33	NO0010747777	3,13	20 %	30 000 000	30 363 000	30 284 523	-78 477,00	0,98 %
ORKLA SPAREBANK N+.79	NO0010789944	2,67	20 %	25 000 000	25 250 750	25 205 095	-45 655,00	0,82 %
SANTANDER CONSUMER BANK AS	NO0010869290	2,14	20 %	50 000 000	50 000 000	49 994 745	-5 255,00	1,62 %
SPAREBANK 1 BV N+1.35	NO0010746555	3,21	20 %	100 000 000	101 060 000	100 909 160	-150 840,00	3,27 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET N+.52	NO0010732274	2,33	20 %	15 000 000	15 067 950	15 018 485	-49 465,50	0,49 %
SPAREBANKEN SOR N+.41	NO0010869530	2,26	20 %	50 000 000	50 000 000	50 020 045	20 045,00	1,62 %
SPAREBANKEN VEST N+.25	NO0010832900	2,10	20 %	60 000 000	59 859 000	60 065 016	206 016,00	1,95 %
SPARESKILLINGSBANKEN N+.59	NO0010846645	2,39	20 %	15 000 000	15 069 300	15 063 906	-5 394,00	0,49 %
STOREBRAND BANK ASA N+.35	NO0010831571	2,17	20 %	40 000 000	40 073 600	40 059 364	-14 236,00	1,30 %
STROMMEN SPAREBANK N+.53	NO0010851322	2,38	20 %	30 000 000	30 000 000	30 047 352	47 352,00	0,98 %
SUNNDAL SPAREBANK N+.75	NO0010842321	2,60	20 %	33 000 000	33 000 000	33 224 232	224 231,70	1,08 %
Banker Totalt					1 735 155 390	1 734 585 516	-569 874,50	56,30 %
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010744303	1,82	20 %	30 000 000	29 947 500	29 949 594	2 094,00	0,97 %
VIKEN FYLKESKOMMUNE	NO0010867922	1,99	20 %	50 000 000	50 001 500	50 001 160	-340,00	1,62 %
Fylkeskomm. Garanti Totalt					79 949 000	79 950 754	1 754,00	2,59 %
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20 %	164 000 000	167 315 090	165 898 480	-1 416 609,60	5,38 %
LILLEHAMMER KOMMUNE	NO0010865801	1,87	20 %	40 000 000	39 990 280	39 999 600	9 320,00	1,30 %
STAVANGER KOMMUNE	NO0010730229	1,38	20 %	20 000 000	19 975 200	19 991 706	16 506,00	0,65 %
SULA KOMMUNE	NO0010729189	1,52	20 %	25 000 000	24 977 500	24 996 458	18 957,50	0,81 %
LILLEHAMMER KOMMUNE N+.9	NO0010754302	2,74	20 %	75 000 000	75 567 750	75 533 910	-33 840,00	2,45 %
OSTRE TOTEN KOMMUNE	NO0010843055	1,44	20 %	48 000 000	47 928 480	47 974 742	46 262,40	1,56 %
SARPSBORG KOMMUNE	NO0010865397	1,86	20 %	50 000 000	50 007 350	49 928 835	-78 515,00	1,62 %
SARPSBORG KOMMUNE N+.33	NO0010729767	2,13	20 %	85 000 000	85 239 700	85 009 401	-230 299,00	2,76 %
TRONDHEIM KOMMUNE N+.405	NO0010705304	2,25	20 %	113 000 000	113 372 500	113 051 596	-320 904,20	3,67 %
Kommunal Garanti Totalt					624 373 850	622 384 728	-1 989 121,90	20,20 %
FERDE AS	NO0010867039	1,99	20 %	100 000 000	100 003 000	99 944 020	-58 980,00	3,24 %
BPS NORD - NORDLAND BOMPENGESELSKAP AS	NO0010871528	2,16	20 %	130 000 000	130 012 870	130 007 085	-5 785,00	4,22 %
BPS NORD - VEIPAKKE SALTEN AS	NO0010866908	1,99	20 %	157 000 000	157 010 205	156 929 570	-80 635,20	5,09 %
Industrielskap Totalt					387 026 075	386 880 675	-145 400,20	12,56 %
Verdipapirer Totalt					2 826 504 315	2 823 801 672	-2 702 642,60	91,65 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,42

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,22%

KLP-FONDENE

KLP FRN

KLP FRN er et aktivt forvaltet fond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente (BBB- og bedre). Fondet kan ikke investere i hybridkapital eller fondsobligasjoner. Rentefølsomheten vil normalt være mellom 0 og 1, mens gjennomsnittlig løpetid vil normalt ligge mellom to og fire år. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	37 500 764	32 460 549
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 958 470	3 460 325
	Netto endring urealiserte gevinster	7 068 323	-10 918 124
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	PORTEFØLJERESULTAT	49 527 557	25 002 750
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	11 875	217 563
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 812	-4 540
	Forvaltningshonorar	-1 662 269	-1 782 127
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 654 206	-1 569 103
	RESULTAT FØR SKATT	47 873 351	23 433 647
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	47 873 351	23 433 647
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	200 291	-1 365 450
	Utdelt til andelseiere per 31.12	40 604 540	35 718 329
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 068 520	-10 919 232
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	47 873 351	23 433 647

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	1 632 252 624	1 831 630 611
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 418 409	3 914 334
	Andre fordringer	1 300 000	-
	Bankinnskudd	51 019 362	31 238 636
	Sum eiendeler	1 688 990 395	1 866 783 581
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 620 870 741	1 794 488 119
	Over- / underkurs	60 400 051	67 271 723
	Sum innskutt egenkapital	1 681 270 792	1 861 759 842
	Opptjent egenkapital	7 578 012	509 492
2	Sum egenkapital	1 688 848 804	1 862 269 334
GJELD			
	Annen gjeld	141 591	4 514 247
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	141 591	4 514 247
	Sum egenkapital og gjeld	1 688 990 395	1 866 783 581

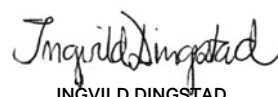
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



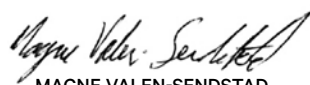
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 862 269 334	31.12.2019	1 620 870,7411	1 041,9392
Tegninger	490 679 900	31.12.2018	1 794 488,1191	1 037,7719
Innløsninger	-671 168 950	31.12.2017	1 485 461,2266	1 044,1004
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 068 520			
Egenkapital ved slutten av året	1 688 848 804			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	47 873 351	23 433 647
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-7 068 323	10 918 124
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-40 804 832	-34 352 879
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-196	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 109
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	7 583 214	514 891
Framførbart skattemessig underskudd	-912	-1 109
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	7 582 302	513 782
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 668 107	113 032
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 668 107	-113 032
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,71	20 %	25 000 000	25 000 000	25 258 108	258 108	1,50 %
OBOS BOLIGKREDITT AS N+.61	NO0010775588	2,41	10 %	50 000 000	49 903 000	50 430 205	527 205	2,99 %
SPAREBANK 1 BOLIG-KREDITT AS N+.22	NO0010730005	2,04	10 %	50 000 000	50 085 000	50 121 690	36 690	2,97 %
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+.68	NO0010790652	2,48	20 %	20 000 000	20 071 000	20 150 490	79 490	1,19 %
SPAREBANKEN VEST N+.65	NO0010790041	2,51	20 %	30 000 000	30 054 300	30 221 076	166 776	1,79 %
SKAGERRAK SPAREBANK N+.7	NO0010795909	2,52	20 %	30 000 000	30 029 400	30 181 155	151 755	1,79 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET N+.76	NO0010782063	2,58	20 %	15 000 000	15 188 250	15 150 204	-38 046	0,90 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.83	NO0010781990	2,65	20 %	25 000 000	24 987 500	25 268 180	280 680	1,50 %
SPAREBANKEN SOR N+.75	NO0010782253	2,61	20 %	25 000 000	25 000 000	25 236 355	236 355	1,49 %
TOLGA-OS SPAREBANK N+.76	NO0010802127	2,63	20 %	20 000 000	20 000 000	20 133 168	133 168	1,19 %
BJUGN SPAREBANK N+.85	NO0010824139	2,67	20 %	20 000 000	20 000 000	20 177 356	177 356	1,19 %
NORDEA BANK ABP N+.88	NO0010832363	2,75	20 %	36 000 000	36 000 000	36 264 326	264 326	2,15 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.175	NO0010836026	3,61	100 %	18 000 000	18 000 000	18 336 280	336 280	1,09 %
BN BANK ASA N+.44	NO0010825052	2,26	20 %	40 000 000	39 966 400	40 123 252	156 852	2,38 %
BRAGE FINANS AS N+.62	NO0010824089	2,44	20 %	40 000 000	39 988 000	40 094 432	106 432	2,37 %
FANA SPAREBANK N+.61	NO0010808744	2,41	20 %	40 000 000	40 187 600	40 235 616	48 016	2,38 %
SBANKEN BOLIGKREDITT AS N+.5	NO0010790603	2,35	10 %	50 000 000	50 335 000	50 480 015	145 015	2,99 %
SPAREBANK 1 BV N+.53	NO0010808926	2,36	20 %	35 000 000	35 027 300	35 157 322	130 022	2,08 %
SPAREBANK 1 GUDBRANDS-DAL N+.68	NO0010811763	2,51	20 %	45 000 000	45 144 000	45 251 982	107 982	2,68 %
SPAREBANK 1 MODUM N+.54	NO0010826290	2,41	20 %	50 000 000	50 000 000	50 191 420	191 420	2,97 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.14	NO0010830334	3,25	100 %	16 000 000	16 000 000	16 153 318	153 318	0,96 %
SPAREBANK 1 SMN N+.58	NO0010816507	2,44	20 %	30 000 000	29 994 000	30 148 818	154 818	1,79 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA N+.97	NO0010768005	2,84	20 %	25 000 000	25 440 250	25 278 090	-162 160	1,50 %
SPAREBANKEN MORE N+.43	NO0010816549	2,30	20 %	35 000 000	35 020 650	35 114 825	94 175	2,08 %
SPAREBANKEN TELEMAR N+.69	NO0010789514	2,54	20 %	25 000 000	25 144 000	25 193 880	49 880	1,49 %
SPAREBANKEN VEST N+.165	NO0010837099	3,51	100 %	15 000 000	15 000 000	15 274 902	274 902	0,90 %
DNB BANK ASA N+.48	NO0010868656	2,33	20 %	34 000 000	33 986 740	34 017 320	30 580	2,01 %
SBANKEN ASA N+.16	NO0010847205	3,47	100 %	16 000 000	16 000 000	16 197 075	197 075	0,96 %
BANK NORWEGIAN AS N+.195	NO0010871148	3,76	20 %	24 000 000	24 000 000	24 076 181	76 181	1,43 %
DANSKE BANK A/S N+.175	NO0010844616	3,57	20 %	25 000 000	25 000 000	25 777 983	777 983	1,53 %
DNB BANK ASA N+.37	NO0010867369	2,22	20 %	40 000 000	40 000 000	39 997 388	-2 612	2,37 %
DNB BOLIGKREDIT AS N+.27	NO0010866064	2,08	10 %	30 000 000	30 000 000	30 017 112	17 112	1,78 %
HAUGESUND SPAREBANK N+.41	NO0010853534	2,25	20 %	15 000 000	15 000 000	15 010 569	10 569	0,89 %
NORDEA BANK ABP N+.39	NO0010868045	2,24	20 %	30 000 000	30 000 000	29 991 300	-8 700	1,78 %
SPAREBANKEN VEST N+.28	NO0010764194	4,66	100 %	8 000 000	8 289 440	8 234 684	-54 756	0,49 %
SPARESKILLINGSBANKEN N+.5	NO0010869563	2,34	20 %	50 000 000	50 000 000	50 001 370	1 370	2,96 %
STOREBRAND BANK ASA N+.58	NO0010841562	2,37	20 %	25 000 000	25 139 250	25 133 548	-5 703	1,49 %
Banker Totalt					1 108 981 080	1 114 080 993	5 099 913	65,96 %
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	2,75	100 %	30 000 000	30 000 000	30 332 073	332 073	1,80 %
SUNNHORDLAND KRAFT-LAG AS N+.114	NO0010774839	3,02	100 %	25 000 000	24 976 250	25 336 123	359 873	1,50 %
GLITRE ENERGI AS N+.14	NO0010675119	3,21	100 %	10 000 000	10 508 000	10 239 276	-268 724	0,61 %
STATKRAFT AS N+.6	NO0010741150	2,41	100 %	20 000 000	19 934 000	20 043 452	109 452	1,19 %
TAFJORD KRAFT AS N+.77	NO0010826720	2,63	100 %	30 000 000	30 000 000	30 158 589	158 589	1,79 %
TRONDERENERGI AS N+.68	NO0010816317	2,56	100 %	20 000 000	20 000 000	20 147 348	147 348	1,19 %
EIDSIVA ENERGI AS N+.84	NO0010806862	2,64	100 %	25 000 000	24 917 500	25 329 625	412 125	1,50 %
RINGERIKSKRAFT AS N+.65	NO0010852197	2,51	100 %	20 000 000	20 000 000	20 063 014	63 014	1,19 %
Energi Totalt					180 335 750	181 649 500	1 313 750	10,75 %
SKIEN KOMMUNE N+.369	NO0010822901	2,25	20 %	50 000 000	50 235 500	50 199 010	-36 490	2,97 %
Kommunal Garanti Totalt					50 235 500	50 199 010	-36 490	2,97 %
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+.15	NO0010768195	3,30	100 %	25 000 000	25 000 000	25 148 040	148 040	1,49 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA N+.125	NO0010766504	3,09	100 %	33 000 000	33 148 000	33 373 022	225 022	1,98 %
THON HOLDING AS N+.81	NO0010790918	2,61	100 %	25 000 000	25 000 000	25 172 455	172 455	1,49 %
YARA INTERNATIONAL ASA N+.75	NO0010811979	2,57	100 %	40 000 000	40 000 000	40 183 632	183 632	2,38 %
NORSK HYDRO ASA N+.75	NO0010809635	2,58	100 %	12 000 000	12 000 000	12 075 896	75 896	0,71 %
SCHIBSTED ASA N+.1	NO0010797533	2,87	100 %	15 000 000	15 000 000	15 043 364	43 364	0,89 %
BORREGAARD ASA N+.77	NO0010825243	2,65	100 %	25 000 000	24 962 500	25 110 635	148 135	1,49 %
JOTUN A/S N+.7	NO0010819691	2,57	100 %	30 000 000	30 000 000	30 117 561	117 561	1,78 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
VEIDEKKE ASA N+.88	NO0010823388	2,72	100 %	25 000 000	25 000 000	24 928 078	-71 923	1,48 %
FERDE AS N+.38	NO0010867633	2,23	20 %	30 000 000	30 000 000	29 986 047	-13 953	1,78 %
OBOS BBL N+1.15	NO0010860844	2,99	100 %	25 000 000	25 006 580	25 184 393	177 813	1,49 %
Industrielskap Totalt					285 117 080	286 323 122	1 206 042	16,95 %
Verdipapirer Totalt					1 624 669 410	1 632 252 624	7 583 214	96,64 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,37

Gjennomsnittlig effektiv rente: -1,79 %

KLP-FONDENE

KLP Kort Stat

KLP Kort Stat er et aktivt forvaltet fond og investerer hovedsakelig i statspapirer utstedt i norske kroner som omsettes innenfor EØS. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 675 715	3 011 417
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 654 386	5 988 680
	Netto endring urealiserte gevinster	2 986 280	-2 014 435
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	PORTEFØLJERESULTAT	11 316 381	6 985 662
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 056	-2 309
	Forvaltningshonorar	-1 090 920	-1 382 718
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 092 975	-1 385 027
	RESULTAT FØR SKATT	10 223 406	5 600 635
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	10 223 406	5 600 635
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 257 145	-165 795
	Utdelt til andelseiere per 31.12	5 979 784	7 781 882
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 986 477	-2 015 453
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	10 223 406	5 600 635

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	831 565 300	1 268 988 900
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	5 523 288
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	26 407 054	144 685 853
	Sum eiendeler	857 972 354	1 419 198 041
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	853 595 311	1 414 267 303
	Over- / underkurs	563 199	2 185 019
	Sum innskutt egenkapital	854 158 510	1 416 452 322
	Opptjent egenkapital	3 410 429	423 952
2	Sum egenkapital	857 568 939	1 416 876 274
GJELD			
	Annen gjeld	403 415	2 321 767
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	403 415	2 321 767
	Sum egenkapital og gjeld	857 972 354	1 419 198 041

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 416 876 274	31.12.2019	853 595,3109	1 004,6552
Tegninger	84 841 571	31.12.2018	1 414 267,3027	1 001,8448
Innløsninger	-647 135 383	31.12.2017	1 370 433,0095	1 003,2941
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 986 477			
Egenkapital ved slutten av året	857 568 939			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	10 223 406	5 600 635
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 986 280	2 014 435
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-7 236 929	-7 616 087
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-197	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 018
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	3 411 250	424 970
Framførbart skattemessig underskudd	-820	-1 018
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	3 410 430	423 952
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	750 295	93 270
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-750 295	-93 270
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010863780	0,00	0 %	50 000 000	49 385 500	49 587 500	202 000	5,78 %
DEN NORSKE STAT	NO0010870777	0,00	0 %	50 000 000	49 379 500	49 407 500	28 000	5,76 %
DEN NORSKE STAT	NO0010847106	0,00	0 %	375 000 000	371 808 350	374 242 500	2 434 150	43,64 %
DEN NORSKE STAT	NO0010857121	0,00	0 %	360 000 000	357 580 700	358 327 800	747 100	41,78 %
Statsobligasjoner Totalt					828 154 050	831 565 300	3 411 250	96,96 %
Verdipapirer Totalt					828 154 050	831 565 300	3 411 250	96,96 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,66

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,05 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 1 år er et aktivt forvaltet fond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år. Fondet investerer i norske rentepapirer (BBB- og bedre), utstedt av stat, kommune, kredittforetak (OMF), bank eller forsikringsselskap. Fondet har lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	40 115 911	32 051 827
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-17 308 948	-5 019 736
	Netto endring urealiserte gevinster	4 240 256	-9 540 397
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	PORTEFØLJERESULTAT	27 047 219	17 491 694
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	12 180	222 681
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 716	-4 909
	Forvaltningshonorar	-1 606 033	-1 287 541
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 598 569	-1 069 769
	RESULTAT FØR SKATT	25 448 651	16 421 925
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	25 448 651	16 421 925
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-750 845	-3 228 003
	Utdelt til andelseiere per 31.12	21 956 649	29 193 809
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4 242 846	-9 543 881
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	25 448 651	16 421 925

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	1 708 786 606	1 403 623 958
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 528 410	13 340 383
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	4 730 027	45 243 801
	Sum eiendeler	1 729 045 043	1 462 208 142
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 648 112 757	1 442 940 803
	Over- / underkurs	33 420 726	30 268 052
	Sum innskutt egenkapital	1 681 533 483	1 473 208 854
	Opptjent egenkapital	-6 981 810	-11 224 656
2	Sum egenkapital	1 674 551 673	1 461 984 198
GJELD			
	Annen gjeld	54 493 370	223 944
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	54 493 370	223 944
	Sum egenkapital og gjeld	1 729 045 043	1 462 208 142

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 461 984 198	31.12.2019	1 648 112,7568	1 016,0419
Tegninger	514 499 851	31.12.2018	1 442 940,8027	1 013,1976
Innløsninger	-306 175 223	31.12.2017	1 192 462,4933	1 020,7144
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 242 846			
Egenkapital ved slutten av året	1 674 551 673			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	25 448 651	16 421 925
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 240 256	9 540 397
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-21 205 804	-25 965 806
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-2 591	0
Årets skattemessig resultat	0	-3 484
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-6 957 704	-11 197 960
Framførbart skattemessig underskudd	-893	-3 484
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-6 958 597	-11 201 444
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 530 891	-2 464 318
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 530 891	2 464 318
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	35 000 000	34 804 000	34 767 719	-36 281	2,08 %
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20 %	46 000 000	46 250 840	46 015 718	-235 122	2,75 %
HELGELAND SPAREBANK	NO0010762750	2,00	20 %	20 000 000	20 004 000	19 982 596	-21 404	1,19 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010723455	2,33	20 %	30 000 000	30 279 000	30 081 747	-197 253	1,80 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20 %	35 000 000	34 925 000	34 910 159	-14 842	2,08 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010742802	2,30	20 %	54 000 000	54 610 200	54 148 981	-461 219	3,23 %
SPAREBANK 1 SMN	NO0010588288	5,00	20 %	25 000 000	26 015 000	25 541 130	-473 870	1,53 %
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20 %	75 000 000	74 983 000	74 813 715	-169 285	4,47 %
SPAREBANKEN VEST	NO0010744261	1,94	20 %	25 000 000	25 243 250	24 983 958	-259 293	1,49 %
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20 %	20 000 000	19 766 000	19 855 282	89 282	1,19 %
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10 %	70 000 000	75 471 700	72 852 213	-2 619 487	4,35 %
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10 %	35 000 000	34 808 000	34 608 725	-199 276	2,07 %
SPAREBANKEN TELEMAR N+1.09	NO0010764673	2,92	20 %	25 000 000	25 037 750	25 294 750	257 000	1,51 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010584345	4,25	10 %	54 000 000	57 283 160	55 780 780	-1 502 380	3,33 %
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010778483	2,04	20 %	35 000 000	35 003 500	34 904 132	-99 369	2,08 %
SPAREBANK 1 BV	NO0010755853	2,30	20 %	45 000 000	45 126 000	45 132 057	6 057	2,69 %
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS N+.22	NO0010730005	2,04	10 %	80 000 000	80 272 000	80 194 704	-77 296	4,79 %
LANDKREDITT BANK AS N+.68	NO0010790835	2,48	20 %	25 000 000	24 989 250	25 188 113	198 863	1,50 %
SBANKEN ASA N+.57	NO0010788276	2,42	20 %	45 000 000	44 987 850	45 123 318	135 468	2,69 %
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+.68	NO0010790652	2,48	20 %	25 000 000	25 088 750	25 188 113	99 363	1,50 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010674450	4,08	20 %	38 000 000	39 630 200	39 557 476	-72 724	2,36 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010741937	2,18	20 %	32 000 000	32 281 600	32 022 989	-258 611	1,91 %
SPAREBANK 1 SMN N+.55	NO0010807951	2,37	20 %	25 000 000	25 000 000	25 128 988	128 988	1,50 %
LILLESTROM SPAREBANK N+.5	NO0010805658	2,32	20 %	20 000 000	20 050 400	20 043 018	-7 382	1,20 %
FANA SPAREBANK N+.48	NO0010810641	2,34	20 %	75 000 000	75 316 500	75 226 583	-89 918	4,49 %
ODAL SPAREBANK N+.425	NO0010839590	2,28	20 %	45 000 000	45 000 900	45 048 042	47 142	2,69 %
BRAGE FINANS AS N+.55	NO0010819113	2,36	20 %	20 000 000	20 048 200	20 020 034	-28 166	1,20 %
SPAREBANK 1 GUD-BRANDSDAL N+.68	NO0010811763	2,51	20 %	30 000 000	30 213 000	30 167 988	-45 012	1,80 %
BRAGE FINANS AS N+.67	NO0010864341	2,54	20 %	60 000 000	60 000 000	60 020 610	20 610	3,58 %
DANSKE BANK A/S N+.114	NO0010852106	3,00	20 %	25 000 000	25 000 000	25 250 990	250 990	1,51 %
DNB BANK ASA N+.48	NO0010868656	2,33	20 %	46 000 000	45 982 060	46 023 432	41 372	2,75 %
FLEKKEFJORD SPAREBANK N+.42	NO0010861396	2,28	20 %	50 000 000	49 992 500	49 976 815	-15 685	2,98 %
OFOTEN SPAREBANK N+.75	NO0010843832	2,61	20 %	25 000 000	25 000 000	25 170 233	170 233	1,50 %
SPAREBANKEN VEST N+.76	NO0010771439	2,60	20 %	25 000 000	25 275 000	25 216 228	-58 773	1,51 %
TOTENS SPAREBANK N+.128	NO0010746514	3,14	20 %	50 000 000	50 805 500	50 422 135	-383 365	3,01 %
Banker Totalt					1 384 544 110	1 378 663 465	-5 880 645	82,32 %
HORDALAND FYLKES-KOMMUNE	NO0010744303	1,82	20 %	45 000 000	45 144 000	44 924 391	-219 609	2,68 %
HORDALAND FYLKES-KOMMUNE	NO0010730914	1,80	20 %	20 000 000	19 973 450	19 893 760	-79 690	1,19 %
Fylkeskomm. Garanti Totalt					65 117 450	64 818 151	-299 299	3,87 %
ASKER KOMMUNE	NO0010627805	4,35	20 %	23 000 000	24 331 600	23 935 141	-396 459	1,43 %
ASKER KOMMUNE	NO0010731607	1,83	20 %	10 000 000	9 988 000	9 952 368	-35 632	0,59 %
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	20 000 000	19 802 000	19 809 698	7 698	1,18 %
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010777576	1,80	20 %	30 000 000	29 925 000	29 865 996	-59 004	1,78 %
LILLEHAMMER KOMMUNE N+.9	NO0010754302	2,74	20 %	25 000 000	25 000 000	25 177 970	177 970	1,50 %
NOTODDEN KOMMUNE	NO0010775109	1,81	20 %	75 000 000	75 072 200	74 705 685	-366 515	4,46 %
SORUM KOMMUNE	NO0010856446	1,72	20 %	50 000 000	50 008 750	49 973 255	-35 495	2,98 %
MELAND KOMMUNE	NO0010774953	1,83	20 %	32 000 000	31 955 200	31 884 877	-70 323	1,90 %
Kommunal Garanti Totalt					266 082 750	265 304 990	-777 760	15,84 %
Verdipapirer Totalt					1 715 744 310	1 708 786 606	-6 957 704	102,04 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,67
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,91%

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 3 år

KLP Obligasjon 3 år er et aktivt forvaltet fond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent tre år. Fondet investerer i norske rentepapirer (BBB- og bedre), utstedt av stat, kommune, kredittforetak (OMF), bank eller forsikringselskap. Fondet har lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	19 907 741	19 577 751
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 767 885	-4 981 600
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 254 345	-3 769 475
	Andre porteføljeinntekter	0	-
	PORTEFØLJERESULTAT	15 885 512	10 826 676
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 695	-2 465
	Forvaltningshonorar	-887 767	-856 585
	FORVALTNINGSRESULTAT	-889 462	-859 050
	RESULTAT FØR SKATT	14 996 050	9 967 626
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	14 996 050	9 967 626
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 196 999	1 450 034
	Utdelt til andelseiere per 31.12	17 447 145	12 288 117
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 254 096	-3 770 525
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	14 996 050	9 967 626

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	924 779 409	768 513 295
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 674 629	6 761 930
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	11 999 199	6 478 395
	Sum eiendeler	945 453 237	781 753 620
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	921 204 753	760 737 486
	Over- / underkurs	28 574 940	24 060 417
	Sum innskutt egenkapital	949 779 693	784 797 903
	Opptjent egenkapital	-4 426 847	-3 172 752
2	Sum egenkapital	945 352 846	781 625 151
GJELD			
	Annen gjeld	100 391	128 469
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	100 391	128 469
	Sum egenkapital og gjeld	945 453 237	781 753 620

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	781 625 151	31.12.2019	921 204,7535	1 026,2136
Tegninger	238 793 055	31.12.2018	760 737,4857	1 027,4571
Innløsninger	-73 811 265	31.12.2017	920 058,8191	1 030,9598
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 254 096			
Egenkapital ved slutten av året	945 352 846			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	14 996 050	9 967 626
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 254 345	3 769 475
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-16 250 145	-13 738 151
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-249	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 050
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
BETALBAR SKATT I ÅR	0	0
KILDESKATT	0	0
ENDRING UTSATT SKATT	0	0
FOR MYE (-) / FOR LITE (+) AVSATT SKATT	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 418 050	-3 163 705
Framførbart skattemessig underskudd	-801	-1 050
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 418 851	-3 164 755
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-972 147	-696 246
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	972 147	696 246
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	NO0010833478	2,61	20 %	15 000 000	15 000 000	15 105 021	105 021	1,60 %
DNB BANK ASA	NO0010867393	2,17	20 %	20 000 000	19 994 800	19 957 704	-37 096	2,11 %
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	40 000 000	39 630 900	39 734 536	103 636	4,20 %
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010853229	2,13	10 %	25 000 000	24 894 250	24 850 035	-44 215	2,63 %
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20 %	30 000 000	29 940 686	29 812 836	-127 850	3,15 %
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010779424	2,20	20 %	20 000 000	20 035 400	20 019 950	-15 450	2,12 %
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010805401	2,02	20 %	25 000 000	24 792 000	24 713 188	-78 813	2,61 %
SANDNES SPAREBANK	NO0010831944	2,53	20 %	30 000 000	30 043 300	30 038 595	-4 705	3,18 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20 %	45 000 000	45 000 000	44 884 490	-115 511	4,75 %
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20 %	20 000 000	20 000 000	20 204 892	204 892	2,14 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010816879	2,35	20 %	30 000 000	30 048 000	29 998 827	-49 173	3,17 %
SPAREBANK 1 SMN	NO0010814205	2,19	20 %	25 000 000	24 820 500	24 818 988	-1 513	2,63 %
SPAREBANKEN OST	NO0010743990	2,00	20 %	15 000 000	14 715 000	14 998 650	283 650	1,59 %
SPAREBANKEN SOR	NO0010724081	2,37	20 %	25 000 000	25 568 000	25 078 650	-489 350	2,65 %
SPAREBANKEN SOR	NO0010805385	2,02	20 %	25 000 000	24 712 000	24 713 188	1 188	2,61 %
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20 %	15 000 000	14 806 500	14 891 462	84 962	1,58 %
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10 %	35 000 000	34 884 500	34 608 725	-275 776	3,66 %
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010685704	3,50	10 %	28 000 000	29 067 960	28 415 069	-652 891	3,01 %
NORDEA EIENDOMS-KREDITT AS	NO0010758931	1,80	10 %	30 000 000	29 860 200	29 862 477	2 277	3,16 %
NORDEA EIENDOMSKRE-DITT AS	NO0010852650	2,17	10 %	25 000 000	24 963 750	24 917 745	-46 005	2,64 %
OBOS-BANKEN AS	NO0010848377	2,42	20 %	30 000 000	30 000 000	29 991 222	-8 778	3,17 %
SPAREBANK 1 BOLIGKRE-DITT AS	NO0010778764	2,10	10 %	25 000 000	25 130 500	24 767 328	-363 173	2,62 %
SPAREBANKEN SOR BOLIGKREDITT AS N+.54	NO0010778954	2,42	10 %	25 000 000	25 000 000	25 204 975	204 975	2,67 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010674450	4,08	20 %	25 000 000	27 475 000	26 024 655	-1 450 345	2,75 %
SPAREBANKEN VEST N+.65	NO0010790041	2,51	20 %	25 000 000	25 057 250	25 184 230	126 980	2,66 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DANSKE BANK A/S N+1.14	NO0010852106	3,00	20 %	25 000 000	25 000 000	25 250 990	250 990	2,67 %
Banker Totalt					680 440 496	678 048 425	-2 392 071	71,72 %
ASKIM KOMMUNE	NO0010774698	1,77	20 %	65 336 000	65 248 563	65 038 839	-209 724	6,88 %
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010850209	2,16	20 %	20 000 000	19 984 800	19 967 796	-17 004	2,11 %
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	10 000 000	10 002 000	9 904 849	-97 151	1,05 %
OSLO KOMMUNE	NO0010811227	2,30	20 %	11 000 000	11 232 650	10 976 940	-255 710	1,16 %
OSLO KOMMUNE	NO0010693922	3,65	20 %	30 000 000	32 185 800	31 697 886	-487 914	3,35 %
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	10 000 000	10 010 900	9 950 497	-60 403	1,05 %
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20 %	20 000 000	20 022 000	19 923 744	-98 256	2,11 %
BARUM KOMMUNE	NO0010752926	1,85	20 %	30 000 000	30 104 700	29 953 332	-151 368	3,17 %
NOTODDEN KOMMUNE	NO0010775109	1,81	20 %	25 000 000	25 049 500	24 901 895	-147 605	2,63 %
HARSTAD KOMMUNE	NO0010863970	1,99	20 %	15 000 000	14 993 250	14 686 157	-307 094	1,55 %
LARVIK KOMMUNE	NO0010863889	2,14	20 %	10 000 000	9 922 800	9 729 050	-193 750	1,03 %
Kommunal Garanti Totalt					248 756 963	246 730 984	-2 025 979	26,10 %
Verdipapirer Totalt					929 197 459	924 779 409	-4 418 050	97,82 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,31

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,22 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 5 år

KLP Obligasjon 5 år er et aktivt forvaltet fond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent fem år. Fondet investerer i norske rentepapirer (BBB- og bedre), utstedt av stat, kommune, kredittforetak (OMF), bank eller forsikringselskap. Fondet har lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	27 488 873	37 564 811
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-1 909 297	-2 478 723
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 762 669	-16 852 217
	Andre porteføljeinntekter	0	-
	Porteføljeresultat	23 816 907	18 233 871
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4 275	78 673
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 092	-3 511
	Forvaltningshonorar	-1 173 675	-1 518 801
	Forvaltningsresultat	-1 172 493	-1 443 639
	Resultat før skatt	22 644 414	16 790 231
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	22 644 414	16 790 231
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 160 275	10 646 840
	Utdelt til andelseiere per 31.12	25 580 782	22 996 704
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 776 093	-16 853 312
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	22 644 414	16 790 231

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 219 091 382	1 078 561 408
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 602 512	12 965 490
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	2 854 701	16 404 386
	Sum eiendeler	1 235 548 596	1 107 931 284
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	964 360 722	864 491 651
	Over- / underkurs	277 537 501	248 516 761
	Sum innskutt egenkapital	1 241 898 223	1 113 008 412
	Opptjent egenkapital	-7 291 722	-5 515 628
2	Sum egenkapital	1 234 606 501	1 107 492 783
GJELD			
	Annen gjeld	942 095	438 501
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	942 095	438 501
	Sum egenkapital og gjeld	1 235 548 596	1 107 931 284

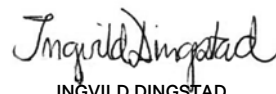
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 107 492 783	31.12.2019	964 360,7219	1 280,2331
Tegninger	222 929 928	31.12.2018	864 491,6507	1 281,0914
Innløsninger	-94 040 117	31.12.2017	1 192 370,0506	1 292,2335
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 776 093			
Egenkapital ved slutten av året	1 234 606 501			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	22 644 414	16 790 231
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	12 806	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 762 669	16 852 217
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-24 420 507	-33 643 544
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-619	-1 095
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-7 274 717	-5 512 049
Framførbart skattemessig underskudd	-1 715	-1 095
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-7 276 432	-5 513 144
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 600 815	-1 212 892
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 600 815	1 212 892
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	NO0010833478	2,61	20 %	25 000 000	25 030 000	25 175 035	145 035,00	2,04 %
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010853229	2,13	10 %	30 000 000	29 873 100	29 820 042	-53 058,00	2,42 %
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20 %	30 000 000	29 902 036	29 812 836	-89 200,36	2,41 %
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010805401	2,02	20 %	25 000 000	24 792 000	24 713 188	-78 812,50	2,00 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010785892	2,40	20 %	25 000 000	25 432 500	25 079 040	-353 460,00	2,03 %
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20 %	30 000 000	30 042 300	30 307 338	265 038,00	2,45 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010816879	2,35	20 %	40 000 000	40 079 600	39 998 436	-81 164,00	3,24 %
SPAREBANK 1 SMN	NO0010831175	2,33	20 %	50 000 000	49 927 000	49 879 290	-47 710,00	4,04 %
SPAREBANKEN OST	NO0010860513	2,15	20 %	25 000 000	24 992 000	24 329 443	-662 557,50	1,97 %
SPAREBANKEN SOR	NO0010805385	2,02	20 %	40 000 000	39 582 571	39 541 100	-41 471,43	3,20 %
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20 %	30 000 000	29 962 662	29 782 923	-179 738,54	2,41 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010758931	1,80	10 %	50 000 000	50 302 000	49 770 795	-531 205,00	4,03 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010852650	2,17	10 %	25 000 000	24 963 750	24 917 745	-46 005,00	2,02 %
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010622137	5,00	10 %	54 000 000	61 626 400	57 957 827	-3 668 572,60	4,69 %
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010778764	2,10	10 %	35 000 000	35 113 750	34 674 259	-439 491,50	2,81 %
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010840895	2,44	20 %	10 000 000	9 953 000	10 023 097	70 097,00	0,81 %
SPAREBANK 1 BV	NO0010768476	2,25	20 %	23 000 000	22 764 480	22 880 386	115 906,20	1,85 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010805526	2,00	20 %	25 000 000	24 762 500	24 709 470	-53 030,00	2,00 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010758105	2,90	20 %	20 000 000	20 353 600	20 380 958	27 358,00	1,65 %
NORDEA BANK ABP	NO0010685738	4,05	20 %	27 000 000	29 376 000	28 584 430	-791 569,80	2,32 %
Banker Totalt					628 831 249	622 337 637	-6 493 612,03	50,40 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010671811	3,97	20 %	10 000 000	10 057 000	10 552 614	495 614,00	0,85 %
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010850209	2,16	20 %	20 000 000	19 984 800	19 967 796	-17 004,00	1,62 %
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010860463	2,00	20 %	40 000 000	40 034 000	38 459 768	-1 574 232,00	3,11 %
OSLO KOMMUNE	NO0010664592	3,60	20 %	10 000 000	10 101 000	10 436 947	335 947,00	0,85 %
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	10 000 000	10 002 000	9 904 849	-97 151,00	0,80 %
OSLO KOMMUNE	NO0010752124	2,60	20 %	60 000 000	59 618 000	61 199 238	1 581 238,00	4,96 %
OSLO KOMMUNE	NO0010752702	2,35	20 %	50 000 000	49 880 000	50 409 365	529 365,00	4,08 %
OSLO KOMMUNE	NO0010811227	2,30	20 %	55 000 000	53 891 750	54 884 698	992 948,00	4,45 %
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	25 000 000	25 027 250	24 876 243	-151 007,50	2,01 %
NITTEDAL KOMMUNE	NO0010868086	2,22	20 %	25 000 000	25 019 250	24 757 775	-261 475,00	2,01 %
STAVANGER KOMMUNE	NO0010841455	2,68	20 %	20 000 000	20 138 000	20 436 920	298 920,00	1,66 %
EIDSVOLL KOMMUNE	NO0010735004	1,98	20 %	10 000 000	10 006 000	9 979 717	-26 283,00	0,81 %
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20 %	30 000 000	30 033 000	29 885 616	-147 384,00	2,42 %
KONGSBERG KOMMUNE	NO0010773880	2,08	20 %	50 000 000	50 080 500	49 216 640	-863 860,00	3,99 %
OS KOMMUNE	NO0010770837	2,07	20 %	13 000 000	13 023 400	12 793 879	-229 521,50	1,04 %
TROMSO KOMMUNE	NO0010757693	2,17	20 %	25 000 000	25 066 250	25 044 963	-21 287,50	2,03 %
STORD KOMMUNE	NO0010853005	2,15	20 %	25 000 000	25 230 750	24 946 508	-284 242,50	2,02 %
HARSTAD KOMMUNE	NO0010863970	1,99	20 %	10 000 000	9 995 500	9 790 771	-204 729,00	0,79 %
LARVIK KOMMUNE	NO0010863889	2,14	20 %	45 000 000	44 817 350	43 780 725	-1 036 625,00	3,55 %
RALINGEN KOMMUNE	NO0010864119	2,23	20 %	25 000 000	24 621 250	24 508 813	-112 437,50	1,98 %
Kommunal Garanti Totalt					556 627 050	555 833 843	-793 207,50	45,02 %
DEN NORSKE STAT	NO0010844079	1,75	0 %	20 000 000	19 907 800	20 368 000	460 200,00	1,65 %
Statsobligasjoner Totalt					19 907 800	20 368 000	460 200,00	1,65 %
FERDE AS	NO0010849326	2,36	20 %	21 000 000	21 000 000	21 022 957	22 957,20	1,70 %
Industriselskap Totalt					21 000 000	21 022 957	22 957,20	1,70 %
Verdipapirer Totalt					1 226 366 099	1 219 562 437	-6 803 662,33	98,77 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,30

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,29 %

NOTE 5 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-471 055	04.12.2023
Sum swaper		50 000 000	-50 000 000	-471 055	

Motparter finansielle derivater:

SEB MERCHANT BANK

KLP-FONDENE

KLP Statsobligasjon

KLP Statsobligasjon er et aktivt forvaltet fond og investerer hovedsakelig i statspapirer utstedt i norske kroner som omsettes innenfor EØS. Fondet er et obligasjonsfond. Forventet rentefølsomhet vil normalt ligge mellom 3 - 7. Fondet kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko (volatilitet). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	140 762 545	160 636 623
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-77 368 458	-82 511 991
	Netto endring urealiserte gevinster	62 363 757	-28 608 654
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	PORTEFØLJERESULTAT	125 757 844	49 515 978
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 106	-2 231
	Forvaltningshonorar	-6 501 129	-6 214 711
	Forvaltningsresultat	-6 504 235	-6 216 942
	Resultat før skatt	119 253 608	43 299 036
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	119 253 608	43 299 036
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-2 579 123	638 239
	Utdelt til andelseiere per 31.12	59 468 658	71 270 774
	Overført til/fra opptjent egenkapital	62 364 073	-28 609 977
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	119 253 608	43 299 036

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	6 210 665 700	6 007 199 375
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	86 817 623	103 716 130
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	447 298 716	92 542 475
	Sum eiendeler	6 744 782 040	6 203 457 980
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	6 591 560 882	6 124 426 844
	Over- / underkurs	122 592 034	110 714 501
	Sum innskutt egenkapital	6 714 152 916	6 235 141 345
	Opptjent egenkapital	30 011 024	-32 353 050
2	Sum egenkapital	6 744 163 939	6 202 788 295
GJELD			
	Annen gjeld	618 100	669 684
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	618 100	669 684
	Sum egenkapital og gjeld	6 744 782 040	6 203 457 980

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	6 202 788 295	31.12.2019	6 591 560,8822	1 023,1513
Tegninger	767 677 904	31.12.2018	6 124 426,8442	1 012,7949
Innløsninger	-288 666 333	31.12.2017	6 103 189,4737	1 017,4009
Overført til/fra opptjent egenkapital	62 364 073			
Egenkapital ved slutten av året	6 744 163 939			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	119 253 608	43 299 036
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-62 363 757	28 608 654
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-56 889 535	-71 909 013
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-317	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 323
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	30 013 828	-32 349 928
Framførbart skattemessig underskudd	-1 006	-1 323
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	30 012 822	-32 351 251
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	6 602 821	-7 117 275
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-6 602 821	7 117 275
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010572878	3,75	0 %	600 000 000	662 460 379	620 040 000	-42 420 379	9,19 %
DEN NORSKE STAT	NO0010646813	2,00	0 %	965 000 000	970 987 748	984 058 750	13 071 002	14,59 %
DEN NORSKE STAT	NO0010705536	3,00	0 %	800 000 000	817 311 828	851 720 000	34 408 172	12,63 %
DEN NORSKE STAT	NO0010732555	1,75	0 %	750 000 000	764 518 167	763 950 000	-568 167	11,33 %
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0 %	650 000 000	661 527 400	653 542 500	-7 984 900	9,69 %
DEN NORSKE STAT	NO0010786288	1,75	0 %	618 000 000	624 532 700	630 607 200	6 074 500	9,35 %
DEN NORSKE STAT	NO0010821598	2,00	0 %	785 000 000	791 359 000	814 790 750	23 431 750	12,08 %
DEN NORSKE STAT	NO0010844079	1,75	0 %	535 000 000	542 087 000	544 844 000	2 757 000	8,08 %
DEN NORSKE STAT	NO0010863780	0,00	0 %	350 000 000	345 867 651	347 112 500	1 244 849	5,15 %
Statsobligasjoner Totalt					6 180 651 872	6 210 665 700	30 013 828	92,08 %
Verdipapirer Totalt					6 180 651 872	6 210 665 700	30 013 828	92,08 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,34

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,45 %

KLP-FONDENE

KLP Kredittobligasjon

KLP Kredittobligasjon er et aktivt forvaltet fond og som hovedsakelig investerer i norske kredittobligasjoner (BBB- eller bedre). Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Fondet kan ikke investere i hybridkapital eller fondsobligasjoner. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	58 628 627	47 935 483
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 757 246	-1 500 547
	Netto endring urealiserte gevinster	240 943	-25 261 053
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Porteføljeresultat	56 112 324	21 173 882
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	8 453	154 557
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 984	-3 912
	Forvaltningshonorar	-2 299 195	-1 936 326
	Forvaltningsresultat	-2 293 726	-1 785 681
	Resultat før skatt	53 818 598	19 388 201
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	53 818 598	19 388 201
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3 537 984	-3 257 624
	Utdelt til andelseiere per 31.12	57 115 504	47 908 042
	Overført til/fra opptjent egenkapital	241 077	-25 262 217
	Sum anvendt årsresultat	53 818 598	19 388 201

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	2 408 771 088	2 019 026 831
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	27 773 480	23 279 858
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	31 163 214	43 149 195
	Sum eiendeler	2 467 707 782	2 085 455 885
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 342 464 319	1 980 838 737
	Over- / underkurs	125 845 454	105 725 767
	Sum innskutt egenkapital	2 468 309 773	2 086 564 504
	Opptjent egenkapital	-1 565 477	-1 806 555
2	Sum egenkapital	2 466 744 296	2 084 757 949
GJELD			
	Annen gjeld	963 486	697 936
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	963 486	697 936
	Sum egenkapital og gjeld	2 467 707 782	2 085 455 885

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



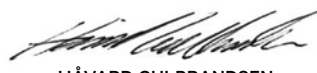
HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 084 757 949	31.12.2019	2 342 464,3186	1 053,0552
Tegninger	525 695 951	31.12.2018	1 980 838,7369	1 052,4622
Innløsninger	-143 950 681	31.12.2017	1 721 650,7805	1 066,6987
Overført til/fra opptjent egenkapital	241 077			
Egenkapital ved slutten av året	2 466 744 296			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	53 818 598	19 388 201
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-240 943	25 261 053
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-53 577 520	-44 650 418
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-135	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 163
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 529 089	-1 770 032
Framførbart skattemessig underskudd	-1 029	-1 163
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 530 118	-1 771 195
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-336 626	-389 663
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	336 626	389 663
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BANK ASA	NO0010867393	2,17	20 %	32 000 000	31 991 680	31 932 326	-59 354	1,29 %
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	55 000 000	54 375 000	54 634 987	259 987	2,21 %
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010853229	2,13	10 %	50 000 000	49 788 500	49 700 070	-88 430	2,01 %
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20 %	30 000 000	29 924 233	29 812 836	-111 397	1,21 %
HELGELAND SPAREBANK	NO0010762750	2,00	20 %	40 000 000	40 080 650	39 965 192	-115 458	1,62 %
HELGELAND SPAREBANK	NO0010843279	2,50	20 %	20 000 000	20 131 400	20 072 816	-58 584	0,81 %
SANDNES SPAREBANK	NO0010831944	2,53	20 %	20 000 000	20 077 800	20 025 730	-52 070	0,81 %
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20 %	30 000 000	30 042 300	30 307 338	265 038	1,23 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010816879	2,35	20 %	40 000 000	40 079 600	39 998 436	-81 164	1,62 %
SPAREBANK 1 SMN	NO0010814205	2,19	20 %	50 000 000	49 700 000	49 637 975	-62 025	2,01 %
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20 %	35 000 000	34 963 000	34 913 067	-49 933	1,42 %
SPAREBANKEN OST	NO0010860513	2,15	20 %	50 000 000	49 984 000	48 658 885	-1 325 115	1,97 %
SPAREBANKEN SOR	NO0010735327	2,44	20 %	25 000 000	25 000 000	25 132 795	132 795	1,02 %
SPAREBANKEN VEST	NO0010779218	2,20	20 %	40 000 000	39 968 000	40 017 412	49 412	1,62 %
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10 %	45 000 000	47 784 857	46 833 566	-951 292	1,90 %
STOREBRAND BANK ASA	NO0010762891	2,00	20 %	15 000 000	15 118 500	14 986 140	-132 360	0,61 %
GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT AS	NO0010687429	3,65	10 %	25 000 000	24 954 500	25 285 968	331 468	1,02 %
DANSKE BANK A/S	NO0010844608	3,50	20 %	25 000 000	24 996 500	25 626 453	629 953	1,04 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010852650	2,17	10 %	60 000 000	59 913 000	59 802 588	-110 412	2,42 %
OBOS-BANKEN AS	NO0010716533	2,95	20 %	74 000 000	75 244 000	74 969 726	-274 274	3,04 %
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010622137	5,00	10 %	26 000 000	27 705 167	27 905 621	200 454	1,13 %
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010778764	2,10	10 %	30 000 000	30 097 500	29 720 793	-376 707	1,20 %
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010830706	2,26	20 %	50 000 000	49 988 500	49 854 820	-133 680	2,02 %
SPAREBANK 1 BV	NO0010755853	2,30	20 %	15 000 000	15 226 650	15 044 019	-182 631	0,61 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,71	20 %	25 000 000	25 000 000	25 258 108	258 108	1,02 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+1.31	NO0010756463	3,12	20 %	20 000 000	19 892 800	20 245 212	352 412	0,82 %
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010674450	4,08	20 %	25 000 000	26 525 000	26 024 655	-500 345	1,05 %
SPAREBANKEN MORE N+.47	NO0010803034	2,33	20 %	30 000 000	30 000 000	30 107 757	107 757	1,22 %
BJUGN SPAREBANK N+.85	NO0010824139	2,67	20 %	20 000 000	20 000 000	20 177 356	177 356	0,82 %
DNB BANK ASA N+1.1	NO0010818446	2,92	100 %	25 000 000	24 892 500	25 093 080	200 580	1,02 %
NORDEA BANK ABP N+.88	NO0010832363	2,75	20 %	24 000 000	24 000 000	24 176 218	176 218	0,98 %
SBANKEN ASA N+.58	NO0010793029	2,42	20 %	28 000 000	28 084 840	28 130 799	45 959	1,14 %
SPAREBANK 1 BV N+1.44	NO0010830508	3,28	100 %	21 000 000	21 000 000	21 229 282	229 282	0,86 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1.75	NO0010836026	3,61	100 %	25 000 000	25 000 000	25 467 055	467 055	1,03 %
DNB BANK ASA N+.48	NO0010868656	2,33	20 %	70 000 000	69 972 700	70 035 658	62 958	2,84 %
SANTANDER CONSUMER BANK AS N+.88	NO0010842826	2,71	20 %	50 000 000	50 000 000	50 456 510	456 510	2,05 %
SBANKEN ASA N+1.6	NO0010847205	3,47	100 %	16 000 000	16 000 000	16 197 075	197 075	0,66 %
Banker Totalt					1 267 503 177	1 267 438 322	-64 855	51,38 %
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	2,75	100 %	25 000 000	25 000 000	25 276 728	276 728	1,02 %
BKK AS N+.59	NO0010720972	2,39	100 %	40 000 000	40 000 000	40 235 176	235 176	1,63 %
EIDSIVA ENERGI AS	NO0010736572	2,60	100 %	40 000 000	40 220 000	40 374 260	154 260	1,64 %
GLITRE ENERGI AS	NO0010683675	4,10	100 %	30 000 000	32 235 000	30 845 049	-1 389 951	1,25 %
GLITRE ENERGI AS	NO0010675127	4,35	100 %	18 000 000	18 995 400	18 850 000	-145 400	0,76 %
LYSE AS N+1.08	NO0010769987	2,95	100 %	20 000 000	20 000 000	20 334 926	334 926	0,82 %
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS N+1.14	NO0010774839	3,02	100 %	25 000 000	24 976 250	25 336 123	359 873	1,03 %
HELGELAND KRAFT AS	NO0010720568	3,40	100 %	25 000 000	26 316 250	25 935 545	-380 705	1,05 %
LYSE AS	NO0010786197	3,00	100 %	20 000 000	20 000 000	20 427 076	427 076	0,83 %
TAFJORD KRAFT AS N+.77	NO0010826720	2,63	100 %	30 000 000	30 000 000	30 158 589	158 589	1,22 %
TRONDERENERGI AS N+.68	NO0010816317	2,56	100 %	20 000 000	20 000 000	20 147 348	147 348	0,82 %
SOGN OG FJORDANE ENERGI AS	NO0010759087	3,41	100 %	25 000 000	26 000 000	26 028 318	28 318	1,06 %
Energi Total					323 742 900	323 949 136	206 236	13,13 %
VIKEN FYLKESKOMMUNE	NO0010798176	2,42	20 %	20 000 000	20 250 000	20 071 674	-178 326	0,81 %
Fylkeskomm. Garanti Total					20 250 000	20 071 674	-178 326	0,81 %
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010850209	2,16	20 %	20 000 000	19 984 800	19 967 796	-17 004	0,81 %
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	40 000 000	40 008 000	39 619 396	-388 604	1,61 %
OSLO KOMMUNE	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	24 887 500	24 457 388	-430 113	0,99 %
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	15 000 000	15 016 350	14 925 746	-90 605	0,61 %
TROMSO KOMMUNE	NO0010757693	2,17	20 %	25 000 000	25 020 000	25 044 963	24 963	1,02 %
STORD KOMMUNE	NO0010853005	2,15	20 %	25 000 000	25 142 000	24 946 508	-195 493	1,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HARSTAD KOMMUNE	NO0010863970	1,99	20 %	20 000 000	19 991 000	19 581 542	-409 458	0,79 %
LARVIK KOMMUNE	NO0010863889	2,14	20 %	40 000 000	39 691 200	38 916 200	-775 000	1,58 %
KRAGERO KOMMUNE	NO0010861107	1,97	20 %	25 000 000	25 039 250	23 969 230	-1 070 020	0,97 %
SKIEN KOMMUNE N+.369	NO0010822901	2,25	20 %	50 000 000	50 235 500	50 199 010	-36 490	2,03 %
Kommunal Garanti Total					285 015 600	281 627 777	-3 387 823	11,42 %
ENTRA ASA	NO0010766389	2,45	100 %	75 000 000	75 163 500	75 081 188	-82 313	3,04 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0010779788	2,90	100 %	40 000 000	40 000 000	40 276 564	276 564	1,63 %
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+1.5	NO0010768195	3,30	100 %	25 000 000	25 000 000	25 148 040	148 040	1,02 %
JOTUN A/S	NO0010705650	3,85	100 %	35 000 000	35 000 000	35 661 210	661 210	1,45 %
NORSKE TOG AS	NO0010635360	4,25	100 %	19 000 000	19 581 700	19 799 522	217 822	0,80 %
NORSKE TOG AS	NO0010870017	2,55	100 %	44 000 000	44 000 000	43 321 916	-678 084	1,76 %
STATNETT SF N+.7	NO0010786775	2,54	100 %	35 000 000	35 220 500	35 395 787	175 287	1,43 %
THON HOLDING AS N+.81	NO0010790918	2,61	100 %	35 000 000	35 000 000	35 241 437	241 437	1,43 %
TINE SA	NO0010782667	2,50	100 %	30 000 000	30 000 000	30 088 812	88 812	1,22 %
VASAKRONAN AB (PUBL)	NO0010782535	2,50	100 %	35 000 000	34 845 300	35 066 154	220 854	1,42 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010727985	2,55	100 %	20 000 000	20 000 000	20 090 800	90 800	0,81 %
YARA INTERNATIONAL ASA N+.75	NO0010811979	2,57	100 %	65 000 000	65 000 000	65 298 402	298 402	2,65 %
BORREGAARD ASA N+.77	NO0010825243	2,65	100 %	15 000 000	14 977 500	15 066 381	88 881	0,61 %
VEIDEKKE ASA	NO0010819261	3,20	100 %	40 000 000	40 000 000	40 147 968	147 968	1,63 %
Industriselskap Totalt					513 788 500	515 684 179	1 895 679	20,90 %
Verdipapirer Totalt					2 410 300 177	2 408 771 088	-1 529 089	97,64 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,26

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,31 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global I

KLP Obligasjon Global I er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon er mellom 4 og 6 år. Fondet investerer i obligasjoner med kredittrating minimum BBB-. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 556 479 418	1 633 406 717
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-653 442 930	-98 458 234
	Netto endring urealiserte gevinster	4 593 665 153	-2 682 827 618
	Andre porteføljeinntekter	181 313	183 080
	Porteføljerresultat	5 496 882 953	-1 147 696 055
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4 816 275	13 658 191
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-839 762	-738 098
	Forvaltningshonorar	-61 778 634	-63 429 962
	Forvaltningsresultat	-57 802 121	-50 509 869
	Resultat før skatt	5 439 080 832	-1 198 205 924
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	5 439 080 832	-1 198 205 924
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	56 693 091	28 643 172
	Utdelt til andelseiere per 31.12	797 416 321	1 455 739 281
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4 584 971 420	-2 682 588 377
	Sum anvendt årsresultat	5 439 080 832	-1 198 205 924

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5	Fondets verdipapirportefølje	42 821 266 909	49 952 526 040
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	394 203 770	543 397 564
	Andre fordringer	79 024 803	229 185 653
	Bankinnskudd	1 391 508 094	1 347 838 761
	Sum eiendeler	44 686 003 576	52 072 948 018
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	36 160 212 660	46 786 459 390
	Over- / underkurs	95 631 437	2 236 238 306
	Sum innskutt egenkapital	36 255 844 097	49 022 697 695
	Opptjent egenkapital	7 370 173 371	2 785 201 951
2	Sum egenkapital	43 626 017 468	51 807 899 646
GJELD			
	Annen gjeld	1 059 986 109	265 048 372
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 059 986 109	265 048 372
	Sum egenkapital og gjeld	44 686 003 576	52 072 948 018

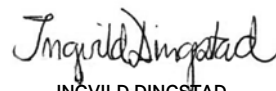
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	51 807 899 646	31.12.2019	36 160 212,6596	1 206,4646
Tegninger	3 473 026 461	31.12.2018	46 786 459,3895	1 107,3268
Innløsninger	-16 239 880 059	31.12.2017	45 423 213,9703	1 165,3055
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 584 971 420			
Egenkapital ved slutten av året	43 626 017 467			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 439 080 832	-1 198 205 924
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-656 700	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 584 993 634	2 683 323 484
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-854 109 412	-1 484 382 453
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-735 107
Årets skattemessig resultat	-678 914	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	7 371 883 271	2 786 889 637
Framførbart skattemessig underskudd	-680 435	-1 521
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	7 371 202 836	2 786 888 116
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 621 664 624	613 115 386
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 621 664 624	-613 115 386
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 4.125 28.03.2022	XS0765299572	4,13	20 %	3 000 000	29 442 296	32 358 920	2 916 624	0,07 %
ANZ 4.875 12.01.2021	US05252BBK44	4,88	20 %	5 000 000	30 786 372	45 265 579	14 479 208	0,10 %
BMO 2.55 06.11.2022	US06366RJJ59	2,55	20 %	7 000 000	39 906 594	62 665 048	22 758 455	0,14 %
BNP 5 15.01.2021	US05567LT315	5,00	20 %	2 000 000	12 231 007	18 126 794	5 895 787	0,04 %
C 2.4 31.10.2025	XS0233761138	2,40	20 %	400 000 000	20 544 641	35 416 357	14 871 715	0,08 %
GS 5.25 27.07.2021	US38141GGQ10	5,25	20 %	5 000 000	35 097 667	46 110 917	11 013 251	0,11 %
GS 5.75 24.01.2022	US38141GGS75	5,75	20 %	1 000 000	5 920 297	9 427 894	3 507 597	0,02 %
HSBC 4 30.03.2022	US404280AN99	4,00	20 %	2 000 000	12 838 705	18 322 048	5 483 342	0,04 %
HSBC 6.1 14.01.2042	US404280AM17	6,10	20 %	1 000 000	6 731 585	12 465 400	5 733 816	0,03 %
JPM 3.25 23.09.2022	US46625HJE18	3,25	20 %	3 000 000	17 721 824	27 248 187	9 526 363	0,06 %
JPM 4.35 15.08.2021	US46625HJC51	4,35	20 %	1 000 000	5 373 705	9 126 050	3 752 346	0,02 %
JPM 4.5 24.01.2022	US46625HJD35	4,50	20 %	9 000 000	54 383 004	83 126 979	28 743 975	0,19 %
MS 6.375 24.07.2042	US617482V925	6,38	20 %	4 000 000	26 193 391	51 752 628	25 559 236	0,12 %
NDASS 4.875 14.01.2021	US65557DAF87	4,88	20 %	2 000 000	11 890 411	18 100 959	6 210 548	0,04 %
PNC 3.3 08.03.2022	US693476BN25	3,30	20 %	2 000 000	11 584 055	18 052 805	6 468 750	0,04 %
RABOBK 3.875 08.02.2022	US21685WDD65	3,88	20 %	6 000 000	35 709 671	54 787 410	19 077 738	0,13 %
SHBASS 2.625 23.08.2022	XS0819759571	2,63	20 %	1 000 000	7 313 502	10 546 617	3 233 115	0,02 %
USB 3 15.03.2022	US91159HHC79	3,00	20 %	2 000 000	11 133 401	17 973 016	6 839 615	0,04 %
WFC 2.625 16.08.2022	XS0817639924	2,63	20 %	1 000 000	7 700 675	10 533 499	2 832 824	0,02 %
WFC 3.5 08.03.2022	US94974BFC90	3,50	20 %	8 000 000	47 483 521	72 536 701	25 053 180	0,17 %
WFC 3.5 12.09.2029	XS0828013838	3,50	20 %	2 500 000	26 089 675	32 947 162	6 857 488	0,08 %
BAC 3.3 11.01.2023	US06051GEU94	3,30	20 %	6 000 000	46 009 028	54 570 715	8 561 687	0,13 %
DB 2.375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	2,38	20 %	3 500 000	26 768 664	36 005 203	9 236 539	0,08 %
GS 3.625 22.01.2023	US38141GRD87	3,63	20 %	2 000 000	15 564 967	18 322 926	2 757 959	0,04 %
HSBC 5.1 05.04.2021	US404280AK50	5,10	20 %	2 000 000	13 669 413	18 222 751	4 553 338	0,04 %
JPM 3.2 25.01.2023	US46625HJH49	3,20	20 %	3 000 000	17 133 827	27 289 575	10 155 749	0,06 %
MIZUHO 3.5 21.03.2023	USJ45995EU73	3,50	20 %	1 000 000	5 799 911	9 104 697	3 304 786	0,02 %
NAB 3 20.01.2023	US63254AAE82	3,00	20 %	2 000 000	11 102 131	18 050 169	6 948 037	0,04 %
NDASS 3.25 05.07.2022	XS0801636902	3,25	20 %	1 000 000	8 229 521	10 669 914	2 440 393	0,02 %
RABOBK 4.125 14.07.2025	XS0525602339	4,13	20 %	3 000 000	25 958 731	36 076 468	10 117 737	0,08 %
SHBASS 2.75 05.12.2022	XS0860538379	2,75	20 %	3 000 000	24 515 340	36 598 529	12 083 189	0,08 %
WFC 5.375 07.02.2035	US949746JM44	5,38	20 %	2 000 000	13 791 176	22 621 322	8 830 146	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 2.125 26.11.2020	XS0997342562	2,13	20 %	3 000 000	25 092 653	30 233 676	5 141 023	0,07 %
ACAFFP 3.125 05.02.2026	XS1028421383	3,13	20 %	1 000 000	8 546 205	11 569 094	3 022 889	0,03 %
ACAFFP 3.125 17.07.2023	XS0953564191	3,13	20 %	2 000 000	17 322 597	21 925 933	4 603 336	0,05 %
ACHMEA 2.75 18.02.2021	XS1033736890	2,75	20 %	2 000 000	16 862 182	20 378 310	3 516 128	0,05 %
BAC 1.375 10.09.2021	XS1107731702	1,38	20 %	1 500 000	12 196 958	15 173 653	2 976 696	0,03 %
BAC 4.125 22.01.2024	US06051GFB05	4,13	20 %	2 000 000	12 158 568	18 899 198	6 740 629	0,04 %
BAC 5 21.01.2044	US06051GFC87	5,00	20 %	5 000 000	31 258 760	57 329 224	26 070 464	0,13 %
BBT 2.85 01.04.2021	US07330NAJ46	2,85	20 %	1 000 000	6 043 120	8 881 763	2 838 644	0,02 %
BFCM 2.625 18.03.2024	XS1045553812	2,63	20 %	3 000 000	29 561 645	32 631 751	3 070 106	0,07 %
BFCM 3 28.11.2023	XS0997775837	3,00	20 %	4 000 000	34 361 208	43 931 564	9 570 357	0,10 %
BK 3.25 11.09.2024	US06406HCX52	3,25	20 %	5 000 000	31 159 002	46 204 063	15 045 061	0,11 %
BNP 2.25 13.01.2021	XS1014704586	2,25	20 %	2 000 000	19 391 880	20 236 667	844 787	0,05 %
BNP 2.375 20.05.2024	XS1068871448	2,38	20 %	2 000 000	16 702 157	21 665 135	4 962 978	0,05 %
BNS 2.8 21.07.2021	US064159FL54	2,80	20 %	6 000 000	36 913 391	53 482 495	16 569 105	0,12 %
BPCEGP 3 19.07.2024	FR0011689579	3,00	20 %	1 000 000	8 499 844	11 146 728	2 646 884	0,03 %
BPCEGP 4.25 06.02.2023	FR0011280056	4,25	20 %	3 000 000	28 354 794	33 512 387	5 157 592	0,08 %
C 2.125 10.09.2026	XS1107727007	2,13	20 %	1 000 000	8 140 875	10 924 498	2 783 623	0,03 %
C 5.875 30.01.2042	US172967FX46	5,88	20 %	2 000 000	14 055 926	24 731 504	10 675 578	0,06 %
CS 3.625 09.09.2024	US22546QAP28	3,63	20 %	12 000 000	95 966 486	112 033 857	16 067 371	0,26 %
DB 3.7 30.05.2024	US251526BY45	3,70	20 %	5 000 000	40 900 750	44 579 730	3 678 980	0,10 %
GS 2.5 18.10.2021	XS1032978345	2,50	20 %	2 000 000	16 536 453	20 661 992	4 125 538	0,05 %
GS 3.25 01.02.2023	XS0882849507	3,25	20 %	1 000 000	8 648 127	10 799 721	2 151 594	0,02 %
GS 3.85 08.07.2024	US38141EC238	3,85	20 %	1 000 000	6 295 459	9 300 039	3 004 580	0,02 %
GS 4 03.03.2024	US38141GVM31	4,00	20 %	8 000 000	64 021 183	74 983 788	10 962 606	0,17 %
GS 4.8 08.07.2044	US38141EC311	4,80	20 %	2 500 000	20 129 958	26 491 513	6 361 554	0,06 %
HSBC 3.5 23.06.2024	US40434CAD74	3,50	20 %	1 000 000	6 126 798	9 305 399	3 178 601	0,02 %
JPM 3.625 13.05.2024	US46625HJX98	3,63	20 %	4 000 000	24 873 593	37 257 098	12 383 505	0,09 %
JPM 3.875 01.02.2024	US46625HJT86	3,88	20 %	5 000 000	30 426 499	46 975 588	16 549 089	0,11 %
MIZUHO 3.75 16.04.2024	US60688XAG51	3,75	20 %	1 500 000	8 913 395	13 935 032	5 021 637	0,03 %
RY 4.93 16.07.2025	CA780085N938	4,93	20 %	7 000 000	44 138 467	53 867 928	9 729 461	0,12 %
SHBASS 2.25 27.08.2020	XS0965050197	2,25	20 %	4 000 000	36 099 184	40 124 157	4 024 973	0,09 %
TD 3.226 24.07.2024	CA891145T792	3,23	20 %	6 000 000	35 362 110	42 354 278	6 992 168	0,10 %
UCGIM 3.25 14.01.2021	XS1014627571	3,25	20 %	1 000 000	8 611 116	10 203 753	1 592 638	0,02 %
DANBNK 2.75 17.09.2020	US23636BAD10	2,75	20 %	2 000 000	16 341 595	17 642 262	1 300 667	0,04 %
ACAFFP 3.875 15.04.2024	US22532MAM47	3,88	20 %	2 000 000	15 617 993	18 689 708	3 071 716	0,04 %
COF 2.95 23.07.2021	US14042E3Y48	2,95	20 %	3 000 000	23 655 800	26 745 993	3 090 193	0,06 %
GS 3.5 23.01.2025	US38148LAC00	3,50	20 %	4 000 000	30 808 042	36 891 546	6 083 503	0,08 %
GS 3.75 22.05.2025	US38148LAE65	3,75	20 %	2 000 000	15 025 860	18 655 965	3 630 105	0,04 %
MS 1.75 30.01.2025	XS1180256528	1,75	20 %	6 000 000	50 004 221	63 270 235	13 266 014	0,15 %
NAB 0.875 20.01.2022	XS1167352613	0,88	20 %	4 000 000	36 978 779	40 240 155	3 261 375	0,09 %
NDASS 1.125 12.02.2025	XS1189263400	1,13	20 %	3 000 000	27 609 364	30 976 416	3 367 052	0,07 %
PNC 2.95 23.02.2025	US69353REK05	2,95	20 %	1 000 000	7 497 865	9 099 161	1 601 297	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
POHBK 0.75 03.03.2022	XS1196759010	0,75	20 %	1 000 000	9 213 645	10 042 678	829 033	0,02 %
RABOBK 1.375 03.02.2027	XS1180130939	1,38	20 %	3 000 000	26 771 890	31 972 754	5 200 863	0,07 %
STANLN 1.625 13.06.2021	XS1077631635	1,63	20 %	3 000 000	26 707 424	30 338 133	3 630 709	0,07 %
C 3.3 27.04.2025	US172967JP75	3,30	20 %	2 000 000	15 996 192	18 456 493	2 460 301	0,04 %
RY 1.968 02.03.2022	CA780086KD58	1,97	20 %	5 000 000	31 558 106	33 783 077	2 224 971	0,08 %
WFC 2 27.04.2026	XS1310934382	2,00	20 %	2 250 000	20 652 570	24 275 182	3 622 612	0,06 %
WFC 3 19.02.2025	US94974BGH78	3,00	20 %	1 000 000	8 404 950	9 068 494	663 543	0,02 %
ABBAY 1.125 14.01.2022	XS1166160173	1,13	20 %	5 000 000	46 103 399	50 461 465	4 358 066	0,12 %
ABNANV 1.16.04.2025	XS1218821756	1,00	20 %	1 000 000	9 269 070	10 260 273	991 203	0,02 %
ACAFA 2.375 20.05.2024	XS1069521083	2,38	20 %	2 000 000	21 248 605	21 642 843	394 238	0,05 %
ANZ 2.3 01.06.2021	US05253JAM36	2,30	20 %	1 000 000	8 304 694	8 836 948	532 254	0,02 %
BAC 2.503 21.10.2022	US06051GFZ72	2,50	20 %	2 000 000	16 354 457	17 750 522	1 396 065	0,04 %
BACR 4.375 12.01.2026	US06738EAN58	4,38	20 %	3 000 000	25 432 693	28 569 446	3 136 752	0,07 %
BFCM 2.5 13.04.2021	US06675FAH01	2,50	20 %	1 000 000	8 191 721	8 849 339	657 618	0,02 %
BK 2.05 03.05.2021	US06406FAB94	2,05	20 %	3 000 000	24 942 236	26 442 831	1 500 595	0,06 %
BK 2.2 16.08.2023	US06406FAD50	2,20	20 %	3 000 000	24 760 069	26 633 955	1 873 886	0,06 %
BMO 1.88 31.03.2021	CA06367XVK40	1,88	20 %	6 000 000	38 069 816	40 578 725	2 508 909	0,09 %
BMO 1.9 27.08.2021	US06367TJX90	1,90	20 %	1 000 000	8 226 325	8 800 569	574 244	0,02 %
BNP 0.75 11.11.2022	XS1394103789	0,75	20 %	1 000 000	9 494 855	10 081 936	587 081	0,02 %
BNP 1.125 15.01.2023	XS1345331299	1,13	20 %	1 000 000	9 522 254	10 193 002	670 748	0,02 %
BNP 1.5 25.05.2028	XS1419646317	1,50	20 %	1 000 000	9 614 073	10 694 376	1 080 303	0,02 %
BNP 3.25 03.03.2023	US05574LFY92	3,25	20 %	1 000 000	8 419 328	9 113 309	693 981	0,02 %
BPCEGP 2.125 17.03.2021	FR0011781764	2,13	20 %	1 500 000	14 712 342	15 218 188	505 846	0,03 %
BZLNZ 2.1 14.09.2021	US05579HAC60	2,10	20 %	1 000 000	8 180 004	8 801 535	621 532	0,02 %
C 3.2 21.10.2026	US172967KY63	3,20	20 %	10 000 000	79 550 955	91 159 450	11 608 495	0,21 %
CBAAU 2.55 15.03.2021	US20271RAP55	2,55	20 %	3 000 000	25 331 678	26 574 111	1 242 433	0,06 %
CBAAU 2.625 06.09.2026	US2027A0HY82	2,63	20 %	3 000 000	24 364 047	26 588 876	2 224 829	0,06 %
CFG 2.55 13.05.2021	US17401QAE17	2,55	20 %	1 000 000	8 194 572	8 851 975	657 403	0,02 %
CS 1.5 10.04.2026	XS1392459381	1,50	20 %	1 000 000	9 208 610	10 566 542	1 357 932	0,02 %
CS 3.8 09.06.2023	US225433AS08	3,80	100 %	2 000 000	16 792 517	18 406 757	1 614 240	0,04 %
CS 3.8 09.06.2023	US225433AT80	3,80	100 %	3 000 000	25 018 659	27 609 609	2 590 950	0,06 %
DANBNK 0.5 06.05.2021	XS1390245329	0,50	20 %	9 000 000	81 946 850	89 509 684	7 562 835	0,21 %
DANBNK 0.75 02.06.2023	XS1424730973	0,75	20 %	1 000 000	9 222 629	10 062 406	839 777	0,02 %
DANBNK 2 08.09.2021	US23636BAH24	2,00	20 %	2 000 000	16 608 694	17 506 235	897 541	0,04 %
DFS 4.25 13.03.2026	US25466AAE10	4,25	20 %	3 000 000	26 357 473	28 496 423	2 138 950	0,07 %
GS 3.75 25.02.2026	US38143U8H71	3,75	20 %	2 500 000	21 278 941	23 343 902	2 064 961	0,05 %
GS 4.25 29.01.2026	XS1023626671	4,25	20 %	4 000 000	48 471 964	52 646 545	4 174 582	0,12 %
GS 4.75 21.10.2045	US38141GVS01	4,75	20 %	1 000 000	9 286 308	10 754 337	1 468 029	0,02 %
HSBC 0.875 06.09.2024	XS1485597329	0,88	20 %	1 000 000	9 505 435	10 121 687	616 253	0,02 %
HSBC 2.625 16.08.2028	XS1473485925	2,63	20 %	2 000 000	20 739 341	24 557 802	3 818 462	0,06 %
HSBC 2.65 05.01.2022	US404280BF56	2,65	20 %	8 000 000	63 930 699	71 111 752	7 181 054	0,16 %
HSBC 3.9 25.05.2026	US404280BB43	3,90	20 %	1 000 000	8 200 948	9 370 074	1 169 126	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HSBC 4.3 08.03.2026	US404280AW98	4,30	20 %	3 000 000	25 612 361	28 719 445	3 107 084	0,07 %
JPM 1.5 29.10.2026	XS1402921412	1,50	20 %	2 000 000	18 309 118	21 266 837	2 957 718	0,05 %
JPM 2.295 15.08.2021	US46623EKG34	2,30	20 %	2 000 000	16 301 378	17 619 239	1 317 861	0,04 %
JPM 2.95 01.10.2026	US46625HRV41	2,95	20 %	1 000 000	8 259 389	9 064 627	805 238	0,02 %
JPM 3.3 01.04.2026	US46625HQW33	3,30	20 %	1 000 000	8 421 235	9 242 570	821 335	0,02 %
JPM 3.9 15.07.2025	US46625HMN79	3,90	20 %	4 000 000	34 077 867	37 966 057	3 888 190	0,09 %
KBCBB 0.75 18.10.2023	BE0002266352	0,75	20 %	1 000 000	9 035 718	10 065 069	1 029 351	0,02 %
KEY 2.5 22.11.2021	US49327M2Q61	2,50	20 %	1 000 000	8 479 537	8 886 245	406 708	0,02 %
LLOYDS 1 09.11.2023	XS1517174626	1,00	20 %	7 500 000	8 672 839	75 911 173	67 238 334	0,17 %
LLOYDS 3.1 06.07.2021	US539439AK53	3,10	20 %	2 000 000	16 679 677	17 851 400	1 171 723	0,04 %
MS 1 02.12.2022	XS1529838085	1,00	20 %	5 000 000	45 066 144	50 634 081	5 567 937	0,12 %
MS 1.375 27.10.2026	XS1511787589	1,38	20 %	1 000 000	9 337 784	10 396 491	1 058 707	0,02 %
MS 3.125 27.07.2026	US61761J3R84	3,13	20 %	5 000 000	41 062 254	45 412 327	4 350 073	0,10 %
MS 3.875 27.01.2026	US61746BDZ67	3,88	20 %	2 000 000	16 913 011	18 895 155	1 982 144	0,04 %
MUFG 2.757 13.09.2026	US606822AJ33	2,76	20 %	8 000 000	64 777 005	70 813 694	6 036 689	0,16 %
NAB 3.375 14.01.2026	US63254AAP30	3,38	20 %	1 000 000	8 618 653	9 244 591	625 939	0,02 %
PNC 2.15 29.04.2021	US69353REW43	2,15	20 %	2 000 000	16 270 269	17 634 354	1 364 085	0,04 %
RABOBK 1.25 23.03.2026	XS1382784509	1,25	20 %	5 000 000	47 865 840	52 419 420	4 553 580	0,12 %
RY 2.03 15.03.2021	CA780086MH45	2,03	20 %	5 000 000	32 255 133	33 880 657	1 625 524	0,08 %
SEB 0.75 24.08.2021	XS1370669639	0,75	20 %	11 000 000	104 532 386	110 077 773	5 545 387	0,25 %
SHBASS 1.125 14.12.2022	XS1333139746	1,13	20 %	1 000 000	9 783 851	10 185 111	401 260	0,02 %
SOCGEN 2.5 08.04.2021	US83368RAG74	2,50	20 %	2 000 000	16 586 351	17 662 649	1 076 298	0,04 %
STT 3.55 18.08.2025	US857477AT04	3,55	20 %	2 000 000	17 826 430	18 925 208	1 098 778	0,04 %
SUMIBK 2.442 19.10.2021	US86562MAH34	2,44	20 %	1 000 000	8 348 703	8 862 168	513 465	0,02 %
SUMIBK 2.632 14.07.2026	US86562MAF77	2,63	20 %	10 000 000	80 179 011	88 018 869	7 839 858	0,20 %
SWEDA 2.65 10.03.2021	US87020PAG28	2,65	20 %	10 000 000	83 192 112	88 476 679	5 284 567	0,20 %
TD 1.693 02.04.2020	CA8911454A94	1,69	20 %	2 000 000	12 733 500	13 547 113	813 613	0,03 %
TD 1.909 18.07.2023	CA891160LV34	1,91	20 %	2 000 000	12 786 806	13 424 189	637 383	0,03 %
UBS 1.25 01.09.2026	CH0336602930	1,25	100 %	1 000 000	8 923 657	10 370 451	1 446 794	0,02 %
UBS 1.5 30.11.2024	CH0341440334	1,50	100 %	1 000 000	8 901 810	10 384 457	1 482 647	0,02 %
UBS 1.75 16.11.2022	CH0302790123	1,75	100 %	1 000 000	9 815 130	10 343 128	527 998	0,02 %
UBS 2.65 01.02.2022	US90351DAH08	2,65	100 %	2 000 000	16 530 255	17 758 430	1 228 176	0,04 %
UBS 4.125 15.04.2026	US90351DAF42	4,13	100 %	1 000 000	8 602 366	9 546 786	944 420	0,02 %
USB 2.375 22.07.2026	US91159HHN35	2,38	20 %	1 000 000	8 439 765	8 826 842	387 077	0,02 %
WFC 2.1 26.07.2021	US949746SA05	2,10	20 %	3 000 000	24 796 951	26 440 195	1 643 244	0,06 %
WFC 3 22.04.2026	US949746RW34	3,00	20 %	6 000 000	49 661 352	54 187 413	4 526 060	0,12 %
WFC 3 23.10.2026	US949746SH57	3,00	20 %	1 000 000	8 083 452	9 015 770	932 318	0,02 %
WFC 3.3 09.09.2024	US949746GA26	3,30	20 %	7 000 000	56 959 729	64 522 068	7 562 340	0,15 %
WSTP 2.7 19.08.2026	US961214DC40	2,70	20 %	1 000 000	8 102 754	8 882 379	779 625	0,02 %
WSTP 2.85 13.05.2026	US961214CX95	2,85	20 %	5 000 000	41 563 012	44 971 644	3 408 632	0,10 %
ACAFF 3.375 10.01.2022	US22535WAA53	3,38	20 %	2 000 000	15 933 649	17 990 591	2 056 941	0,04 %
ACAFF 4.125 10.01.2027	US22535WAB37	4,13	20 %	2 000 000	16 507 974	18 996 385	2 488 411	0,04 %
BAC 0.736 07.02.2022	XS1560863554	0,74	20 %	5 000 000	45 254 923	49 768 044	4 513 121	0,11 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BAC 1.379 07.02.2025	XS1560863802	1,38	20 %	3 000 000	26 669 100	30 926 703	4 257 603	0,07 %
BAC 1.776 04.05.2027	XS1602547264	1,78	20 %	9 000 000	84 554 125	95 657 267	11 103 141	0,22 %
BAC 3.004 20.12.2023	US06051GHC69	3,00	20 %	10 316 000	60 517 534	92 761 020	32 243 486	0,21 %
BAC 3.705 24.04.2028	US06051GGL77	3,71	20 %	5 000 000	42 962 347	46 948 347	3 986 000	0,11 %
BACR 2.375 06.10.2023	XS1695301900	2,38	20 %	1 000 000	10 907 464	11 855 752	948 288	0,03 %
BACR 3.25 12.02.2027	XS1472663670	3,25	20 %	4 000 000	42 858 749	49 647 830	6 789 081	0,11 %
BACR 3.65 16.03.2025	US06738EAE59	3,65	20 %	5 000 000	42 146 376	45 948 792	3 802 415	0,11 %
BACR 3.684 10.01.2023	US06738EAS46	3,68	20 %	3 000 000	26 003 474	27 029 911	1 026 437	0,06 %
BBT 2.625 15.01.2022	US07330NAQ88	2,63	20 %	3 000 000	25 065 993	26 718 313	1 652 320	0,06 %
BBVASM 0.625 17.01.2022	XS1548914800	0,63	20 %	1 000 000	9 530 685	10 005 098	474 413	0,02 %
BNP 3.5 16.11.2027	US09659W2C78	3,50	20 %	1 000 000	8 164 054	9 174 820	1 010 766	0,02 %
BNP 3.8 10.01.2024	US05581KAB70	3,80	20 %	2 000 000	16 329 169	18 463 875	2 134 706	0,04 %
BPCEGP 1.125 18.01.2023	FR0013231743	1,13	20 %	3 000 000	28 529 340	30 468 335	1 938 995	0,07 %
BZLNZ 2.9 21.02.2022	US05579HAE27	2,90	20 %	1 000 000	8 364 353	8 933 960	569 607	0,02 %
C 2.876 24.07.2023	US172967LM17	2,88	20 %	6 000 000	47 724 840	53 603 233	5 878 393	0,12 %
C 3.668 24.07.2028	US172967LP48	3,67	20 %	2 000 000	15 888 229	18 710 446	2 822 217	0,04 %
C 3.887 10.01.2028	US172967LD18	3,89	20 %	3 000 000	25 615 025	28 397 039	2 782 013	0,07 %
CBAAU 3.9 12.07.2047	US2027A0JN00	3,90	20 %	1 000 000	8 305 186	9 591 777	1 286 592	0,02 %
CFG 2.65 26.05.2022	US17401QAL59	2,65	20 %	2 000 000	16 613 641	17 805 706	1 192 065	0,04 %
CMARK 1.25 31.05.2024	FR0013258936	1,25	20 %	1 000 000	9 377 967	10 190 931	812 964	0,02 %
CMZB 0.5 13.09.2023	DE000CZ40LR5	0,50	20 %	1 000 000	9 152 367	9 896 103	743 736	0,02 %
CMZB 1.125 24.05.2024	DE000CZ40L63	1,13	20 %	1 000 000	9 499 620	10 158 873	659 253	0,02 %
COF 2.25 13.09.2021	US14042RBT77	2,25	20 %	3 000 000	23 795 029	26 475 783	2 680 754	0,06 %
COF 3.75 09.03.2027	US14040HBN44	3,75	20 %	1 000 000	8 344 313	9 384 485	1 040 172	0,02 %
CS 4.282 09.01.2028	US225401AC20	4,28	20 %	1 000 000	8 301 918	9 561 549	1 259 631	0,02 %
DB 3.375 12.05.2021	US251526BW88	3,38	20 %	3 000 000	24 428 850	26 593 621	2 164 771	0,06 %
DB 4.1 13.01.2026	US251526BZ10	4,10	20 %	2 000 000	16 360 300	17 843 491	1 483 191	0,04 %
DB 4.25 14.10.2021	US251526BX61	4,25	20 %	2 000 000	16 360 300	18 064 580	1 704 280	0,04 %
DFS 4.2 08.08.2023	US25466AAD37	4,20	20 %	2 000 000	17 654 789	18 690 763	1 035 974	0,04 %
GS 1.625 27.07.2026	XS1458408561	1,63	20 %	2 000 000	17 711 906	21 021 624	3 309 718	0,05 %
GS 3 26.04.2022	US38141GWC40	3,00	20 %	3 000 000	24 165 922	26 682 197	2 516 275	0,06 %
GS 3.85 26.01.2027	US38141GWB66	3,85	20 %	2 000 000	17 033 557	18 708 689	1 675 132	0,04 %
GS 4.017 31.10.2038	US38148YAA64	4,02	20 %	2 000 000	16 279 100	19 108 511	2 829 411	0,04 %
HSBC 6.5 20.05.2024	XS0429422271	6,50	20 %	3 000 000	40 691 640	42 171 530	1 479 890	0,10 %
INTNED 0.75 09.03.2022	XS1576220484	0,75	20 %	6 000 000	56 814 817	60 148 358	3 333 541	0,14 %
ISPIM 3.125 14.07.2022	US46115HAZ01	3,13	20 %	2 000 000	15 489 046	17 754 212	2 265 167	0,04 %
JPM 3.22 01.03.2025	US46647PAH91	3,22	20 %	1 000 000	8 063 718	9 108 300	1 044 582	0,02 %
JPM 3.782 01.02.2028	US46625HRY89	3,78	20 %	8 000 000	68 125 992	75 667 089	7 541 097	0,17 %
JPM 3.882 24.07.2038	US46647PAJ57	3,88	20 %	2 000 000	15 932 560	19 450 161	3 517 601	0,04 %
JPM 3.964 15.11.2048	US46647PAL04	3,96	20 %	3 000 000	24 537 900	29 829 017	5 291 117	0,07 %
JPM 4.032 24.07.2048	US46647PAK21	4,03	20 %	2 000 000	16 034 759	20 061 054	4 026 295	0,05 %
KBCBB 0.75 01.03.2022	BE0002272418	0,75	20 %	1 000 000	9 523 940	10 033 209	509 269	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KEY 2.3 14.09.2022	US49327M2T01	2,30	20 %	3 000 000	23 216 459	26 627 101	3 410 642	0,06 %
LLOYDS 3.574 07.11.2028	US539439AQ24	3,57	20 %	3 000 000	24 610 328	27 479 381	2 869 053	0,06 %
LLOYDS 3.75 11.01.2027	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	8 541 878	9 241 428	699 549	0,02 %
MIZUHO 0.956 16.10.2024	XS1691909920	0,96	20 %	1 500 000	14 067 750	15 226 917	1 159 167	0,03 %
MIZUHO 2.632 12.04.2021	US60687YAB56	2,63	20 %	2 000 000	16 442 940	17 713 264	1 270 323	0,04 %
MIZUHO 3.663 28.02.2027	US60687YAK55	3,66	20 %	3 500 000	29 276 100	32 578 124	3 302 024	0,07 %
MS 2.625 09.03.2027	XS1577762823	2,63	20 %	4 000 000	41 847 482	49 084 872	7 237 391	0,11 %
MS 2.625 17.11.2021	US61746BED47	2,63	20 %	3 000 000	25 296 721	26 667 434	1 370 714	0,06 %
MS 3.591 22.07.2028	US61744YAK47	3,59	20 %	3 000 000	23 779 787	28 000 819	4 221 032	0,06 %
MTB 2.05 17.08.2020	US55279HAN08	2,05	20 %	1 000 000	7 970 161	8 792 836	822 675	0,02 %
MTB 2.5 18.05.2022	US55279HAL42	2,50	20 %	2 000 000	17 053 492	17 782 859	729 367	0,04 %
MUFG 2.665 25.07.2022	US606822AP92	2,67	20 %	2 000 000	16 376 890	17 846 128	1 469 238	0,04 %
NAB 2.8 10.01.2022	US63254AAU25	2,80	20 %	3 000 000	25 795 038	26 808 734	1 013 696	0,06 %
RBS 2 08.03.2023	XS1575979148	2,00	20 %	3 000 000	29 822 353	30 679 912	857 560	0,07 %
RBS 3.875 12.09.2023	US780097BD21	3,88	20 %	3 000 000	25 899 508	27 602 227	1 702 719	0,06 %
RF 2.75 14.08.2022	US7591EPAM25	2,75	20 %	1 000 000	7 943 947	8 940 463	996 516	0,02 %
SANTAN 1.375 09.02.2022	XS1557268221	1,38	20 %	2 000 000	19 147 097	20 291 312	1 144 215	0,05 %
SANUK 3.823 03.11.2028	US80281LAG05	3,82	20 %	1 000 000	8 230 108	9 259 881	1 029 773	0,02 %
SOCGEN 1 01.04.2022	XS1538867760	1,00	20 %	2 000 000	18 968 805	20 165 648	1 196 842	0,05 %
SOCGEN 4 12.01.2027	US83368RAK86	4,00	20 %	2 000 000	16 240 061	18 696 562	2 456 502	0,04 %
SOV 3.7 28.03.2022	US80282KAT34	3,70	20 %	2 000 000	16 476 644	18 068 622	1 591 978	0,04 %
STI 2.45 01.08.2022	US86787EAT47	2,45	20 %	3 000 000	23 834 331	26 689 842	2 855 511	0,06 %
SUMIBK 0.606 18.01.2022	XS1531570221	0,61	20 %	5 000 000	45 236 148	49 897 259	4 661 111	0,11 %
SUMIBK 3.352 18.10.2027	US86562MAV28	3,35	20 %	1 000 000	8 148 994	9 161 287	1 012 294	0,02 %
SUMIBK 3.95 19.07.2023	US865622BE31	3,95	20 %	1 000 000	8 283 419	9 275 962	992 542	0,02 %
SYF 3 15.06.2022	US87166FAA12	3,00	20 %	2 000 000	16 574 440	17 914 669	1 340 228	0,04 %
UBS 2.859 15.08.2023	US90352JAE38	2,86	20 %	4 000 000	31 896 601	35 680 304	3 783 703	0,08 %
UCGIM 2 04.03.2023	XS1374865555	2,00	20 %	3 000 000	30 130 756	31 096 853	966 097	0,07 %
UCGIM 3.75 12.04.2022	US904678AA77	3,75	20 %	3 000 000	25 760 069	26 988 259	1 228 190	0,06 %
USB 2.05 23.10.2020	US90331HNG47	2,05	20 %	5 000 000	40 795 601	44 014 707	3 219 106	0,10 %
USB 3.15 27.04.2027	US91159HHR49	3,15	20 %	1 000 000	8 553 765	9 231 762	677 997	0,02 %
WFC 2.625 22.07.2022	US95000U2B83	2,63	20 %	3 000 000	23 889 081	26 774 991	2 885 910	0,06 %
WSTP 0.375 05.03.2023	XS1676933937	0,38	20 %	1 000 000	9 192 292	9 947 985	755 693	0,02 %
ACAFF 3.75 24.04.2023	US22535WAE75	3,75	20 %	2 000 000	15 729 620	18 374 947	2 645 328	0,04 %
AU5396 2 20.09.2028	XS1882544973	2,00	20 %	2 000 000	18 979 380	21 945 857	2 966 477	0,05 %
BAC 3.419 20.12.2028	US06051GHD43	3,42	20 %	2 000 000	15 371 219	18 458 427	3 087 208	0,04 %
BAC 3.864 23.07.2024	US06051GHL68	3,86	20 %	1 000 000	8 439 545	9 248 282	808 736	0,02 %
BAC 4.443 20.01.2048	US06051GGG82	4,44	20 %	2 000 000	16 302 266	21 487 409	5 185 143	0,05 %
BACR 3.125 17.01.2024	XS1550975079	3,13	20 %	1 500 000	16 700 742	18 351 649	1 650 907	0,04 %
BACR 3.25 17.01.2033	XS1748699011	3,25	20 %	1 000 000	10 714 971	12 235 247	1 520 277	0,03 %
BACR 4.972 16.05.2029	US06738EBD67	4,97	20 %	1 500 000	12 261 577	14 871 670	2 610 094	0,03 %
BBLTB 3.875 27.09.2022	USY0606WBU37	3,88	100 %	1 000 000	8 081 332	9 131 323	1 049 990	0,02 %
BFCM 0.5 16.11.2022	XS1856833543	0,50	20 %	2 000 000	18 994 330	19 999 345	1 005 015	0,05 %
BFCM 0.75 17.07.2025	XS1750122225	0,75	20 %	2 000 000	18 887 683	20 198 790	1 311 107	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BK 3.5 28.04.2023	US06406RAG20	3,50	20 %	1 000 000	7 870 412	9 210 936	1 340 524	0,02 %
BK 3.85 28.04.2028	US06406RAH03	3,85	20 %	1 000 000	7 861 509	9 828 331	1 966 823	0,02 %
BMO 3.19 01.03.2028	CA06368BTX69	3,19	20 %	4 000 000	24 924 747	28 593 437	3 668 690	0,07 %
BNP 1.5 23.05.2028	XS1722801708	1,50	20 %	1 000 000	9 523 236	10 554 508	1 031 273	0,02 %
BNP 2.95 23.05.2022	US09659W2A13	2,95	20 %	1 000 000	8 118 505	8 952 062	833 557	0,02 %
BNP 3.375 09.01.2025	US09659W2D51	3,38	20 %	1 000 000	8 010 523	9 125 787	1 115 264	0,02 %
BNS 2.29 28.06.2024	CA064151WY58	2,29	20 %	2 000 000	12 080 922	13 564 325	1 483 403	0,03 %
BNS 3.1 02.02.2028	CA064151S959	3,10	20 %	2 000 000	12 219 297	14 209 438	1 990 141	0,03 %
BPCEGP 1.375 23.03.2026	FR0013323664	1,38	20 %	1 000 000	9 569 543	10 366 308	796 765	0,02 %
BPCEGP 1.625 31.01.2028	FR0013312501	1,63	20 %	3 000 000	28 845 185	31 912 684	3 067 499	0,07 %
BPCEGP 3.5 23.10.2027	US05583JAC62	3,50	20 %	1 000 000	7 653 429	9 143 889	1 490 460	0,02 %
BPCEGP 4.625 12.09.2028	US05583JAE29	4,63	20 %	1 000 000	8 035 746	9 940 545	1 904 799	0,02 %
C 2.7 27.10.2022	US172967LQ21	2,70	20 %	7 000 000	53 857 899	62 528 494	8 670 595	0,14 %
C 3.878 24.01.2039	US172967LU33	3,88	20 %	1 000 000	7 643 317	9 690 547	2 047 230	0,02 %
C 4.075 23.04.2029	US172967LW98	4,08	20 %	5 000 000	40 285 385	48 165 388	7 880 003	0,11 %
CBAAU 3.15 19.09.2027	US2027A0JT79	3,15	20 %	2 000 000	15 298 696	18 329 781	3 031 084	0,04 %
CBAAU 3.9 16.03.2028	US2027A0JZ30	3,90	20 %	1 000 000	8 033 515	9 677 717	1 644 203	0,02 %
CM 3.5 13.09.2023	US13607RAD26	3,50	20 %	3 000 000	24 218 420	27 693 703	3 475 283	0,06 %
CMZB 1.5 21.09.2022	DE000CZ40K07	1,50	20 %	2 000 000	19 646 328	20 412 044	765 716	0,05 %
CMZB 1.875 28.02.2028	DE000CZ40MM4	1,88	20 %	1 000 000	9 273 425	10 527 580	1 254 156	0,02 %
COF 3.2 30.01.2023	US14040HBU86	3,20	20 %	1 000 000	7 651 284	9 039 144	1 387 860	0,02 %
COF 3.8 31.01.2028	US14040HBW43	3,80	20 %	1 000 000	7 645 232	9 438 439	1 793 207	0,02 %
DB 0.375 18.01.2021	DE000DL19T18	0,38	20 %	1 000 000	9 606 309	9 849 941	243 632	0,02 %
DB 3.3 16.11.2022	US251526BL24	3,30	20 %	4 000 000	31 039 126	35 511 940	4 472 814	0,08 %
FITB 3.95 28.07.2025	US31677QBM06	3,95	20 %	2 000 000	16 357 400	19 106 754	2 749 354	0,04 %
GS 4.223 01.05.2029	US38141GWZ35	4,22	20 %	3 000 000	23 250 000	29 062 413	5 812 413	0,07 %
GS 4.411 23.04.2039	US38141GXA74	4,41	20 %	1 000 000	7 911 308	9 968 137	2 056 829	0,02 %
HSBC 1.5 04.12.2024	XS1917601582	1,50	20 %	1 000 000	9 707 262	10 333 560	626 298	0,02 %
HSBC 3.262 13.03.2023	US404280BJ78	3,26	20 %	4 000 000	32 425 546	35 968 879	3 543 333	0,08 %
HSBC 4.292 12.09.2026	US404280BX62	4,29	20 %	4 000 000	34 820 959	38 048 658	3 227 699	0,09 %
HSBC 4.583 19.06.2029	US404280BT50	4,58	20 %	3 000 000	24 041 100	29 419 353	5 378 253	0,07 %
ICICI 3.25 09.09.2022	XS1576750951	3,25	100 %	2 000 000	14 902 248	17 839 449	2 937 201	0,04 %
JPM 3.509 23.01.2029	US46647PAM86	3,51	20 %	4 000 000	31 006 689	37 308 064	6 301 375	0,09 %
JPM 3.897 23.01.2049	US46647PAN69	3,90	20 %	3 000 000	25 702 707	29 621 549	3 918 842	0,07 %
JPM 4.005 23.04.2029	US46647PAR73	4,01	20 %	2 000 000	15 571 400	19 290 232	3 718 832	0,04 %
LLOYDS 0.625 15.01.2024	XS1749378342	0,63	20 %	1 000 000	9 483 795	9 951 932	468 137	0,02 %
LLOYDS 2.907 07.11.2023	US539439AP41	2,91	20 %	1 000 000	7 514 018	8 917 001	1 402 982	0,02 %
LLOYDS 4.05 16.08.2023	US539439AS89	4,05	20 %	2 000 000	16 766 319	18 600 254	1 833 935	0,04 %
LLOYDS 4.375 22.03.2028	US539439AR07	4,38	20 %	2 000 000	15 814 879	19 404 995	3 590 115	0,04 %
MIZUHO 3.922 11.09.2024	US60687YAS81	3,92	20 %	2 000 000	16 215 382	18 465 632	2 250 250	0,04 %
MIZUHO 4.254 11.09.2029	US60687YAT64	4,25	20 %	1 000 000	8 104 918	9 718 139	1 613 221	0,02 %
MQGAU 4.15 27.03.2024	US55608JAL26	4,15	20 %	1 000 000	7 728 700	9 229 213	1 500 513	0,02 %
MQGAU 4.654 27.03.2029	US55608JAN81	4,65	20 %	1 000 000	7 728 700	9 692 656	1 963 956	0,02 %
MS 3.125 23.01.2023	US61744YAN85	3,13	20 %	3 000 000	22 943 221	27 097 133	4 153 912	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MS 3.772 24.01.2029	US61744YAP34	3,77	20 %	3 000 000	23 625 215	28 362 505	4 737 290	0,07 %
MS 4 23.07.2025	US6174468C63	4,00	20 %	1 000 000	8 080 305	9 511 286	1 430 981	0,02 %
MUFG 3.455 02.03.2023	US606822AT15	3,46	20 %	1 000 000	7 783 867	9 097 228	1 313 361	0,02 %
MUFG 3.761 26.07.2023	US606822BA15	3,76	20 %	1 000 000	8 425 889	9 246 964	821 075	0,02 %
MUFG 4.05 11.09.2028	US606822BC70	4,05	20 %	2 000 000	16 141 085	19 350 162	3 209 076	0,04 %
NAB 1.375 30.08.2028	XS1872032799	1,38	20 %	1 000 000	9 413 630	10 571 277	1 157 647	0,02 %
NDASS 0.875 26.06.2023	XS1842961440	0,88	20 %	1 500 000	14 154 888	15 148 945	994 056	0,03 %
PNC 3.25 22.01.2028	US69353RFJ23	3,25	20 %	1 000 000	7 816 038	9 253 730	1 437 692	0,02 %
RABOBK 2.75 10.01.2023	US21688AAL61	2,75	20 %	1 000 000	7 781 001	8 943 538	1 162 537	0,02 %
RBS 1.125 14.06.2023	XS1837997979	1,13	20 %	2 000 000	18 888 558	20 242 190	1 353 632	0,05 %
RBS 1.75 02.03.2026	XS1788515606	1,75	20 %	1 000 000	9 604 875	10 340 860	735 985	0,02 %
RBS 2 04.03.2025	XS1875275205	2,00	20 %	2 000 000	19 049 801	20 850 981	1 801 180	0,05 %
RBS 4.519 25.06.2024	US780097BJ90	4,52	20 %	1 000 000	8 166 000	9 331 937	1 165 937	0,02 %
RY 3.7 05.10.2023	US78013XW204	3,70	20 %	1 000 000	8 138 537	9 297 842	1 159 306	0,02 %
SANTAN 2.75 12.09.2023	XS1877869088	2,75	20 %	1 000 000	10 593 104	12 150 268	1 557 164	0,03 %
SANUK 2.875 05.08.2021	US80281LAE56	2,88	20 %	1 000 000	7 978 657	8 878 512	899 856	0,02 %
SANUK 3.373 05.01.2024	US80281LAH87	3,37	20 %	2 000 000	16 272 000	17 980 398	1 708 398	0,04 %
SCBTB 2.75 16.05.2023	XS1718991414	2,75	100 %	1 000 000	7 367 956	8 842 133	1 474 177	0,02 %
SOCGEN 4.25 14.09.2023	US83368RAL69	4,25	20 %	3 000 000	24 273 734	27 937 551	3 663 817	0,06 %
SOCGEN 4.75 14.09.2028	US83368RAM43	4,75	20 %	2 000 000	16 167 003	19 916 415	3 749 413	0,05 %
SUMIBK 3.102 17.01.2023	US86562MAX83	3,10	20 %	2 000 000	15 276 131	18 034 527	2 758 396	0,04 %
TD 0.625 20.07.2023	XS1857683335	0,63	20 %	2 000 000	18 906 853	20 167 226	1 260 373	0,05 %
TD 3.25 11.06.2021	US89114QBZ00	3,25	20 %	1 000 000	8 127 848	8 972 273	844 425	0,02 %
TD 3.5 19.07.2023	US89114QC484	3,50	20 %	1 000 000	8 131 253	9 245 206	1 113 953	0,02 %
UBS 1.25 17.04.2025	CH0409606354	1,25	20 %	1 000 000	9 625 589	10 263 824	638 234	0,02 %
WSTP 0.25 17.01.2022	XS1506396974	0,25	20 %	1 000 000	9 540 222	9 918 888	378 666	0,02 %
WSTP 2.65 25.01.2021	US961214DU48	2,65	20 %	3 000 000	23 529 810	26 555 394	3 025 584	0,06 %
WSTP 3.35 08.03.2027	US961214DK65	3,35	20 %	1 000 000	7 759 410	9 274 995	1 515 585	0,02 %
902973 0.85 07.06.2024	XS1623404412	0,85	100 %	2 000 000	19 652 170	20 291 707	639 536	0,05 %
ABNANV 0.875 15.01.2024	XS1935139995	0,88	20 %	2 000 000	19 453 533	20 317 352	863 819	0,05 %
ABNANV 3.4 27.08.2021	US00084DAT72	3,40	20 %	1 000 000	8 678 482	8 984 311	305 829	0,02 %
ACAFF 0.375 21.10.2025	XS2067135421	0,38	100 %	1 000 000	10 111 751	9 830 904	-280 848	0,02 %
ACAFF 0.5 24.06.2024	XS2016807864	0,50	100 %	1 000 000	9 731 583	9 954 694	223 111	0,02 %
ACAFF 1.75 05.03.2029	XS1958307461	1,75	0 %	1 000 000	9 735 246	10 786 307	1 051 060	0,02 %
AIB 1.25 28.05.2024	XS2003442436	1,25	100 %	1 000 000	9 743 440	10 144 275	400 835	0,02 %
ANZLN 3.4 19.03.2024	US00182EBK47	3,40	100 %	5 000 000	44 484 876	45 874 978	1 390 102	0,11 %
ARION 1 20.03.2023	XS1794196615	1,00	20 %	1 000 000	9 444 224	9 976 789	532 565	0,02 %
ARION 1.625 01.12.2021	XS1527737495	1,63	20 %	1 000 000	9 850 623	10 137 765	287 142	0,02 %
ASBBNK 0.75 13.03.2024	XS1962595895	0,75	100 %	1 000 000	9 762 449	10 097 718	335 269	0,02 %
BAC 3.458 15.03.2025	US06051GHR39	3,46	100 %	1 000 000	8 562 230	9 176 490	614 260	0,02 %
BAC 3.974 07.02.2030	US06051GHQ55	3,97	100 %	1 000 000	8 615 529	9 647 928	1 032 399	0,02 %
BAC 4.078 23.04.2040	US06051GHU67	4,08	100 %	3 000 000	26 018 977	29 969 526	3 950 549	0,07 %
BAC 4.271 23.07.2029	US06051GHM42	4,27	20 %	1 000 000	8 763 368	9 768 402	1 005 034	0,02 %
BAC 4.33 15.03.2050	US06051GHS12	4,33	100 %	1 000 000	8 687 672	10 556 271	1 868 599	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BFCM 0.75 08.06.2026	FR0013412947	0,75	100 %	2 000 000	19 181 426	20 179 260	997 834	0,05 %
BFCM 0.75 15.06.2023	FR0013386539	0,75	20 %	2 000 000	19 559 714	20 178 471	618 756	0,05 %
BMO 2.85 06.03.2024	CA06368B2H05	2,85	100 %	1 000 000	6 477 609	6 880 556	402 947	0,02 %
BNP 0.125 04.09.2026	FR0013444759	0,13	100 %	2 000 000	19 543 705	19 138 634	-405 071	0,04 %
BNP 0.5 15.07.2025	FR0013434776	0,50	100 %	1 000 000	9 652 002	9 897 188	245 186	0,02 %
BNP 2.125 23.01.2027	FR0013398070	2,13	20 %	3 000 000	29 952 295	32 294 115	2 341 820	0,07 %
BNP 2.819 19.11.2025	US09659W2J22	2,82	100 %	2 000 000	18 412 738	17 788 307	-624 431	0,04 %
BNP 3.5 01.03.2023	US09659W2E35	3,50	20 %	1 000 000	8 391 249	9 100 919	709 670	0,02 %
BNP 5.198 10.01.2030	US09659W2H65	5,20	20 %	1 000 000	8 724 400	10 343 619	1 619 219	0,02 %
BNS 0.5 30.04.2024	XS1987142673	0,50	100 %	3 000 000	29 459 141	29 894 856	435 715	0,07 %
BNS 2.36 08.11.2022	CA064151F246	2,36	20 %	2 000 000	12 928 563	13 615 555	686 991	0,03 %
BNS 2.98 17.04.2023	CA0641514V23	2,98	20 %	3 000 000	19 643 841	20 821 378	1 177 537	0,05 %
BPCEGP 0.875 31.01.2024	FR0013312493	0,88	20 %	1 000 000	9 734 399	10 086 868	352 469	0,02 %
BZLNZ 0.375 14.09.2024	XS2012047127	0,38	100 %	1 000 000	9 682 877	9 912 674	229 798	0,02 %
BZLNZ 3.5 20.02.2024	US06407EAA38	3,50	20 %	1 000 000	8 611 876	9 185 628	573 753	0,02 %
C 3.352 24.04.2025	US172967MF56	3,35	100 %	1 000 000	8 661 404	9 145 119	483 715	0,02 %
C 3.98 20.03.2030	US172967ME81	3,98	100 %	1 000 000	8 682 439	9 603 552	921 114	0,02 %
C 4.65 23.07.2048	US172967MD09	4,65	20 %	2 000 000	18 401 052	21 975 280	3 574 228	0,05 %
CABKSM 1.125 12.01.2023	XS1679158094	1,13	100 %	1 000 000	9 715 189	10 082 133	366 945	0,02 %
CABKSM 1.125 27.03.2026	XS1968846532	1,13	100 %	1 000 000	9 621 939	10 193 890	571 951	0,02 %
CABKSM 1.75 24.10.2023	XS1897489578	1,75	100 %	1 000 000	9 882 002	10 323 302	441 301	0,02 %
CABKSM 2.375 01.02.2024	XS1936805776	2,38	100 %	1 000 000	10 125 834	10 586 467	460 633	0,02 %
CM 0.375 03.05.2024	XS1991125896	0,38	100 %	1 000 000	9 640 867	9 843 233	202 366	0,02 %
CM 1.9 26.04.2021	CA13596ZBC82	1,90	100 %	2 000 000	12 958 450	13 524 751	566 301	0,03 %
CM 3.29 15.01.2024	CA1360695D97	3,29	20 %	5 000 000	32 856 680	34 939 132	2 082 452	0,08 %
CMARK 1.125 23.05.2029	FR0013421369	1,13	100 %	1 000 000	9 989 166	10 240 743	251 576	0,02 %
CS 1 24.06.2027	CH0483180946	1,00	100 %	1 000 000	9 841 316	10 074 045	232 729	0,02 %
CS 2.997 14.12.2023	US225401AD03	3,00	20 %	1 000 000	8 156 645	8 946 174	789 529	0,02 %
CS 3.869 12.01.2029	US225401AF50	3,87	100 %	4 000 000	38 634 474	37 558 326	-1 076 148	0,09 %
CYBGLN 3.125 22.06.2025	XS1637124741	3,13	100 %	1 000 000	10 764 785	11 704 186	939 401	0,03 %
DANBNK 0.875 22.05.2023	XS1799061558	0,88	20 %	1 000 000	9 502 841	9 988 231	485 390	0,02 %
DB 5 14.02.2022	US251526CA59	5,00	100 %	2 000 000	17 359 059	18 354 561	995 501	0,04 %
DFS 2.45 12.09.2024	US25466AAQ40	2,45	100 %	1 000 000	9 200 122	8 776 492	-423 630	0,02 %
HSBC 3 29.05.2030	XS2003500142	3,00	100 %	1 000 000	11 133 010	12 277 155	1 144 145	0,03 %
HSBC 3.803 11.03.2025	US404280BZ11	3,80	100 %	2 000 000	17 371 521	18 453 506	1 081 985	0,04 %
INTNED 0 08.04.2022	XS1976945722	0,00	100 %	1 000 000	9 584 948	9 878 843	293 894	0,02 %
INTNED 2.125 10.01.2026	XS1933820372	2,13	20 %	3 000 000	30 262 267	32 450 061	2 187 793	0,07 %
INTNED 3 18.02.2026	XS1953146245	3,00	20 %	1 000 000	11 129 446	12 431 747	1 302 301	0,03 %
INTNED 3.55 09.04.2024	US456837AP87	3,55	100 %	1 000 000	8 688 820	9 208 739	519 919	0,02 %
INTNED 4.05 09.04.2029	US456837AQ60	4,05	100 %	1 000 000	10 114 314	9 656 628	-457 686	0,02 %
ISPIM 1.125 04.03.2022	XS1197351577	1,13	20 %	1 000 000	9 751 817	10 061 617	309 800	0,02 %
ISPIM 1.75 20.03.2028	XS1785340172	1,75	20 %	1 000 000	8 987 441	10 197 539	1 210 098	0,02 %
ISPIM 2.125 30.08.2023	XS1873219304	2,13	20 %	1 000 000	9 926 296	10 430 127	503 831	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JPM 2.739 15.10.2030	US46647PBE51	2,74	100 %	5 000 000	44 896 163	43 999 764	-896 399	0,10 %
JPM 3.702 06.05.2030	US46647PBD78	3,70	100 %	2 000 000	17 523 840	18 939 971	1 416 131	0,04 %
JYBC 0.625 20.06.2024	XS2015231413	0,63	100 %	1 000 000	9 741 705	9 899 653	157 948	0,02 %
KBCBB 0.625 10.04.2025	BE0002645266	0,63	100 %	1 000 000	9 581 445	9 992 077	410 632	0,02 %
LLOYDS 0.5 12.11.2025	XS2078918781	0,50	100 %	1 000 000	10 079 724	9 839 091	-240 633	0,02 %
MQGAU 1.25 05.03.2025	XS1784246701	1,25	100 %	1 000 000	9 975 985	10 153 054	177 069	0,02 %
MS 4.431 23.01.2030	US6174468G77	4,43	100 %	1 000 000	10 052 321	9 936 152	-116 169	0,02 %
MUFG 2.801 18.07.2024	US606822BJ24	2,80	100 %	1 000 000	9 314 977	8 958 916	-356 061	0,02 %
MUFG 3.218 07.03.2022	US606822BG84	3,22	100 %	2 000 000	17 277 590	18 000 081	722 491	0,04 %
MUFG 3.407 07.03.2024	US606822BD53	3,41	100 %	1 000 000	8 634 902	9 167 263	532 360	0,02 %
MUFG 3.741 07.03.2029	US606822BH67	3,74	100 %	1 000 000	8 643 899	9 484 748	840 849	0,02 %
MUFG 3.85 01.03.2026	US606822AD62	3,85	100 %	4 000 000	38 968 372	37 767 112	-1 201 259	0,09 %
NAB 0.25 20.05.2024	XS1998797663	0,25	100 %	1 000 000	10 192 275	9 908 926	-283 349	0,02 %
NYKRE 0.25 20.01.2023	DK0009525917	0,25	100 %	1 000 000	10 168 318	9 852 209	-316 108	0,02 %
OPBANK 0.375 26.02.2024	XS1956022716	0,38	100 %	1 000 000	9 657 298	9 980 833	323 535	0,02 %
PBBGR 0.75 07.02.2023	DE000A2LQNQ6	0,75	100 %	2 000 000	19 461 662	20 054 779	593 117	0,05 %
RABOBK 0.625 27.02.2024	XS1956955980	0,63	100 %	4 000 000	39 029 287	40 243 311	1 214 024	0,09 %
RABOBK 1.125 07.05.2031	XS1991126431	1,13	100 %	1 000 000	9 686 304	10 257 412	571 108	0,02 %
RBS 4.269 22.03.2025	US780097BK63	4,27	100 %	2 000 000	17 703 621	18 663 171	959 550	0,04 %
RBS 5.076 27.01.2030	US78009PEH01	5,08	100 %	1 000 000	9 054 423	10 109 437	1 055 014	0,02 %
RY 0.125 23.07.2024	XS2031862076	0,13	100 %	1 500 000	14 338 607	14 717 948	379 341	0,03 %
SANTAN 1.125 17.01.2025	XS1751004232	1,13	100 %	1 000 000	9 800 844	10 193 298	392 453	0,02 %
SANTAN 2.706 27.06.2024	US05971KAD19	2,71	100 %	2 000 000	17 148 200	17 815 899	667 699	0,04 %
SANTAN 3.306 27.06.2029	US05971KAC36	3,31	100 %	2 000 000	17 249 707	18 136 284	886 577	0,04 %
SANTAN 4.379 12.04.2028	US05964HAJ41	4,38	100 %	1 000 000	8 665 593	9 620 248	954 655	0,02 %
SANUK 4.796 15.11.2024	US80281LAJ44	4,80	100 %	1 000 000	9 072 511	9 470 864	398 353	0,02 %
SHBASS 0.125 18.06.2024	XS2013536029	0,13	100 %	1 000 000	9 752 137	9 852 012	99 875	0,02 %
SOCGEN 0.75 26.05.2023	XS1418786890	0,75	100 %	1 000 000	9 801 901	10 083 514	281 613	0,02 %
SOCGEN 0.875 01.07.2026	FR0013430733	0,88	100 %	1 000 000	9 756 417	9 985 666	229 249	0,02 %
SOCGEN 1.25 15.02.2024	FR0013403441	1,25	20 %	1 000 000	9 767 943	10 197 342	429 399	0,02 %
SOCGEN 3.25 12.01.2022	US83368RAJ14	3,25	20 %	1 000 000	8 488 220	8 973 151	484 931	0,02 %
SOCGEN 3.875 28.03.2024	US83368RAT95	3,88	100 %	1 000 000	8 464 064	9 233 431	769 367	0,02 %
SOV 3.244 05.10.2026	US80282KAY29	3,24	100 %	3 000 000	27 494 850	26 513 215	-981 635	0,06 %
STANLN 3.885 15.03.2024	US853254BJ86	3,89	100 %	3 000 000	26 093 001	27 337 818	1 244 817	0,06 %
STANLN 4.05 12.04.2026	US853254AZ38	4,05	100 %	1 500 000	13 096 208	14 055 242	959 035	0,03 %
SUMIBK 3.04 16.07.2029	US86562MBP41	3,04	100 %	2 000 000	18 766 296	17 955 793	-810 503	0,04 %
TD 2.85 08.03.2024	CA89117FMA44	2,85	100 %	2 000 000	13 009 178	13 776 697	767 519	0,03 %
UBIIM 1.5 10.04.2024	XS1979446843	1,50	100 %	1 000 000	9 624 945	10 076 412	451 467	0,02 %
UBS 3.126 13.08.2030	US902613AA61	3,13	100 %	4 000 000	36 902 926	35 908 423	-994 503	0,08 %
USB 3.375 05.02.2024	US91159HHV50	3,38	20 %	4 000 000	34 588 805	36 918 259	2 329 455	0,08 %
WFC 2.406 30.10.2025	US95000U2H53	2,41	100 %	5 000 000	45 241 003	43 958 903	-1 282 100	0,10 %
WFC 2.5 02.05.2029	XS1989386021	2,50	100 %	1 000 000	11 101 787	12 127 219	1 025 432	0,03 %
WFC 2.509 27.10.2023	CA949746SG76	2,51	20 %	2 000 000	12 573 642	13 531 121	957 479	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WFC 2.879 30.10.2030	US95000U2G70	2,88	100 %	1 000 000	9 064 590	8 854 523	-210 067	0,02 %
WFC 3.069 24.01.2023	US949746SK86	3,07	100 %	2 000 000	18 278 642	17 935 231	-343 412	0,04 %
WFC 3.75 24.01.2024	US95000U2C66	3,75	20 %	3 000 000	25 847 916	27 881 136	2 033 220	0,06 %
WSTP 3.3 26.02.2024	US961214EC31	3,30	20 %	2 000 000	17 183 187	18 325 035	1 141 848	0,04 %
ZS8041 0.465 30.05.2024	XS1998025008	0,47	100 %	1 000 000	9 760 935	9 918 790	157 855	0,02 %
Banker Totalt					8 296 255 007	9 590 605 526	1 294 350 519	21,98 %
ABBNVX 2.875 08.05.2022	US00037BAB80	2,88	100 %	2 000 000	12 637 849	17 943 315	5 305 466	0,04 %
APA 3.625 01.02.2021	US037411AX30	3,63	100 %	1 095 000	6 126 709	9 725 531	3 598 822	0,02 %
BGGRP 4 09.12.2020	USG1163HAW63	4,00	100 %	2 500 000	14 356 440	22 372 026	8 015 586	0,05 %
BGGRP 5 04.11.2036	XS0702029132	5,00	100 %	1 000 000	9 828 996	16 627 970	6 798 974	0,04 %
BHI 5.125 15.09.2040	US057224AZ09	5,13	100 %	1 000 000	5 458 357	10 334 568	4 876 211	0,02 %
BNSF 3.05 01.09.2022	US12189LAL53	3,05	100 %	3 000 000	17 869 275	27 076 835	9 207 560	0,06 %
BNSF 4.4 15.03.2042	US12189LAJ08	4,40	100 %	1 000 000	5 547 482	10 192 565	4 645 083	0,02 %
BNSF 5.4 01.06.2041	US12189LAE11	5,40	100 %	2 000 000	12 694 906	22 667 192	9 972 286	0,05 %
BNSF 6.15 01.05.2037	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	24 566 479	12 534 756	0,06 %
CAT 2.85 01.06.2022	US14912L5F48	2,85	100 %	5 000 000	30 193 336	44 872 787	14 679 451	0,10 %
CAT 6.05 15.08.2036	US149123BN09	6,05	100 %	530 000	3 244 874	6 368 210	3 123 335	0,01 %
CNRCN 2.85 15.12.2021	US136375BV35	2,85	100 %	1 000 000	6 217 430	8 927 018	2 709 588	0,02 %
COP 5.9 15.05.2038	US20825CAP95	5,90	100 %	1 000 000	6 278 239	11 929 902	5 651 663	0,03 %
COP 5.9 15.10.2032	US20825CAF14	5,90	100 %	4 000 000	23 682 128	46 277 437	22 595 309	0,11 %
DAIGR 2.375 12.09.2022	DE000A1PGWA5	2,38	100 %	4 000 000	30 691 382	41 928 039	11 236 658	0,10 %
DE 2.6 08.06.2022	US244199BE40	2,60	100 %	3 000 000	18 342 591	26 806 362	8 463 771	0,06 %
ECL 4.35 08.12.2021	US278865AL43	4,35	100 %	1 174 000	7 478 059	10 798 886	3 320 827	0,02 %
ECL 5.5 08.12.2041	US278865AM26	5,50	100 %	272 000	1 772 576	3 124 996	1 352 420	0,01 %
EPD 4.05 15.02.2022	US29379VAU70	4,05	100 %	3 000 000	18 411 235	27 486 762	9 075 528	0,06 %
EPD 5.7 15.02.2042	US29379VAV53	5,70	100 %	4 000 000	27 468 255	44 872 875	17 404 620	0,10 %
ETN 2.75 02.11.2022	US278062AC86	2,75	100 %	2 000 000	11 467 189	17 945 073	6 477 884	0,04 %
FDX 3.875 01.08.2042	US31428XAT37	3,88	100 %	1 000 000	5 687 784	8 394 859	2 707 075	0,02 %
HAL 6.7 15.09.2038	US406216AW19	6,70	100 %	1 000 000	7 330 536	11 645 106	4 314 570	0,03 %
HNDA 3.875 21.09.2020	US02666RAN17	3,88	100 %	2 000 000	12 395 865	17 828 904	5 433 039	0,04 %
HUWHY 4.625 13.01.2022	USG4673GAB17	4,63	100 %	3 000 000	19 084 444	27 527 887	8 443 443	0,06 %
KMB 2.4 01.03.2022	US494368BH50	2,40	100 %	2 000 000	11 955 984	17 777 587	5 821 603	0,04 %
KMP 6.5 01.09.2039	US494550BD78	6,50	100 %	4 000 000	24 048 957	44 461 278	20 412 320	0,10 %
KMP 6.95 15.01.2038	US494550AW68	6,95	100 %	3 000 000	19 139 350	34 881 802	15 742 452	0,08 %
LINGR 5.875 24.04.2023	XS0297700006	5,88	100 %	1 000 000	11 777 732	13 519 829	1 742 098	0,03 %
LRFP 3.375 19.04.2022	FR0011234921	3,38	100 %	1 000 000	7 547 192	10 639 633	3 092 441	0,02 %
MMM 5.7 15.03.2037	US88579EAC93	5,70	100 %	2 000 000	12 119 793	23 362 267	11 242 474	0,05 %
NEM 6.25 01.10.2039	US651639AM86	6,25	100 %	1 000 000	10 412 415	11 655 123	1 242 709	0,03 %
NSC 2.903 15.02.2023	US655844BK30	2,90	100 %	3 000 000	17 157 423	26 994 058	9 836 636	0,06 %
OXY 2.7 15.02.2023	US674599CE35	2,70	100 %	1 000 000	5 913 416	8 853 468	2 940 052	0,02 %
PAA 5.15 01.06.2042	US72650RBA95	5,15	100 %	5 000 000	32 929 180	44 189 574	11 260 394	0,10 %
PPG 3.6 15.11.2020	US693506BD88	3,60	100 %	3 000 000	19 706 251	26 729 385	7 023 134	0,06 %
PX 4.05 15.03.2021	US74005PAY07	4,05	100 %	500 000	3 367 512	4 510 873	1 143 361	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SCCO 7.5 27.07.2035	US84265VAA35	7,50	100 %	4 000 000	23 408 480	48 487 267	25 078 787	0,11 %
SLB 3.3 14.09.2021	US806854AB12	3,30	100 %	3 000 000	17 958 881	26 912 864	8 953 982	0,06 %
Totalt 2.7 25.01.2023	US89153VAE92	2,70	20 %	2 000 000	16 853 623	17 964 053	1 110 431	0,04 %
UNP 4 01.02.2021	US907818DG07	4,00	100 %	1 000 000	5 647 921	8 939 584	3 291 663	0,02 %
UPS 2.45 01.10.2022	US911312AQ92	2,45	100 %	8 000 000	45 999 819	71 417 551	25 417 732	0,16 %
UPS 3.125 15.01.2021	US911312AM88	3,13	100 %	3 000 000	18 538 339	26 703 814	8 165 475	0,06 %
UPS 3.625 01.10.2042	US911312AR75	3,63	100 %	2 000 000	11 547 266	18 340 677	6 793 410	0,04 %
UTX 3.1 01.06.2022	US913017BV07	3,10	100 %	4 000 000	25 432 388	36 078 193	10 645 805	0,08 %
UTX 4.5 01.06.2042	US913017BT50	4,50	100 %	6 000 000	39 021 460	63 283 850	24 262 390	0,15 %
UTX 6.125 15.07.2038	US913017BP39	6,13	100 %	1 000 000	6 146 437	12 242 642	6 096 205	0,03 %
VLO 6.625 15.06.2037	US91913YAL48	6,63	100 %	3 000 000	21 213 606	35 000 958	13 787 353	0,08 %
WPLAU 4.6 10.05.2021	USQ98229AG44	4,60	100 %	1 000 000	6 365 070	9 006 895	2 641 825	0,02 %
ATCOA 2.5 28.02.2023	XS0896144655	2,50	100 %	1 000 000	7 376 085	10 661 037	3 284 951	0,02 %
BPLN 2.5 06.11.2022	US05565QCB23	2,50	100 %	3 000 000	15 889 972	26 859 349	10 969 377	0,06 %
CNOOC 6.4 15.05.2037	US65334HAG74	6,40	100 %	2 000 000	14 452 497	24 055 234	9 602 737	0,06 %
DOLNRG 5.5 15.12.2021	USM28368AB04	5,50	100 %	1 000 000	6 546 866	9 308 738	2 761 873	0,02 %
EOG 2.625 15.03.2023	US26875PAK75	2,63	100 %	5 000 000	38 701 777	44 796 337	6 094 561	0,10 %
HES 5.6 15.02.2041	US42809HAD98	5,60	100 %	1 000 000	8 554 924	10 349 506	1 794 582	0,02 %
ITW 3.375 15.09.2021	US452308AP45	3,38	100 %	3 000 000	17 841 460	26 928 944	9 087 484	0,06 %
MTVD 6.85 15.01.2040	US61980AAD54	6,85	100 %	1 000 000	8 003 800	10 423 407	2 419 607	0,02 %
NOV 2.6 01.12.2022	US637071AJ02	2,60	100 %	562 000	3 719 777	4 991 205	1 271 428	0,01 %
NOV 3.95 01.12.2042	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	8 155 669	2 547 851	0,02 %
NUE 4.125 15.09.2022	US670346AL99	4,13	100 %	2 000 000	12 298 614	18 431 010	6 132 396	0,04 %
PCP 2.5 15.01.2023	US740189AG06	2,50	100 %	1 000 000	5 415 167	8 944 856	3 529 690	0,02 %
PSASP 3.875 11.02.2021	XS0531622404	3,88	20 %	2 000 000	12 703 133	17 925 565	5 222 432	0,04 %
RDSALN 2.25 06.01.2023	US822582AV48	2,25	20 %	5 000 000	27 521 722	44 325 334	16 803 612	0,10 %
RDSALN 4.55 12.08.2043	US822582AY86	4,55	20 %	2 000 000	11 864 242	21 281 259	9 417 017	0,05 %
SWIRE 4.5 28.02.2022	XS0751513572	4,50	100 %	1 000 000	6 028 515	9 160 936	3 132 421	0,02 %
TOPTB 3.625 23.01.2023	US88323AAA07	3,63	100 %	1 000 000	5 902 575	9 029 829	3 127 254	0,02 %
GATAIR 5.25 23.01.2024	XS0733794407	5,25	100 %	1 000 000	10 164 950	13 400 742	3 235 792	0,03 %
AZJAU 2 18.09.2024	XS1111428402	2,00	100 %	1 000 000	8 177 140	10 648 806	2 471 666	0,02 %
BASGR 2.5 22.01.2024	XS1017833242	2,50	100 %	1 000 000	8 478 122	10 807 316	2 329 195	0,02 %
BNSF 3.85 01.09.2023	US12189LAQ41	3,85	100 %	1 000 000	6 267 958	9 330 092	3 062 134	0,02 %
BNSF 5.15 01.09.2043	US12189LAP67	5,15	100 %	1 000 000	6 539 365	11 205 389	4 666 025	0,03 %
BPLN 2.972 27.02.2026	XS1040506898	2,97	100 %	2 000 000	16 644 307	22 929 273	6 284 967	0,05 %
CAT 2.75 20.08.2021	US14912L6E63	2,75	100 %	2 000 000	12 288 727	17 789 362	5 500 635	0,04 %
CAT 3.4 15.05.2024	US149123CC35	3,40	100 %	1 000 000	6 017 940	9 298 809	3 280 869	0,02 %
CRHID 3.125 03.04.2023	XS0909369489	3,13	100 %	1 000 000	8 787 101	10 827 833	2 040 732	0,02 %
CSX 4.5 01.08.2054	US126408HA44	4,50	100 %	2 000 000	16 914 124	20 210 439	3 296 315	0,05 %
DAIGR 2 25.06.2021	DE000A1TNJ97	2,00	100 %	2 000 000	16 577 232	20 347 733	3 770 501	0,05 %
DLPH 4.15 15.03.2024	US247126AJ47	4,15	100 %	1 000 000	6 018 301	9 333 958	3 315 657	0,02 %
DOW 5.25 15.11.2041	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	20 561 755	7 894 733	0,05 %
EMR 2.625 15.02.2023	US291011BE39	2,63	100 %	2 000 000	12 035 481	17 963 702	5 928 221	0,04 %
FDX 4 15.01.2024	US31428XAY22	4,00	100 %	2 000 000	12 107 704	18 792 696	6 684 991	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FDX 4.9 15.01.2034	US31428XAX49	4,90	100 %	2 000 000	12 312 195	20 046 995	7 734 799	0,05 %
FDX 5.1 15.01.2044	US31428XAW65	5,10	100 %	2 000 000	12 487 435	19 428 369	6 940 934	0,04 %
GE 4.125 09.10.2042	US369604BF92	4,13	100 %	396 000	2 305 985	3 607 861	1 301 876	0,01 %
HTHROW 4.625 31.10.2046	XS0987355855	4,63	100 %	2 000 000	19 974 274	33 058 276	13 084 002	0,08 %
HUWHY 3.25 08.11.2022	USG4690AAB38	3,25	100 %	4 000 000	23 014 745	35 981 885	12 967 140	0,08 %
ITW 1.75 20.05.2022	XS1028955091	1,75	100 %	1 000 000	8 076 285	10 269 841	2 193 556	0,02 %
ITW 3 19.05.2034	XS1028954870	3,00	100 %	1 000 000	7 989 055	12 649 865	4 660 810	0,03 %
KMP 3.95 01.09.2022	US494550BL94	3,95	100 %	2 000 000	12 066 680	18 291 468	6 224 788	0,04 %
LYB 4.875 15.03.2044	US50247VAC37	4,88	100 %	3 000 000	17 838 978	29 989 561	12 150 583	0,07 %
MOS 5.45 15.11.2033	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	10 004 605	3 692 990	0,02 %
NUE 4 01.08.2023	US670346AM72	4,00	100 %	1 000 000	6 202 890	9 294 942	3 092 053	0,02 %
PKG 4.5 01.11.2023	US695156AQ25	4,50	100 %	1 000 000	6 339 744	9 438 175	3 098 431	0,02 %
PX 1.625 01.12.2025	XS1143916465	1,63	100 %	3 000 000	25 061 472	32 137 281	7 075 809	0,07 %
RDSALN 1.625 24.03.2021	XS1048521733	1,63	20 %	2 000 000	16 571 485	20 192 083	3 620 598	0,05 %
SCJOHN 4 15.05.2043	US78408LAA52	4,00	100 %	1 000 000	5 871 700	9 295 821	3 424 122	0,02 %
TMO 4.15 01.02.2024	US883556BF82	4,15	100 %	1 000 000	6 090 598	9 430 794	3 340 196	0,02 %
TOYOTA 1 10.09.2021	XS1107890763	1,00	20 %	2 000 000	17 303 981	20 121 853	2 817 871	0,05 %
TOYOTA 1.8 23.07.2020	XS0954684972	1,80	20 %	4 000 000	33 643 788	39 914 256	6 270 469	0,09 %
TOYOTA 2.625 10.01.2023	US89233P7F71	2,63	20 %	2 000 000	11 530 687	17 915 723	6 385 036	0,04 %
TOYOTA 3.4 15.09.2021	US89233P5F99	3,40	20 %	1 000 000	6 306 382	9 021 745	2 715 363	0,02 %
VGASDE 3.125 10.07.2023	XS0951155869	3,13	100 %	1 000 000	8 722 961	10 955 864	2 232 903	0,03 %
XOM 3.176 15.03.2024	US30231GAC69	3,18	20 %	5 000 000	30 754 877	46 062 148	15 307 271	0,11 %
F 3.664 08.09.2024	US345397WW97	3,66	100 %	2 000 000	12 758 372	17 636 464	4 878 092	0,04 %
F 4.25 20.09.2022	US345397WF64	4,25	100 %	3 000 000	18 703 688	27 257 677	8 553 990	0,06 %
BPLN 3.245 06.05.2022	US10373QAJ94	3,25	100 %	1 000 000	7 875 552	9 072 712	1 197 159	0,02 %
CAT 3.803 15.08.2042	US149123CB51	3,80	100 %	2 000 000	16 485 385	19 623 974	3 138 589	0,04 %
DAIGR 3.3 19.05.2025	USU2339CBX57	3,30	100 %	1 000 000	7 531 280	9 080 356	1 549 076	0,02 %
DLPH 1.5 10.03.2025	XS1197775692	1,50	100 %	1 000 000	8 559 942	10 329 911	1 769 969	0,02 %
HOG 2.15 26.02.2020	USU24652AF31	2,15	100 %	500 000	3 793 068	4 393 299	600 231	0,01 %
MELAIR 1.75 15.10.2024	XS1121229402	1,75	100 %	1 000 000	9 098 312	10 516 533	1 418 221	0,02 %
MMM 0.95 15.05.2023	XS1234370127	0,95	100 %	6 000 000	49 464 917	61 295 907	11 830 990	0,14 %
RDSALN 4.125 11.05.2035	US822582BE14	4,13	20 %	1 000 000	7 794 845	10 238 786	2 443 941	0,02 %
SIEGR 4.4 27.05.2045	USN82008AF50	4,40	100 %	2 000 000	14 631 622	21 181 084	6 549 462	0,05 %
SIEGR 4.4 27.05.2045	US82620KAF03	4,40	100 %	1 000 000	8 400 388	10 568 046	2 167 658	0,02 %
VW 0.75 14.10.2021	XS1216647716	0,75	100 %	2 000 000	16 872 155	19 997 964	3 125 809	0,05 %
VW 1.625 16.01.2030	XS1167667283	1,63	100 %	2 000 000	17 813 592	20 300 387	2 486 794	0,05 %
XOM 3.567 06.03.2045	US30231GAN25	3,57	20 %	1 000 000	7 707 000	9 431 058	1 724 058	0,02 %
RDSALN 4.375 11.05.2045	US822582BF88	4,38	20 %	4 000 000	32 927 941	41 930 184	9 002 243	0,10 %
SGOFF 3.625 28.03.2022	XS0760364116	3,63	100 %	4 000 000	41 868 656	42 712 010	843 355	0,10 %
TOYOTA 1 09.03.2021	XS1288335521	1,00	20 %	1 000 000	9 210 535	10 004 999	794 464	0,02 %
A 3.05 22.09.2026	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	8 982 114	777 879	0,02 %
ABBNVX 0.625 03.05.2023	XS1402941790	0,63	100 %	2 000 000	18 423 336	20 108 241	1 684 905	0,05 %
AVT 4.625 15.04.2026	US053807AS28	4,63	100 %	3 000 000	23 926 029	28 089 132	4 163 103	0,06 %
BASGR 2 05.12.2022	DE000A1R0XG3	2,00	100 %	1 000 000	10 190 099	10 470 272	280 173	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMW 0.625 20.04.2022	DE000A1ZZ010	0,63	100 %	2 000 000	18 937 503	20 046 691	1 109 188	0,05 %
BMW 0.75 15.04.2024	XS1396261338	0,75	100 %	1 500 000	14 048 694	15 208 275	1 159 581	0,03 %
BMW 0.875 16.08.2022	XS1473527437	0,88	100 %	4 000 000	42 460 763	46 212 811	3 752 048	0,11 %
BMW 2.8 11.04.2026	US05565EAH80	2,80	100 %	1 000 000	8 187 529	8 898 284	710 755	0,02 %
BPLN 1.117 25.01.2024	XS1527126772	1,12	100 %	2 000 000	17 966 906	20 506 539	2 539 633	0,05 %
BPLN 1.373 03.03.2022	XS1375956569	1,37	100 %	4 000 000	38 099 746	40 704 145	2 604 399	0,09 %
BPLN 3.017 16.01.2027	US10373QAV23	3,02	100 %	2 000 000	16 476 400	18 208 516	1 732 116	0,04 %
CAT 3.25 01.12.2024	US14912L6G12	3,25	100 %	2 000 000	18 075 731	18 564 050	488 319	0,04 %
CCLBCN 3.25 01.10.2026	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	8 756 720	562 120	0,02 %
CE 1.125 26.09.2023	XS1492691008	1,13	100 %	1 000 000	9 228 837	10 069 409	840 572	0,02 %
COP 6.5 01.02.2039	US20825CAQ78	6,50	100 %	1 000 000	10 544 169	12 793 869	2 249 700	0,03 %
DAIGR 1.375 11.05.2028	DE000A169NC2	1,38	100 %	1 000 000	9 798 763	10 492 170	693 406	0,02 %
DAIGR 1.4 12.01.2024	DE000A169G15	1,40	100 %	2 000 000	19 468 836	20 662 584	1 193 748	0,05 %
DAIGR 2.125 07.06.2022	XS1391067847	2,13	100 %	2 000 000	23 723 869	23 749 686	25 817	0,05 %
DAIGR 2.2 30.10.2021	US233851CK84	2,20	100 %	1 000 000	8 256 188	8 796 967	540 779	0,02 %
DAIGR 3.25 01.08.2024	US233851BJ21	3,25	100 %	1 500 000	13 088 303	13 575 324	487 021	0,03 %
DE 3.9 09.06.2042	US244199BF15	3,90	100 %	1 000 000	9 176 814	9 904 605	727 791	0,02 %
DOV 1.25 09.11.2026	XS1405765733	1,25	100 %	2 000 000	17 894 413	20 463 928	2 569 515	0,05 %
DOW 4.625 01.10.2044	US260543CL56	4,63	100 %	5 000 000	41 418 457	48 533 576	7 115 119	0,11 %
ECLLEAR 1.125 07.12.2026	XS1529559525	1,13	20 %	1 000 000	9 059 341	10 329 516	1 270 175	0,02 %
ENIIM 1.625 17.05.2028	XS1412711217	1,63	100 %	2 000 000	18 458 935	21 486 404	3 027 469	0,05 %
ETN 0.75 20.09.2024	XS1492685885	0,75	100 %	1 000 000	9 210 795	10 085 093	874 298	0,02 %
EVKGR 0.75 07.09.2028	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	10 077 004	1 417 203	0,02 %
F 1.134 10.02.2022	XS1186131717	1,13	100 %	1 000 000	9 255 241	9 930 528	675 286	0,02 %
F 3.336 18.03.2021	US345397XW88	3,34	100 %	1 000 000	8 548 000	8 848 723	300 723	0,02 %
FCACAP 1.625 29.09.2021	XS1497682036	1,63	100 %	1 000 000	10 449 697	11 647 727	1 198 031	0,03 %
FDX 1 11.01.2023	XS1319814577	1,00	100 %	500 000	4 709 571	5 039 932	330 361	0,01 %
FDX 1.625 11.01.2027	XS1319820541	1,63	100 %	3 000 000	28 335 159	30 925 815	2 590 656	0,07 %
FDX 3.25 01.04.2026	US31428XBF24	3,25	100 %	1 000 000	8 470 727	9 134 750	664 022	0,02 %
FDX 4.55 01.04.2046	US31428XBG07	4,55	100 %	3 000 000	25 595 098	27 170 683	1 575 585	0,06 %
GE 1.25 26.05.2023	XS1238901166	1,25	100 %	1 000 000	9 803 373	10 126 718	323 345	0,02 %
HNDA 1.375 10.11.2022	XS1288342659	1,38	100 %	1 000 000	9 546 568	10 245 083	698 514	0,02 %
HNDA 1.7 09.09.2021	US02665WBG50	1,70	100 %	1 000 000	8 171 325	8 764 453	593 128	0,02 %
HNDA 2.3 09.09.2026	US02665WBH34	2,30	100 %	1 000 000	8 162 973	8 779 567	616 594	0,02 %
KMI 4.3 01.06.2025	US49456BAF85	4,30	100 %	2 000 000	17 313 352	19 042 255	1 728 903	0,04 %
LHN VX 1.375 26.05.2023	XS1420337633	1,38	100 %	141 000	1 322 266	1 451 497	129 231	0,00 %
LHN VX 2.25 26.05.2028	XS1420338102	2,25	100 %	750 000	7 009 181	8 179 539	1 170 358	0,02 %
MMM 2.25 19.09.2026	US88579YAV39	2,25	100 %	3 000 000	24 296 766	26 382 462	2 085 696	0,06 %
MMP 4.25 15.09.2046	US559080AL03	4,25	100 %	2 000 000	16 172 673	18 808 688	2 636 016	0,04 %
MMP 5 01.03.2026	US559080AK20	5,00	100 %	1 000 000	8 580 861	9 918 928	1 338 068	0,02 %
NSANY 1.9 14.09.2021	US654740AS80	1,90	100 %	500 000	4 078 436	4 361 137	282 701	0,01 %
OXY 3.4 15.04.2026	US674599CH65	3,40	100 %	1 000 000	8 674 357	8 995 823	321 466	0,02 %
PPG 0.875 03.11.2025	XS1405769487	0,88	100 %	5 000 000	43 826 418	50 444 204	6 617 786	0,12 %
R 3.45 15.11.2021	US78355HKB41	3,45	100 %	500 000	4 287 132	4 491 584	204 453	0,01 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RDSALN 2.5 12.09.2026	US822582BX94	2,50	20 %	3 000 000	23 782 098	26 645 554	2 863 456	0,06 %
RDSALN 2.875 10.05.2026	US822582BT82	2,88	20 %	3 000 000	26 152 378	27 313 301	1 160 923	0,06 %
RDSALN 3.75 12.09.2046	US822582BY77	3,75	20 %	1 000 000	7 959 121	9 633 956	1 674 835	0,02 %
ROP 2.8 15.12.2021	US776743AC03	2,80	100 %	1 000 000	8 438 830	8 914 013	475 183	0,02 %
TEL 1.1 01.03.2023	XS1196173089	1,10	100 %	1 000 000	9 494 289	10 138 258	643 969	0,02 %
Totalt 0.25 12.07.2023	XS1443997223	0,25	20 %	1 000 000	9 301 620	9 971 462	669 842	0,02 %
Totalt 0.75 12.07.2028	XS1443997819	0,75	20 %	1 000 000	9 267 484	10 200 696	933 212	0,02 %
Totalt 1.125 18.03.2022	XS1111559768	1,13	20 %	1 000 000	9 714 627	10 152 561	437 934	0,02 %
Totalt 2.25 09.06.2022	XS1244160278	2,25	20 %	1 000 000	12 046 668	12 020 588	-26 080	0,03 %
Totalt 3.7 15.01.2024	US89153VAG41	3,70	20 %	5 000 000	44 431 350	46 683 410	2 252 060	0,11 %
TRPCN 4.55 15.11.2041	CA89353ZBV90	4,55	100 %	4 000 000	26 447 845	29 986 937	3 539 091	0,07 %
UNP 3.799 01.10.2051	US907818EM65	3,80	100 %	3 000 000	18 812 224	27 992 911	9 180 687	0,06 %
UPS 3.4 15.11.2046	US911312AZ91	3,40	100 %	2 000 000	16 134 052	17 774 599	1 640 546	0,04 %
VLO 3.4 15.09.2026	US91913YAU47	3,40	100 %	5 000 000	40 084 095	46 051 164	5 967 069	0,11 %
XOM 3.043 01.03.2026	US30231GAT94	3,04	20 %	5 000 000	42 935 177	46 092 903	3 157 726	0,11 %
XYL 3.25 01.11.2026	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	9 091 253	1 129 089	0,02 %
ADRI 1.625 08.06.2027	XS1627947440	1,63	100 %	1 000 000	9 411 523	10 028 376	616 853	0,02 %
AIFP 1.25 03.06.2025	FR0012766889	1,25	100 %	4 000 000	37 746 262	42 148 593	4 402 330	0,10 %
APA 3.25 15.04.2022	US037411AZ87	3,25	100 %	2 000 000	16 931 265	17 830 838	899 572	0,04 %
APA 4.75 15.04.2043	US037411BA28	4,75	100 %	1 000 000	7 922 629	8 479 657	557 027	0,02 %
APH 3.2 01.04.2024	US032095AG68	3,20	100 %	1 000 000	8 519 847	9 127 896	608 049	0,02 %
ARW 3.25 08.09.2024	US042735BG47	3,25	100 %	1 000 000	7 713 028	9 054 961	1 341 934	0,02 %
AVT 3.75 01.12.2021	US053807AT01	3,75	100 %	1 000 000	8 680 868	8 969 021	288 153	0,02 %
BASGR 1.75 11.03.2025	XS1548422846	1,75	100 %	250 000	2 628 294	2 990 567	362 273	0,01 %
BHI 2.773 15.12.2022	US05723KAD28	2,77	100 %	1 000 000	8 268 200	8 965 067	696 867	0,02 %
BMW 0.75 12.07.2024	XS1548436473	0,75	100 %	1 000 000	8 960 243	10 123 758	1 163 515	0,02 %
BMW 2.7 06.04.2022	US05565EAR62	2,70	100 %	1 000 000	8 528 289	8 907 247	378 958	0,02 %
BMW 3.3 06.04.2027	US05565EAT29	3,30	100 %	1 000 000	8 489 707	9 168 493	678 786	0,02 %
BPLN 2.52 19.09.2022	US10373QBA76	2,52	100 %	1 000 000	7 849 204	8 927 106	1 077 902	0,02 %
BPLN 3.224 14.04.2024	US10373QAY61	3,22	100 %	3 000 000	24 816 838	27 489 926	2 673 088	0,06 %
BWA 3.375 15.03.2025	US099724AJ55	3,38	100 %	1 000 000	8 417 553	9 203 818	786 265	0,02 %
CNRCN 6.25 01.08.2034	US136375BL52	6,25	100 %	1 000 000	11 065 162	12 286 051	1 220 890	0,03 %
COL 3.5 15.03.2027	US774341AK79	3,50	100 %	3 000 000	26 018 030	28 033 244	2 015 214	0,06 %
CONGR 3.125 09.09.2020	XS0969344083	3,13	100 %	2 000 000	20 934 212	20 179 260	-754 952	0,05 %
CP 4.8 01.08.2045	US13645RAU86	4,80	100 %	1 000 000	9 191 733	10 941 067	1 749 334	0,03 %
CP 4.8 15.09.2035	US13645RAV69	4,80	100 %	2 000 000	18 809 369	20 941 190	2 131 821	0,05 %
CPGX 4.5 01.06.2025	US198280AF63	4,50	100 %	3 000 000	26 645 847	28 929 022	2 283 174	0,07 %
CQP 5.625 01.03.2025	US785592AM87	5,63	100 %	5 000 000	46 770 456	49 392 535	2 622 079	0,11 %
CRHID 1.875 09.01.2024	XS1328173080	1,88	100 %	1 000 000	10 198 476	10 485 758	287 282	0,02 %
CRHID 2.75 15.10.2020	XS0981442931	2,75	100 %	1 000 000	10 339 293	10 019 696	-319 597	0,02 %
CRHID 3.4 09.05.2027	US12636YAA01	3,40	100 %	3 000 000	24 562 648	27 425 075	2 862 428	0,06 %
CRHID 4.4 09.05.2047	US12636YAB83	4,40	100 %	1 000 000	8 696 741	9 510 846	814 105	0,02 %
CSL 3.5 01.12.2024	US142339AG53	3,50	100 %	1 000 000	8 158 161	9 129 214	971 052	0,02 %
CSL 3.75 01.12.2027	US142339AH37	3,75	100 %	1 000 000	8 134 314	9 221 041	1 086 727	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CSX 3.25 01.06.2027	US126408HH96	3,25	100 %	6 000 000	51 255 349	55 374 753	4 119 403	0,13 %
CSX 3.8 01.11.2046	US126408HF31	3,80	100 %	2 000 000	16 186 982	18 602 890	2 415 908	0,04 %
CXO 3.75 01.10.2027	US20605PAH47	3,75	100 %	1 000 000	7 846 534	9 248 018	1 401 484	0,02 %
DAIGR 2.85 06.01.2022	US233851CS11	2,85	100 %	2 000 000	17 047 813	17 783 562	735 749	0,04 %
DAIGR 3.45 06.01.2027	US233851CU66	3,45	100 %	2 000 000	17 256 747	18 257 725	1 000 978	0,04 %
DE 2.65 24.06.2024	US24422ETT63	2,65	100 %	1 000 000	7 933 252	8 997 580	1 064 328	0,02 %
DE 2.8 08.09.2027	US24422ETW92	2,80	100 %	1 000 000	7 730 411	9 043 186	1 312 775	0,02 %
DLPH 4.25 15.01.2026	US03835VAD82	4,25	100 %	1 000 000	8 880 568	9 491 602	611 034	0,02 %
DOW 3 15.11.2022	US260543CH45	3,00	100 %	1 000 000	8 572 516	8 990 199	417 683	0,02 %
DPWGR 0.375 01.04.2021	XS1388661651	0,38	100 %	1 000 000	9 913 393	9 918 395	5 002	0,02 %
DPWGR 1.25 01.04.2026	XS1388661735	1,25	100 %	2 000 000	18 166 610	20 875 443	2 708 833	0,05 %
DVN 5 15.06.2045	US25179MAU71	5,00	100 %	1 000 000	8 459 367	10 262 160	1 802 794	0,02 %
DVN 5.6 15.07.2041	US25179MAL72	5,60	100 %	2 000 000	17 654 439	21 424 492	3 770 052	0,05 %
ECACN 3.9 15.11.2021	US292505AJ36	3,90	100 %	1 000 000	8 515 039	8 998 986	483 947	0,02 %
EMN 1.5 26.05.2023	XS1405783983	1,50	100 %	1 000 000	9 878 025	10 296 078	418 053	0,02 %
EMN 3.8 15.03.2025	US277432AR19	3,80	100 %	2 000 000	17 653 782	18 538 040	884 258	0,04 %
ENFP 1.375 07.06.2027	FR0013222494	1,38	100 %	1 000 000	9 483 649	10 705 029	1 221 380	0,02 %
ENIIM 1.5 17.01.2027	XS1551068676	1,50	100 %	5 000 000	46 423 180	52 988 558	6 565 378	0,12 %
EOG 4.15 15.01.2026	US26875PAP62	4,15	100 %	2 000 000	17 543 992	19 353 325	1 809 334	0,04 %
F 3.81 09.01.2024	US345397YG20	3,81	100 %	2 000 000	17 142 364	17 849 994	707 630	0,04 %
F 4.346 08.12.2026	US345370CR99	4,35	100 %	8 000 000	69 150 773	72 404 540	3 253 767	0,17 %
FRFP 3.25 22.01.2024	FR0011689033	3,25	100 %	1 000 000	11 025 849	11 056 376	30 527	0,03 %
GATAIR 2.625 07.10.2046	XS1502174581	2,63	100 %	1 000 000	10 453 588	11 561 468	1 107 880	0,03 %
GM 2.25 06.09.2024	XS1674925505	2,25	100 %	1 000 000	10 048 087	11 663 095	1 615 007	0,03 %
GM 3.45 14.01.2022	US37045XBS45	3,45	100 %	2 000 000	17 018 432	17 962 120	943 688	0,04 %
GM 3.95 13.04.2024	US37045XBW56	3,95	100 %	2 000 000	17 344 648	18 360 009	1 015 361	0,04 %
GM 4.35 17.01.2027	US37045XBT28	4,35	100 %	5 000 000	41 343 472	46 034 029	4 690 556	0,11 %
GM 4.875 02.10.2023	US37045VAE02	4,88	100 %	5 000 000	44 603 748	47 311 263	2 707 515	0,11 %
GM 5.15 01.04.2038	US37045VAP58	5,15	100 %	2 000 000	15 884 757	18 151 047	2 266 290	0,04 %
GM 6.75 01.04.2046	US37045VAL45	6,75	100 %	2 000 000	20 503 125	20 648 046	144 922	0,05 %
HAL 5 15.11.2045	US406216BK61	5,00	100 %	2 000 000	17 606 029	20 054 728	2 448 699	0,05 %
HAS 3.5 15.09.2027	US418056AV91	3,50	100 %	1 000 000	7 733 144	8 869 988	1 136 845	0,02 %
HES 4.3 01.04.2027	US42809HAG20	4,30	100 %	1 000 000	8 095 106	9 355 487	1 260 381	0,02 %
HES 5.8 01.04.2047	US42809HAH03	5,80	100 %	1 000 000	8 255 765	10 758 116	2 502 351	0,02 %
HNDA 2.9 16.02.2024	US02665WBP59	2,90	100 %	1 000 000	8 326 563	9 051 183	724 620	0,02 %
HOG 2.55 09.06.2022	US41283LAQ86	2,55	100 %	2 000 000	16 919 655	17 629 080	709 425	0,04 %
HONHAI 2.25 23.09.2021	XS1490622971	2,25	100 %	1 000 000	8 382 636	8 734 576	351 941	0,02 %
HTHROW 1.875 23.05.2022	XS1069552393	1,88	100 %	2 000 000	18 929 727	20 609 319	1 679 592	0,05 %
HXL 3.95 15.02.2027	US428291AN87	3,95	100 %	1 000 000	8 779 649	9 157 245	377 597	0,02 %
HYNMTR 3.1 05.04.2022	US44891CAM55	3,10	100 %	2 000 000	16 721 077	17 805 355	1 084 278	0,04 %
HYUCAP 3 06.03.2022	USY3815NAX94	3,00	100 %	2 000 000	16 972 171	17 761 067	788 895	0,04 %
IR 4.65 01.11.2044	US456873AC20	4,65	100 %	1 000 000	8 774 039	9 967 698	1 193 659	0,02 %
JCI 1 15.09.2023	XS1580476759	1,00	100 %	1 000 000	9 005 077	10 150 292	1 145 215	0,02 %
JCI 1.375 25.02.2025	XS1539114287	1,38	100 %	1 500 000	13 572 000	15 286 988	1 714 988	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JCI 4.5 15.02.2047	US478375AU25	4,50	100 %	2 000 000	17 106 093	19 013 081	1 906 988	0,04 %
KMB 3.9 04.05.2047	US494368BW28	3,90	100 %	2 000 000	17 314 198	19 695 151	2 380 953	0,05 %
KMI 3.15 15.01.2023	US494566BAM37	3,15	100 %	2 000 000	15 785 935	18 001 311	2 215 376	0,04 %
KSU 3 15.05.2023	US485170AV67	3,00	100 %	1 000 000	8 449 607	8 981 060	531 453	0,02 %
LEA 3.8 15.09.2027	US521865AY17	3,80	100 %	1 000 000	7 865 971	8 936 245	1 070 273	0,02 %
LHNVX 1.75 29.08.2029	XS1672151492	1,75	100 %	2 000 000	18 370 186	20 767 928	2 397 742	0,05 %
LINGR 0.25 18.01.2022	XS1518704900	0,25	100 %	2 000 000	18 051 044	19 908 596	1 857 552	0,05 %
MAERSK 1.5 24.11.2022	XS1324446092	1,50	100 %	1 000 000	9 788 969	10 245 576	456 606	0,02 %
MAS 3.5 15.11.2027	US574599BN52	3,50	100 %	2 000 000	16 693 733	18 174 597	1 480 864	0,04 %
MOS 4.25 15.11.2023	US61945CAC73	4,25	100 %	1 000 000	8 979 580	9 367 877	388 297	0,02 %
MOTOPG 4.375 08.02.2027	XS0742069726	4,38	100 %	2 000 000	25 151 830	27 797 951	2 646 121	0,06 %
MPLX 4.875 01.06.2025	US55336VAJ98	4,88	100 %	2 000 000	17 715 918	19 197 087	1 481 169	0,04 %
NBL 3.9 15.11.2024	US655044AH83	3,90	100 %	1 000 000	8 532 617	9 301 357	768 740	0,02 %
NBL 5.05 15.11.2044	US655044AJ40	5,05	100 %	1 000 000	8 534 283	9 722 796	1 188 513	0,02 %
NEM 3.5 15.03.2022	US651639AN69	3,50	100 %	1 000 000	8 857 479	9 014 803	157 324	0,02 %
NSC 2.9 15.06.2026	US655844BS65	2,90	100 %	2 000 000	16 583 115	18 108 516	1 525 402	0,04 %
NSC 3.15 01.06.2027	US655844BT49	3,15	100 %	1 000 000	8 322 547	9 172 008	849 461	0,02 %
NSC 3.942 01.11.2047	US655844BX50	3,94	100 %	2 655 000		25 058 122	25 058 122	0,06 %
NUE 5.2 01.08.2043	US670346AN55	5,20	100 %	2 000 000	20 126 968	22 001 642	1 874 673	0,05 %
NWRWPT 2.8 01.06.2027	CA663307AL02	2,80	100 %	3 000 000	18 951 740	20 320 466	1 368 726	0,05 %
OC 4.3 15.07.2047	US690742AG60	4,30	100 %	2 000 000	16 127 712	16 684 622	556 910	0,04 %
OKE 4 13.07.2027	US682680AS26	4,00	100 %	3 000 000	23 929 282	27 988 693	4 059 411	0,06 %
OKE 4.95 13.07.2047	US682680AT09	4,95	100 %	2 000 000	15 960 284	19 255 610	3 295 326	0,04 %
OMVAV 2.625 27.09.2022	XS0834367863	2,63	100 %	1 000 000	10 506 139	10 586 862	80 723	0,02 %
OXY 4.4 15.04.2046	US674599CJ22	4,40	100 %	2 000 000	16 759 344	17 848 237	1 088 892	0,04 %
PAA 4.5 15.12.2026	US72650RBL50	4,50	100 %	3 000 000	24 646 174	28 042 735	3 396 561	0,06 %
PCAR 2.05 13.11.2020	US69371RN851	2,05	100 %	1 000 000	8 174 164	8 804 699	630 535	0,02 %
PH 1.125 01.03.2025	XS1719267855	1,13	100 %	1 000 000	9 844 900	10 191 818	346 918	0,02 %
PHG 5 15.03.2042	US500472AE51	5,00	100 %	1 000 000	9 323 389	10 632 018	1 308 629	0,02 %
PKG 3.4 15.12.2027	US695156AT63	3,40	100 %	1 000 000	8 340 453	9 173 062	832 609	0,02 %
PORTER 7.125 20.10.2026	XS0516704771	7,13	100 %	1 000 000	14 078 891	15 072 852	993 961	0,03 %
PPLCN 3.54 03.02.2025	CA70632ZAE12	3,54	100 %	2 000 000	13 084 412	14 005 198	920 785	0,03 %
PPLCN 4.24 15.06.2027	CA70632ZAF86	4,24	100 %	5 000 000	33 149 991	36 164 983	3 014 992	0,08 %
PX 1.2 12.02.2024	XS1362384262	1,20	100 %	1 000 000	9 510 339	10 353 781	843 442	0,02 %
R 2.5 01.09.2022	US78355HKF54	2,50	100 %	500 000	3 938 446	4 423 703	485 257	0,01 %
RBLN 2.75 26.06.2024	US75625QAD16	2,75	100 %	1 000 000	8 526 282	8 954 522	428 241	0,02 %
RBLN 3 26.06.2027	US75625QAE98	3,00	100 %	3 000 000	23 320 380	27 006 976	3 686 596	0,06 %
RENAUL 0.625 10.11.2021	FR0013218153	0,63	100 %	2 000 000	19 195 364	19 908 993	713 629	0,05 %
RENAUL 0.75 12.01.2022	FR0013230737	0,75	100 %	2 000 000	18 699 920	19 916 489	1 216 569	0,05 %
RENAUL 1 08.03.2023	FR0013240835	1,00	100 %	2 000 000	19 311 543	20 004 671	693 128	0,05 %
REPSM 0.5 23.05.2022	XS1613140489	0,50	100 %	1 000 000	9 460 320	9 986 948	526 629	0,02 %
RILIN 4.125 28.01.2025	USY72596BU56	4,13	100 %	1 000 000	8 636 985	9 305 399	668 414	0,02 %
RILIN 5.4 14.02.2022	USU75888AC81	5,40	100 %	1 000 000	9 150 960	9 291 779	140 818	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RKT 4 01.03.2023	US772739AQ10	4,00	100 %	2 000 000	16 912 468	18 318 357	1 405 889	0,04 %
ROLLS 3.625 14.10.2025	US77578JAB44	3,63	100 %	1 000 000	8 843 075	9 047 053	203 978	0,02 %
RPM 4.25 15.01.2048	US749685AW30	4,25	100 %	1 000 000	8 267 952	8 653 030	385 078	0,02 %
SCCO 5.875 23.04.2045	US84265VAJ44	5,88	100 %	2 000 000	17 710 969	21 969 832	4 258 863	0,05 %
SGOFF 1.375 14.06.2027	XS1627193359	1,38	100 %	1 000 000	9 432 365	10 498 877	1 066 512	0,02 %
SHW 3.45 01.06.2027	US824348AW63	3,45	100 %	6 000 000	51 679 843	55 763 854	4 084 011	0,13 %
SHW 3.95 15.01.2026	US824348BF22	3,95	100 %	2 000 000	17 266 782	18 881 623	1 614 841	0,04 %
SIEGR 2.35 15.10.2026	US82620KAL70	2,35	100 %	2 000 000	15 438 123	17 497 272	2 059 149	0,04 %
SIEGR 2.7 16.03.2022	US82620KAR41	2,70	100 %	3 000 000	25 930 809	26 799 508	868 699	0,06 %
SIEGR 3.4 16.03.2027	US82620KAU79	3,40	100 %	5 000 000	42 899 512	46 591 143	3 691 631	0,11 %
SIEGR 4.2 16.03.2047	US82620KAT07	4,20	100 %	1 000 000	8 675 306	10 381 756	1 706 449	0,02 %
SMINLN 2 23.02.2027	XS1570260460	2,00	100 %	1 000 000	8 791 069	10 378 046	1 586 977	0,02 %
SOLBBB 1.625 02.12.2022	BE6282459609	1,63	100 %	1 000 000	10 036 804	10 264 317	227 513	0,02 %
SOLBBB 2.75 02.12.2027	BE6282460615	2,75	100 %	1 000 000	10 789 623	11 487 126	697 503	0,03 %
SUFP 0.875 13.12.2026	FR0013302809	0,88	100 %	3 500 000	33 881 575	36 034 202	2 152 627	0,08 %
SYDAU 3.625 28.04.2026	US87124VAF67	3,63	100 %	1 500 000	11 943 843	13 789 778	1 845 935	0,03 %
TEL 3.125 15.08.2027	US902133AU19	3,13	100 %	1 000 000	7 835 729	9 054 258	1 218 529	0,02 %
TRPCN 4.875 15.01.2026	US89352HAT68	4,88	100 %	3 000 000	28 341 354	29 572 779	1 231 426	0,07 %
UNP 2.75 01.03.2026	US907818EH70	2,75	100 %	3 000 000	24 226 607	26 924 463	2 697 856	0,06 %
UNP 4 15.04.2047	US907818EN49	4,00	100 %	2 000 000	17 354 355	19 172 834	1 818 479	0,04 %
VMC 3.9 01.04.2027	US929160AT60	3,90	100 %	2 000 000	17 192 106	18 578 285	1 386 180	0,04 %
VW 0.5 30.03.2021	XS1586555606	0,50	100 %	3 000 000	28 630 169	29 785 960	1 155 792	0,07 %
VW 1.125 02.10.2023	XS1586555861	1,13	100 %	2 000 000	19 355 009	20 232 721	877 712	0,05 %
VW 1.375 20.01.2025	XS1642590480	1,38	100 %	1 000 000	9 447 857	10 172 387	724 530	0,02 %
VW 1.5 12.04.2021	XS1596727609	1,50	100 %	1 000 000	10 835 444	11 669 380	833 936	0,03 %
VW 1.875 30.03.2027	XS1586555945	1,88	100 %	2 000 000	18 543 580	20 891 817	2 348 237	0,05 %
WLK 3.6 15.08.2026	US960413AT94	3,60	100 %	1 000 000	8 305 795	9 110 761	804 966	0,02 %
WPZ 3.75 15.06.2027	US96949LAD73	3,75	100 %	6 000 000	50 440 293	55 009 377	4 569 083	0,13 %
WPZ 4 15.09.2025	US96949LAB18	4,00	100 %	1 000 000	8 109 723	9 316 911	1 207 187	0,02 %
WPZ 5.4 04.03.2044	US96950FAN42	5,40	100 %	2 000 000	17 386 957	19 777 576	2 390 619	0,05 %
XEC 3.9 15.05.2027	US171798AD34	3,90	100 %	1 000 000	8 573 939	9 108 212	534 273	0,02 %
BASGR 0 10.11.2020	DE000A188WV3	0,00	100 %	2 000 000	19 203 944	19 768 928	564 984	0,05 %
BHI 3.337 15.12.2027	US05723KAE01	3,34	100 %	1 000 000	7 707 731	9 168 493	1 460 762	0,02 %
BHI 4.08 15.12.2047	US05723KAF75	4,08	100 %	1 000 000	7 770 616	9 033 432	1 262 816	0,02 %
BMW 0.375 10.07.2023	XS1747444245	0,38	100 %	4 000 000	38 139 886	39 879 930	1 740 045	0,09 %
BMW 1 21.01.2025	XS1168962063	1,00	100 %	1 000 000	9 630 353	10 259 582	629 229	0,02 %
BMW 1.125 10.01.2028	XS1747444831	1,13	100 %	1 000 000	9 183 543	10 373 311	1 189 769	0,02 %
BPLN 1.594 03.07.2028	XS1851278777	1,59	100 %	2 000 000	19 409 523	21 287 945	1 878 423	0,05 %
BPLN 3.796 21.09.2025	US10373QAB68	3,80	100 %	1 000 000	8 149 100	9 510 758	1 361 658	0,02 %
CHCONS 3.5 05.07.2027	XS1634368259	3,50	100 %	1 000 000	7 601 982	9 007 334	1 405 352	0,02 %
CNHI 3.85 15.11.2027	US12594KAB89	3,85	100 %	1 500 000	11 680 359	13 738 372	2 058 014	0,03 %
CNHI 4.5 15.08.2023	US12594KAA07	4,50	100 %	2 000 000	16 415 758	18 736 808	2 321 050	0,04 %
CNHIND 4.375 05.04.2022	US12592BAH78	4,38	100 %	1 000 000	7 873 680	9 177 983	1 304 304	0,02 %
CNHIND 4.375 06.11.2020	US12592BAE48	4,38	100 %	3 000 000	24 314 692	26 853 286	2 538 594	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
COLPLN 4.25 15.04.2048	US195869AQ57	4,25	100 %	1 000 000	7 616 421	9 881 319	2 264 898	0,02 %
CPCHEM 3.3 01.05.2023	US166754AQ49	3,30	100 %	1 000 000	7 765 815	9 076 490	1 310 675	0,02 %
CPCHEM 3.7 01.06.2028	US166754AS05	3,70	100 %	1 000 000	7 800 269	9 324 380	1 524 111	0,02 %
CRHID 3.95 04.04.2028	US12636YAC66	3,95	100 %	2 000 000	15 316 847	18 946 473	3 629 626	0,04 %
CRHID 4.5 04.04.2048	US12636YAD40	4,50	100 %	1 000 000	7 603 165	9 676 487	2 073 322	0,02 %
CVX 2.895 03.03.2024	US166764BT68	2,90	20 %	3 000 000	23 801 727	27 328 064	3 526 337	0,06 %
DAIGR 0.875 09.04.2024	DE000A194DD9	0,88	100 %	1 000 000	9 558 756	10 099 691	540 935	0,02 %
DAIGR 1 15.11.2027	DE000A2GSLYO	1,00	100 %	1 000 000	9 371 761	10 151 180	779 419	0,02 %
DAIGR 3.35 22.02.2023	US233851DD33	3,35	100 %	1 000 000	7 786 821	9 040 901	1 254 081	0,02 %
DAIGR 3.7 04.05.2023	US233851DL58	3,70	100 %	2 000 000	16 085 043	18 291 292	2 206 249	0,04 %
DE 3.45 13.03.2025	US24422EUE75	3,45	100 %	2 000 000	15 685 736	18 725 736	3 040 000	0,04 %
DOW 3.5 01.10.2024	US260543CJ01	3,50	100 %	2 000 000	15 307 816	18 454 033	3 146 217	0,04 %
DPW 1.875 11.12.2020	XS0862941506	1,88	100 %	1 000 000	10 121 037	10 062 800	-58 236	0,02 %
ENFP 4.25 22.07.2020	FR0010212852	4,25	100 %	2 000 000	21 305 320	20 218 123	-1 087 197	0,05 %
EPD 4.15 16.10.2028	US29379VBT98	4,15	100 %	1 000 000	8 162 990	9 714 184	1 551 195	0,02 %
EPD 4.25 15.02.2048	US29379VBQ59	4,25	100 %	4 000 000	31 528 712	38 127 743	6 599 032	0,09 %
EPD 4.8 01.02.2049	US29379VBU61	4,80	100 %	1 000 000	8 132 388	10 355 482	2 223 094	0,02 %
EVEHOL 3.529 07.08.2042	XS1653876869	3,53	100 %	1 000 000	11 131 411	12 270 170	1 138 760	0,03 %
GLW 4.375 15.11.2057	US219350BF12	4,38	100 %	1 000 000	7 502 022	9 001 886	1 499 864	0,02 %
GM 4.35 09.04.2025	US37045XCK00	4,35	100 %	1 000 000	7 833 767	9 388 263	1 554 496	0,02 %
GOGLN 2.5 06.07.2024	XS1642733932	2,50	100 %	1 000 000	10 712 339	11 770 307	1 057 968	0,03 %
HOG 3.35 15.02.2023	US41283LAS43	3,35	100 %	1 000 000	7 614 995	8 993 011	1 378 016	0,02 %
HYNMTR 3.45 12.03.2021	US44891AAS69	3,45	100 %	1 000 000	7 796 990	8 898 635	1 101 645	0,02 %
HYNMTR 3.75 08.07.2021	US44891AAU16	3,75	100 %	1 000 000	8 114 089	8 967 000	852 912	0,02 %
HYUCAP 3.75 05.03.2023	US44920UAM09	3,75	100 %	2 000 000	15 660 697	18 128 903	2 468 206	0,04 %
JBL 3.95 12.01.2028	US466313AH63	3,95	100 %	1 000 000	7 514 722	9 021 130	1 506 408	0,02 %
KMI 4.3 01.03.2028	US49456BAP67	4,30	100 %	1 000 000	7 770 041	9 579 475	1 809 434	0,02 %
LYB 1.875 02.03.2022	XS1373987707	1,88	100 %	1 000 000	10 071 515	10 209 474	137 960	0,02 %
LYB 3.5 02.03.2027	US50247WAB37	3,50	100 %	1 000 000	7 546 717	9 222 447	1 675 730	0,02 %
MAERSK 3.75 22.09.2024	US00203QAB32	3,75	100 %	1 000 000	7 588 138	9 070 603	1 482 464	0,02 %
MOS 4.05 15.11.2027	US61945CAG87	4,05	100 %	2 000 000	14 814 900	18 304 122	3 489 222	0,04 %
MPLX 4 15.03.2028	US55336VAR15	4,00	100 %	3 000 000	22 641 901	27 348 890	4 706 988	0,06 %
MPLX 4.5 15.04.2038	US55336VAM28	4,50	100 %	1 000 000	7 482 349	8 960 673	1 478 325	0,02 %
NEXLN 2.5 11.11.2023	XS1514188488	2,50	100 %	1 000 000	10 917 096	12 010 809	1 093 713	0,03 %
NVT 3.95 15.04.2023	US67078AAC71	3,95	100 %	1 000 000	8 297 800	8 895 296	597 496	0,02 %
OC 4.4 30.01.2048	US690742AH44	4,40	100 %	1 000 000	7 711 543	8 487 741	776 198	0,02 %
OKE 7.5 01.09.2023	US682680AR43	7,50	100 %	2 000 000	18 513 775	20 468 609	1 954 835	0,05 %
OKS 6.125 01.02.2041	US68268NAG88	6,13	100 %	2 000 000	17 813 820	21 333 631	3 519 811	0,05 %
PPLCN 4.74 21.01.2047	CA70632ZAJ09	4,74	100 %	2 000 000	12 587 649	14 866 750	2 279 101	0,03 %
R 3.4 01.03.2023	US78355HKG38	3,40	100 %	1 000 000	7 822 522	9 057 158	1 234 636	0,02 %
RILIN 3.667 30.11.2027	USY72570AN72	3,67	100 %	2 000 000	15 397 539	18 161 592	2 764 052	0,04 %
RILIN 4.875 10.02.2045	USY72570AM99	4,88	100 %	1 000 000	8 679 471	10 262 160	1 582 690	0,02 %
ROP 3.65 15.09.2023	US776743AE68	3,65	100 %	1 000 000	8 364 727	9 218 405	853 678	0,02 %
ROP 4.2 15.09.2028	US776743AF34	4,20	100 %	1 000 000	8 369 251	9 631 760	1 262 508	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SGOFP 1.125 23.03.2026	XS1793349926	1,13	100 %	1 000 000	9 481 239	10 234 726	753 487	0,02 %
SGOFP 5.625 15.11.2024	XS0274270817	5,63	100 %	1 000 000	13 194 604	13 941 815	747 210	0,03 %
Totalt 3.883 11.10.2028	US89152UAH59	3,88	20 %	3 000 000	24 546 900	29 404 591	4 857 691	0,07 %
TOYOTA 0.625 21.11.2024	XS1720642138	0,63	20 %	1 000 000	9 513 394	10 102 551	589 157	0,02 %
TOYOTA 0.625 26.09.2023	XS1884740041	0,63	20 %	1 000 000	9 534 200	10 112 317	578 117	0,02 %
TOYOTA 3.4 14.04.2025	US89236TEW18	3,40	20 %	1 000 000	7 789 881	9 355 047	1 565 166	0,02 %
TOYOTA 3.45 20.09.2023	US89236TFN00	3,45	20 %	1 000 000	8 113 294	9 237 386	1 124 092	0,02 %
TTLINF 2.2 05.08.2025	FR0012881555	2,20	100 %	1 000 000	10 347 009	10 749 515	402 506	0,02 %
UNP 3.5 08.06.2023	US907818EU81	3,50	100 %	1 000 000	8 372 057	9 205 400	833 343	0,02 %
UPS 3.05 15.11.2027	US911312BM79	3,05	100 %	2 000 000	14 973 873	18 481 449	3 507 577	0,04 %
UTX 3.125 04.05.2027	US913017CR85	3,13	100 %	2 000 000	15 808 009	18 416 072	2 608 063	0,04 %
UTX 3.65 16.08.2023	US913017DB25	3,65	100 %	1 000 000	8 396 145	9 266 911	870 766	0,02 %
UTX 3.95 16.08.2025	US913017DD80	3,95	100 %	1 000 000	8 349 582	9 588 614	1 239 032	0,02 %
UTX 4.125 16.11.2028	US913017CY37	4,13	100 %	2 000 000	18 728 966	19 784 782	1 055 816	0,05 %
VMC 4.7 01.03.2048	US929160AY55	4,70	100 %	1 000 000	7 610 266	9 949 245	2 338 979	0,02 %
VW 0.875 12.04.2023	XS1806457211	0,88	100 %	1 000 000	9 538 450	10 019 203	480 753	0,02 %
VW 1 16.02.2023	XS1865186321	1,00	100 %	1 000 000	9 530 179	10 054 712	524 533	0,02 %
VW 1.25 10.06.2024	XS1830986326	1,25	100 %	1 000 000	9 430 608	10 127 803	697 194	0,02 %
VW 1.375 16.10.2023	XS1893631330	1,38	100 %	1 000 000	9 522 830	10 183 237	660 407	0,02 %
VW 2.25 16.10.2026	XS1893631769	2,25	100 %	1 000 000	9 595 115	10 609 351	1 014 236	0,02 %
VW 2.625 16.11.2027	XS1910948162	2,63	100 %	1 000 000	9 472 409	11 020 965	1 548 556	0,03 %
VW 3.25 18.11.2030	XS1910948329	3,25	100 %	2 000 000	18 920 257	23 094 787	4 174 530	0,05 %
WRK 3.375 15.09.2027	US96145DAD75	3,38	100 %	1 000 000	8 621 850	9 001 974	380 124	0,02 %
WRK 3.75 15.03.2025	US96145DAF24	3,75	100 %	1 000 000	8 595 700	9 252 851	657 151	0,02 %
WRK 4 15.03.2028	US96145DAH89	4,00	100 %	1 000 000	8 595 700	9 416 383	820 683	0,02 %
AIFP 0.625 20.06.2030	FR0013428067	0,63	100 %	1 000 000	9 842 844	10 120 109	277 265	0,02 %
ALB 1.625 25.11.2028	XS2083147343	1,63	100 %	1 000 000	10 061 238	9 887 028	-174 209	0,02 %
APAAU 3.125 18.07.2031	XS1963555534	3,13	100 %	1 000 000	11 603 740	12 508 810	905 071	0,03 %
BMW 0.75 13.07.2026	XS2010447238	0,75	100 %	1 000 000	9 771 721	10 115 177	343 456	0,02 %
BMW 1.5 06.02.2029	XS1948611840	1,50	100 %	2 000 000	19 250 695	21 176 090	1 925 395	0,05 %
BMW 2.4 14.08.2024	US05600LAB27	2,40	100 %	1 000 000	8 958 013	8 818 583	-139 430	0,02 %
BMW 2.95 14.04.2022	US05565EBF16	2,95	100 %	1 000 000	8 684 143	8 961 640	277 497	0,02 %
BNSF 4.15 15.12.2048	US12189LBD29	4,15	100 %	2 000 000	17 563 750	20 321 861	2 758 111	0,05 %
BPLN 4.234 06.11.2028	US10373QAE08	4,23	100 %	2 000 000	18 505 038	19 884 254	1 379 216	0,05 %
BWP 4.8 03.05.2029	US096630AG32	4,80	100 %	1 000 000	8 763 063	9 360 232	597 169	0,02 %
CE 3.5 08.05.2024	US15089QAJ31	3,50	100 %	1 000 000	8 730 856	9 078 599	347 743	0,02 %
CHRW 4.2 15.04.2028	US12541WAA80	4,20	100 %	2 000 000	17 498 124	19 271 428	1 773 303	0,04 %
CNRCN 4.45 20.01.2049	US136375CV26	4,45	100 %	2 000 000	23 389 226	21 775 632	-1 613 593	0,05 %
DAIGR 0.75 08.02.2030	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	1 000 000	9 799 778	9 600 487	-199 292	0,02 %
DAIGR 1.125 06.11.2031	DE000A2YPFU9	1,13	100 %	3 000 000	29 830 014	29 268 705	-561 309	0,07 %
DAIGR 1.375 26.06.2026	DE000A2RYD91	1,38	100 %	2 000 000	19 654 325	20 704 011	1 049 686	0,05 %
DE 3.45 07.03.2029	US24422EUU18	3,45	100 %	2 000 000	17 543 886	19 116 947	1 573 061	0,04 %
DE 3.45 10.01.2024	US24422EUR88	3,45	100 %	2 000 000	17 500 479	18 527 319	1 026 840	0,04 %
DGFP 1.625 18.01.2029	FR0013397452	1,63	100 %	2 000 000	19 992 031	21 713 467	1 721 436	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DGFP 2.25 15.03.2027	FR0013409166	2,25	100 %	1 000 000	11 423 482	12 249 217	825 735	0,03 %
DGFP 3.75 10.04.2029	US927320AA96	3,75	100 %	1 000 000	8 853 023	9 594 589	741 566	0,02 %
DWDP 4.205 15.11.2023	US26078JAB61	4,21	100 %	2 000 000	18 308 653	18 796 562	487 909	0,04 %
DWDP 4.493 15.11.2025	US26078JAC45	4,49	100 %	2 000 000	18 782 862	19 357 895	575 033	0,04 %
DWDP 4.725 15.11.2028	US26078JAD28	4,73	100 %	2 000 000	18 090 307	19 951 037	1 860 731	0,05 %
DWDP 5.319 15.11.2038	US26078JAE01	5,32	100 %	1 000 000	9 808 506	10 475 165	666 658	0,02 %
DWDP 5.419 15.11.2048	US26078JAF75	5,42	100 %	2 000 000	18 684 233	21 653 489	2 969 256	0,05 %
ENIIM 4 12.09.2023	US26874RAG39	4,00	100 %	5 000 000	43 887 584	46 371 900	2 484 316	0,11 %
FTV 3.15 15.06.2026	US34959JAG31	3,15	100 %	1 000 000	8 421 200	8 998 195	576 995	0,02 %
GATAIR 2.875 05.07.2049	XS2022203801	2,88	100 %	1 000 000	10 577 652	12 138 162	1 560 510	0,03 %
GD 3 11.05.2021	US369550BE71	3,00	100 %	2 000 000	17 301 922	17 855 794	553 872	0,04 %
GE 2.7 09.10.2022	US369604BD45	2,70	100 %	5 000 000	46 140 688	44 511 189	-1 629 499	0,10 %
GM 2.2 01.04.2024	XS1939356645	2,20	100 %	1 000 000	9 880 618	10 396 590	515 972	0,02 %
GM 3.55 08.07.2022	US37045XCU81	3,55	100 %	2 000 000	17 433 587	18 096 390	662 803	0,04 %
HONHAI 3.75 12.03.2024	XS1891723030	3,75	100 %	1 000 000	8 636 113	9 072 009	435 895	0,02 %
HUN 4.5 01.05.2029	US44701QBE17	4,50	100 %	1 000 000	8 612 905	9 360 320	747 414	0,02 %
IFF 1.8 25.09.2026	XS1843459782	1,80	100 %	1 000 000	10 219 489	10 331 982	112 493	0,02 %
IR 4.5 21.03.2049	US456873AF50	4,50	100 %	1 000 000	8 908 347	9 827 541	919 194	0,02 %
ITW 0.625 05.12.2027	XS1843435170	0,63	100 %	1 000 000	9 704 520	9 990 992	286 473	0,02 %
ITW 1 05.06.2031	XS1843434793	1,00	100 %	1 000 000	9 669 255	10 164 397	495 142	0,02 %
JBHT 3.875 01.03.2026	US445658CF29	3,88	100 %	1 000 000	8 718 609	9 437 033	718 424	0,02 %
KMI 5.2 01.03.2048	US49456BAQ41	5,20	100 %	1 000 000	10 606 780	10 200 122	-406 658	0,02 %
LEA 4.25 15.05.2029	US521865BA22	4,25	100 %	1 000 000	8 647 197	9 091 868	444 670	0,02 %
LEA 5.25 15.05.2049	US521865AZ81	5,25	100 %	1 000 000	8 528 277	9 150 655	622 378	0,02 %
LHX 3.85 15.12.2026	USU5465RAD62	3,85	100 %	2 000 000	17 128 900	18 830 305	1 701 405	0,04 %
MLFP 0.875 03.09.2025	FR0013357845	0,88	100 %	1 000 000	9 842 973	10 248 929	405 956	0,02 %
MPLX 3.5 01.12.2022	US55336VAY65	3,50	100 %	2 000 000	18 094 600	18 110 098	15 498	0,04 %
MPLX 4.25 01.12.2027	US55336VBE92	4,25	100 %	1 000 000	9 047 300	9 253 115	205 815	0,02 %
MTNA 2.25 17.01.2024	XS1936308391	2,25	100 %	2 000 000	20 339 407	20 614 251	274 844	0,05 %
MTNA 4.55 11.03.2026	US03938LBA17	4,55	100 %	1 000 000	8 636 715	9 357 596	720 881	0,02 %
MWXCAP 3.625 01.04.2022	US59833CAB81	3,63	100 %	1 000 000	8 684 364	9 022 536	338 172	0,02 %
MWXCAP 3.9 01.04.2024	US59833CAA09	3,90	100 %	1 000 000	8 744 005	9 244 679	500 674	0,02 %
NTRCN 5 01.04.2049	US67077MAU27	5,00	100 %	1 000 000	10 609 964	10 426 922	-183 042	0,02 %
OKE 4.35 15.03.2029	US682680AW38	4,35	100 %	2 000 000	17 445 009	19 084 785	1 639 777	0,04 %
OXY 2.9 15.08.2024	US674599CW33	2,90	100 %	4 000 000	36 584 235	35 705 612	-878 623	0,08 %
OXY 3.5 15.08.2029	US674599CS21	3,50	100 %	2 000 000	18 536 136	17 923 456	-612 680	0,04 %
OXY 4.4 15.08.2049	US674599CY98	4,40	100 %	2 000 000	18 118 543	18 108 516	-10 027	0,04 %
OXY 5.55 15.03.2026	US674599DC69	5,55	100 %	1 000 000	8 972 400	9 967 522	995 122	0,02 %
OXY 6.6 15.03.2046	US674599DL68	6,60	100 %	1 000 000	11 660 613	11 376 566	-284 047	0,03 %
PEUGOT 2 23.03.2024	FR0013245586	2,00	100 %	2 000 000	20 017 445	21 008 012	990 567	0,05 %
R 3.65 18.03.2024	US78355HKL23	3,65	100 %	1 000 000	8 828 265	9 229 565	401 300	0,02 %
RBOSGR 2.625 24.05.2028	XS0934539726	2,63	100 %	1 000 000	11 492 638	11 795 861	303 223	0,03 %
RDSALN 0.875 08.11.2039	XS2078735433	0,88	100 %	3 000 000	29 938 378	28 303 735	-1 634 643	0,06 %
RENAUL 0.75 10.04.2023	FR0013412699	0,75	100 %	1 000 000	9 638 654	9 928 161	289 508	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RENAUL 1.75 10.04.2026	FR0013412707	1,75	100 %	2 000 000	19 316 992	20 424 473	1 107 481	0,05 %
RENAUL 2 11.07.2024	FR0013393774	2,00	100 %	1 000 000	9 902 923	10 387 416	484 493	0,02 %
REPSM 0.25 02.08.2027	XS2035620710	0,25	100 %	1 000 000	10 066 938	9 660 655	-406 282	0,02 %
RIOLN 3.75 15.06.2025	US767201AS58	3,75	100 %	2 000 000	18 271 177	18 899 198	628 021	0,04 %
RIOLN 4.125 21.08.2042	US76720AAG13	4,13	100 %	1 000 000	9 529 758	10 074 112	544 354	0,02 %
ROK 3.5 01.03.2029	US773903AH27	3,50	100 %	1 000 000	8 854 804	9 464 977	610 173	0,02 %
SGOFF 0.625 15.03.2024	XS1962554785	0,63	100 %	1 000 000	9 647 498	10 028 475	380 977	0,02 %
SGOFF 1.875 15.03.2031	XS1962571011	1,88	100 %	1 000 000	9 899 040	10 810 374	911 334	0,02 %
SHAEFF 1.875 26.03.2024	DE000A2YB7A7	1,88	100 %	1 000 000	9 868 093	10 320 639	452 546	0,02 %
SHW 3.8 15.08.2049	US824348BK17	3,80	100 %	1 000 000	8 878 403	8 981 411	103 009	0,02 %
SIEGR 3.25 27.05.2025	US82620KAE38	3,25	100 %	1 000 000	8 593 177	9 249 160	655 984	0,02 %
SLB 3.9 17.05.2028	US806851AK71	3,90	100 %	1 026 000	8 694 536	9 593 410	898 874	0,02 %
Totalt 3.455 19.02.2029	US89153VAQ23	3,46	100 %	2 000 000	19 920 068	19 044 364	-875 704	0,04 %
Totalt 3.461 12.07.2049	US89153VAU35	3,46	100 %	1 000 000	9 487 950	9 287 034	-200 916	0,02 %
TOYOTA 2.65 12.04.2022	US89236TFX81	2,65	100 %	1 000 000	8 697 654	8 947 405	249 751	0,02 %
TOYOTA 2.76 02.07.2029	US892331AG44	2,76	100 %	1 000 000	8 666 972	9 042 923	375 951	0,02 %
TOYOTA 3.65 08.01.2029	US89236FTT79	3,65	20 %	2 000 000	17 624 091	19 296 911	1 672 820	0,04 %
TRPCN 4.34 15.10.2049	CA89353ZCD83	4,34	100 %	1 000 000	6 611 447	7 404 304	792 857	0,02 %
TRPCN 5.1 15.03.2049	US89352HAZ29	5,10	100 %	4 000 000	36 589 394	43 006 804	6 417 409	0,10 %
UNP 3.839 20.03.2060	US907818FF06	3,84	100 %	3 000 000	27 480 600	26 764 183	-716 417	0,06 %
VW 1.25 01.08.2022	XS1944388856	1,25	100 %	2 000 000	19 509 310	20 252 646	743 336	0,05 %
VW 1.5 01.10.2024	XS1972548231	1,50	100 %	1 500 000	14 411 112	15 364 221	953 109	0,04 %
VW 1.5 19.06.2026	XS2014291616	1,50	100 %	1 000 000	9 697 486	10 209 672	512 186	0,02 %
WNTRDE 0.84 25.09.2025	XS2054209833	0,84	100 %	1 000 000	10 286 277	9 984 581	-301 696	0,02 %
WNTRDE 1.823 25.09.2031	XS2055079904	1,82	100 %	1 000 000	10 498 871	10 299 037	-199 834	0,02 %
WPLAU 4.5 04.03.2029	US980236AQ66	4,50	100 %	1 000 000	8 578 273	9 589 053	1 010 780	0,02 %
WRK 4.2 01.06.2032	US92940PAF18	4,20	100 %	1 000 000	8 721 496	9 635 626	914 130	0,02 %
ZQ5781 1.104 15.11.2034	XS2081016763	1,10	100 %	2 000 000	20 345 455	19 759 261	-586 194	0,05 %
ZS8041 0.696 31.05.2028	XS2004381674	0,70	100 %	1 000 000	10 015 156	10 129 578	114 422	0,02 %
Industrielskap Totalt					7 359 382 943	8 662 936 252	1 303 553 310	19,86 %
DGFP 5.625 04.07.2022	FR0010491720	5,63	100 %	2 000 000	18 409 438	22 540 050	4 130 612	0,05 %
RSG 4.75 15.05.2023	US760759AM22	4,75	100 %	3 000 000	19 206 964	28 458 198	9 251 234	0,07 %
WM 4.75 30.06.2020	US94106LAW90	4,75	100 %	4 000 000	23 014 000	35 613 872	12 599 872	0,08 %
MCO 4.875 15.02.2024	US615369AC97	4,88	100 %	1 000 000	5 887 807	9 648 104	3 760 297	0,02 %
UNIVND 3.438 15.02.2045	US914744AD99	3,44	20 %	1 000 000	7 447 824	9 321 216	1 873 392	0,02 %
WM 3.125 01.03.2025	US94106LBA61	3,13	100 %	1 000 000	7 483 285	9 185 189	1 701 904	0,02 %
WM 3.9 01.03.2035	US94106LBB45	3,90	100 %	1 000 000	7 502 825	9 688 613	2 185 789	0,02 %
WM 4.1 01.03.2045	US94106LBC28	4,10	100 %	1 000 000	7 499 818	9 985 536	2 485 718	0,02 %
CRFUNI 3 07.12.2055	XS1351950149	3,00	20 %	3 000 000	44 568 805	44 489 015	-79 789	0,10 %
ECL 2.7 01.11.2026	US278865AV25	2,70	100 %	2 000 000	16 409 323	18 046 127	1 636 804	0,04 %
RSG 2.9 01.07.2026	US760759AR19	2,90	100 %	2 000 000	16 465 124	17 985 494	1 520 370	0,04 %
SPGI 2.95 22.01.2027	US78409VAM63	2,95	100 %	1 000 000	8 205 837	9 089 232	883 395	0,02 %
TCLAU 3.375 22.03.2027	US89400PAG81	3,38	100 %	1 000 000	8 175 412	8 965 770	790 358	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TSS 4.8 01.04.2026	US891906AC37	4,80	100 %	1 000 000	8 446 233	9 791 776	1 345 543	0,02 %
UNILEE 3.125 19.12.2050	XS1366919535	3,13	20 %	1 000 000	14 531 998	14 715 823	183 825	0,03 %
UNILIV 3.375 25.06.2055	XS1246881673	3,38	20 %	2 900 000	46 376 170	47 986 151	1 609 981	0,11 %
ABESM 1.375 20.05.2026	ES0211845302	1,38	100 %	2 000 000	18 681 634	20 175 906	1 494 272	0,05 %
ARRFP 1.625 13.01.2032	FR0013260551	1,63	100 %	1 000 000	9 436 995	10 864 132	1 427 137	0,02 %
ARRFP 1.875 15.01.2025	FR0012300812	1,88	100 %	1 000 000	10 105 091	10 704 339	599 248	0,02 %
DGFP 1.25 18.01.2027	FR0013231099	1,25	100 %	2 500 000	22 743 752	26 339 665	3 595 912	0,06 %
ECL 3.95 01.12.2047	US278865BA78	3,95	100 %	219 000	1 823 427	2 157 370	333 943	0,00 %
ENTERP 2.7 01.11.2023	US26884TAT97	2,70	100 %	1 000 000	8 178 569	8 914 804	736 235	0,02 %
ENTERP 3.3 01.12.2026	US26884TAR32	3,30	100 %	2 000 000	16 390 380	18 159 483	1 769 103	0,04 %
ENTERP 4.2 01.11.2046	US26884TAS15	4,20	100 %	2 000 000	15 498 980	18 869 321	3 370 341	0,04 %
ETRHVY 3.6 21.05.2047	CA35085ZBM73	3,60	100 %	2 000 000	12 105 198	14 900 767	2 795 569	0,03 %
ISSDC 1.5 31.08.2027	XS1673102734	1,50	100 %	1 000 000	9 293 642	10 078 287	784 645	0,02 %
MCO 2.625 15.01.2023	US615369AK14	2,63	100 %	1 000 000	8 455 097	8 918 494	463 397	0,02 %
RSG 3.375 15.11.2027	US760759AS91	3,38	100 %	1 000 000	8 153 180	9 314 889	1 161 710	0,02 %
SWFP 1.75 24.01.2022	XS1080163709	1,75	100 %	1 000 000	9 776 846	10 200 696	423 849	0,02 %
TCLAU 1.75 29.03.2028	XS1681520786	1,75	100 %	1 000 000	9 346 083	10 554 706	1 208 623	0,02 %
WPPLN 1.625 23.03.2030	XS1205548164	1,63	100 %	1 000 000	9 283 520	10 471 160	1 187 640	0,02 %
WPPLN 3 20.11.2023	XS0995643003	3,00	100 %	4 000 000	42 860 274	43 848 709	988 435	0,10 %
ARRFP 1.125 15.01.2021	FR0012300820	1,13	100 %	1 000 000	9 855 985	9 967 517	111 532	0,02 %
RSG 3.95 15.05.2028	US760759AT74	3,95	100 %	1 000 000	7 969 605	9 681 232	1 711 627	0,02 %
VPARKI 1.625 19.04.2028	FR0013330099	1,63	100 %	1 000 000	9 466 526	10 475 796	1 009 270	0,02 %
WPPLN 1.375 20.03.2025	XS1794084068	1,38	100 %	1 000 000	9 537 933	10 251 987	714 054	0,02 %
ABESM 1.5 27.06.2024	XS1967635621	1,50	100 %	1 000 000	10 098 478	10 206 910	108 432	0,02 %
ABESM 2.375 27.09.2027	XS1967635977	2,38	100 %	1 000 000	9 670 169	10 624 541	954 372	0,02 %
ABESM 3 27.03.2031	XS1967636199	3,00	100 %	1 000 000	10 277 925	10 911 675	633 749	0,03 %
PUBFP 0.625 13.06.2025	FR0013425139	0,63	100 %	1 000 000	9 747 886	9 719 147	-28 739	0,02 %
VRSK 4 15.06.2025	US92345YAD85	4,00	100 %	1 000 000	9 018 839	9 493 447	474 609	0,02 %
VRSK 4.125 15.03.2029	US92345YAF34	4,13	100 %	1 000 000	8 903 164	9 652 322	749 158	0,02 %
WM 3.45 15.06.2029	US94106LGB32	3,45	100 %	1 000 000	8 722 171	9 389 054	666 883	0,02 %
Kommersielle tjenester								
Totalt					575 032 209	650 356 520	75 324 311	1,49 %
BEN 2.8 15.09.2022	US354613AJ09	2,80	100 %	1 000 000	5 804 090	8 965 682	3 161 592	0,02 %
DLR 3.625 01.10.2022	US25389JAK25	3,63	100 %	2 000 000	11 515 647	18 169 500	6 653 853	0,04 %
FWFIN 5.182 20.04.2035	XS0217097608	5,18	100 %	1 000 000	12 077 263	16 038 121	3 960 859	0,04 %
GE 3.15 07.09.2022	US36962G6F61	3,15	100 %	3 000 000	17 334 995	26 945 552	9 610 558	0,06 %
GE 5.25 07.12.2028	XS0096298822	5,25	100 %	1 000 000	11 661 817	14 046 467	2 384 650	0,03 %
GE 5.875 18.01.2033	XS0340495216	5,88	20 %	2 000 000	20 607 164	29 939 658	9 332 494	0,07 %
GE 6.75 15.03.2032	US36962GXZ26	6,75	100 %	3 000 000	15 742 447	33 839 189	18 096 743	0,08 %
HMSOLN 6 23.02.2026	XS0184639895	6,00	100 %	2 000 000	18 371 286	26 994 724	8 623 438	0,06 %
INVSA 5.5 05.05.2037	XS0298709188	5,50	20 %	1 000 000	11 930 793	17 343 890	5 413 097	0,04 %
MASSMU 2.5 17.10.2022	US57629WBR07	2,50	20 %	1 000 000	5 757 922	8 883 872	3 125 950	0,02 %
COVBS 5.875 28.09.2022	XS0544713356	5,88	20 %	1 000 000	10 344 044	13 074 096	2 730 053	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GE 5.875 14.01.2038	US36962G3P70	5,88	100 %	2 000 000	12 902 263	21 256 303	8 354 040	0,05 %
HCN 6.5 15.03.2041	US42217KAX46	6,50	100 %	2 000 000	13 446 280	23 726 237	10 279 957	0,05 %
WELLTR 4.75 28.05.2021	XS0430768928	4,75	20 %	5 000 000	55 229 502	61 306 616	6 077 115	0,14 %
SCGAU 1.5 16.07.2020	XS1087819634	1,50	100 %	5 000 000	43 141 157	49 559 919	6 418 761	0,11 %
WPC 4.6 01.04.2024	US92936UAA79	4,60	100 %	1 000 000	6 117 702	9 456 101	3 338 399	0,02 %
BLK 3.5 18.03.2024	US09247XAL55	3,50	20 %	2 000 000	11 821 584	18 722 749	6 901 165	0,04 %
BX 5 15.06.2044	US09256BAG23	5,00	100 %	1 000 000	6 392 609	10 670 858	4 278 249	0,02 %
CAPDES 5.187 05.05.2020	CA14006ZAD92	5,19	100 %	2 000 000	13 121 521	13 693 483	571 962	0,03 %
ESS 3.875 01.05.2024	US29717PAN78	3,88	100 %	1 000 000	5 930 125	9 275 610	3 345 486	0,02 %
GE 3.45 15.05.2024	US36962G7K48	3,45	100 %	3 000 000	18 492 012	27 386 323	8 894 311	0,06 %
HST 3.75 15.10.2023	US44107TAU07	3,75	100 %	1 000 000	7 213 750	9 202 324	1 988 574	0,02 %
KRC 4.25 15.08.2029	US49427RAK86	4,25	100 %	1 000 000	6 189 717	9 561 022	3 371 305	0,02 %
LM 5.625 15.01.2044	US524901AR65	5,63	100 %	1 000 000	6 515 128	10 087 030	3 571 901	0,02 %
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608KAD72	6,25	20 %	1 000 000	7 393 535	9 154 873	1 761 338	0,02 %
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608JAE82	6,25	20 %	2 000 000	13 752 930	18 297 619	4 544 689	0,04 %
NDAQ 4.25 01.06.2024	US631103AF50	4,25	100 %	1 000 000	5 905 536	9 473 852	3 568 315	0,02 %
NRUC 3.4 15.11.2023	US637432MV48	3,40	100 %	2 000 000	12 510 269	18 482 152	5 971 884	0,04 %
AMTD 2.95 01.04.2022	US87236YAE86	2,95	100 %	1 000 000	7 796 335	8 983 169	1 186 833	0,02 %
AVB 3.45 01.06.2025	US05348EAV11	3,45	100 %	1 000 000	7 383 334	9 293 009	1 909 675	0,02 %
HCN 4 01.06.2025	US42217KBF21	4,00	100 %	2 000 000	15 126 398	18 956 491	3 830 093	0,04 %
NWIDE 3.9 21.07.2025	USG6398ADA28	3,90	20 %	2 000 000	16 196 907	18 943 310	2 746 403	0,04 %
SPG 3.75 01.02.2024	US828807CR63	3,75	100 %	2 000 000	16 030 649	18 713 961	2 683 312	0,04 %
DIALEA 2.75 21.10.2020	XS1309490966	2,75	100 %	1 000 000	8 105 500	8 809 356	703 856	0,02 %
AMT 3.375 15.10.2026	US03027XAK63	3,38	100 %	1 000 000	8 120 506	9 140 110	1 019 604	0,02 %
AOXGR 2.125 12.04.2023	XS1346695437	2,13	100 %	1 000 000	9 968 917	10 383 767	414 850	0,02 %
ARCC 3.625 19.01.2022	US04010LAR42	3,63	100 %	1 000 000	8 181 609	8 940 902	759 293	0,02 %
ARE 3.95 15.01.2027	US015271AJ82	3,95	100 %	1 000 000	8 597 068	9 452 674	855 607	0,02 %
AXP 2.25 05.05.2021	US0258M0EB15	2,25	20 %	1 000 000	8 092 096	8 830 181	738 085	0,02 %
BAMACN 4.25 02.06.2026	US11271LAA08	4,25	100 %	3 000 000	26 266 022	28 772 432	2 506 410	0,07 %
BRX 3.25 15.09.2023	US11120VAD55	3,25	100 %	3 000 000	24 680 099	27 165 147	2 485 048	0,06 %
CCI 2.25 01.09.2021	US22822VAD38	2,25	100 %	2 000 000	16 290 831	17 626 621	1 335 790	0,04 %
CCI 4.875 15.04.2022	US228227BE31	4,88	100 %	500 000	4 524 706	4 659 554	134 847	0,01 %
CCI 5.25 15.01.2023	US228227BD57	5,25	100 %	1 000 000	9 197 938	9 548 544	350 606	0,02 %
DLR 2.625 15.04.2024	XS1395180802	2,63	100 %	2 000 000	19 198 288	21 365 277	2 166 989	0,05 %
ESS 3.375 15.04.2026	US29717PAQ00	3,38	100 %	1 000 000	8 248 442	9 140 022	891 581	0,02 %
FLYFP 1.875 26.11.2021	FRO012346856	1,88	100 %	400 000	3 835 019	4 065 128	230 109	0,01 %
GE 3.373 15.11.2025	US36164Q6M56	3,37	20 %	3 000 000	26 030 768	27 454 601	1 423 832	0,06 %
GE 4.418 15.11.2035	US36164QNA21	4,42	20 %	7 000 000	61 935 570	65 684 013	3 748 443	0,15 %
HPT 5.25 15.02.2026	US44106MAV46	5,25	100 %	2 000 000	17 451 586	18 494 279	1 042 692	0,04 %
HST 4 15.06.2025	US44107TAV89	4,00	100 %	3 000 000	24 549 743	28 243 085	3 693 342	0,06 %
JABHOL 1.625 30.04.2025	DE000A1Z0TA4	1,63	100 %	1 000 000	9 073 951	10 458 238	1 384 287	0,02 %
KIM 2.8 01.10.2026	US49446RAP47	2,80	100 %	1 000 000	8 334 262	8 830 358	496 096	0,02 %
LIFP 1 17.04.2023	FRO012674661	1,00	100 %	1 000 000	9 409 388	10 150 884	741 496	0,02 %
LPT 3.25 01.10.2026	US53117CAS17	3,25	100 %	2 000 000	16 400 300	18 365 281	1 964 981	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MA 2.2111.2021	US57636QAF19	2,00	100 %	2 000 000	16 904 521	17 671 612	767 091	0,04 %
MA 2.95 21.11.2026	US57636QAG91	2,95	100 %	1 000 000	8 485 414	9 171 569	686 155	0,02 %
NDAQ 3.85 30.06.2026	US631103AG34	3,85	100 %	1 000 000	8 333 060	9 436 330	1 103 270	0,02 %
NNN 3.6 15.12.2026	US637417AJ54	3,60	100 %	1 000 000	8 285 096	9 227 280	942 184	0,02 %
NWIDE 3 06.05.2026	XS1405807592	3,00	20 %	243 000	2 891 480	3 093 670	202 190	0,01 %
O 3 15.01.2027	US756109AS39	3,00	100 %	1 000 000	7 888 845	9 049 425	1 160 580	0,02 %
OFC 3.6 15.05.2023	US22003BAG14	3,60	100 %	1 000 000	8 187 274	9 042 659	855 385	0,02 %
OHI 4.5 01.04.2027	US681936BF65	4,50	100 %	1 000 000	8 215 510	9 494 766	1 279 256	0,02 %
PDM 4.45 15.03.2024	US720198AD26	4,45	100 %	2 000 000	17 127 816	18 675 473	1 547 656	0,04 %
SIR 4.15 01.02.2022	US81618TAD28	4,15	100 %	2 000 000	16 601 746	18 001 663	1 399 917	0,04 %
UDR 2.95 01.09.2026	US90265EAL48	2,95	100 %	1 000 000	7 965 639	8 913 486	947 846	0,02 %
ULFP 1.125 28.04.2027	XS1401196958	1,13	100 %	5 000 000	46 464 544	51 292 980	4 828 435	0,12 %
V 2.2 14.12.2020	US92826CAB81	2,20	100 %	4 000 000	34 767 654	35 286 985	519 330	0,08 %
V 3.15 14.12.2025	US92826CAD48	3,15	100 %	2 000 000	17 471 813	18 591 994	1 120 181	0,04 %
V 4.3 14.12.2045	US92826CAF95	4,30	100 %	3 500 000	31 660 929	37 899 449	6 238 520	0,09 %
ACC 3.625 15.11.2027	US024836AD05	3,63	100 %	1 000 000	7 982 869	9 252 588	1 269 719	0,02 %
AL 2.75 15.01.2023	US00912XAX21	2,75	20 %	500 000	4 044 494	4 451 075	406 581	0,01 %
AMT 2.25 15.01.2022	US03027XAL47	2,25	100 %	2 000 000	15 422 044	17 638 747	2 216 703	0,04 %
AMT 4 01.06.2025	US03027XAG51	4,00	100 %	2 000 000	17 258 330	18 820 288	1 561 958	0,04 %
ARCC 3.5 10.02.2023	US04010LAU70	3,50	100 %	1 000 000	7 941 721	8 954 522	1 012 801	0,02 %
AVB 4.15 01.07.2047	US05348EBB48	4,15	100 %	1 000 000	8 472 815	10 004 429	1 531 614	0,02 %
AXP 2.5 01.08.2022	US025816BM04	2,50	20 %	1 000 000	8 004 194	8 890 463	886 269	0,02 %
AXP 2.7 03.03.2022	US0258M0EG02	2,70	20 %	4 000 000	33 222 194	35 721 780	2 499 587	0,08 %
AXP 3.3 03.05.2027	US0258M0EL96	3,30	20 %	3 000 000	25 643 089	28 149 500	2 506 411	0,06 %
BLK 1.25 06.05.2025	XS1117297785	1,25	20 %	1 000 000	9 481 999	10 444 824	962 825	0,02 %
BRX 3.65 15.06.2024	US11120VAF04	3,65	100 %	3 000 000	25 383 109	27 592 737	2 209 629	0,06 %
BX 3.15 02.10.2027	US09256BAJ61	3,15	100 %	1 000 000	7 773 853	8 984 136	1 210 283	0,02 %
BXP 2.75 01.10.2026	US10112RAY09	2,75	100 %	2 000 000	16 196 452	17 819 063	1 622 610	0,04 %
BXP 3.65 01.02.2026	US10112RAX26	3,65	100 %	2 000 000	17 365 912	18 615 544	1 249 632	0,04 %
C 5.15 21.05.2026	XS0168658853	5,15	20 %	1 000 000	13 215 601	14 059 621	844 020	0,03 %
CAIXAB 1.5 10.05.2023	ES0205045018	1,50	100 %	1 000 000	9 406 772	10 220 818	814 046	0,02 %
CBOE 3.65 12.01.2027	US12503MAA62	3,65	100 %	2 000 000	17 279 057	19 031 886	1 752 828	0,04 %
CCI 3.2 01.09.2024	US22822VAG68	3,20	100 %	1 000 000	7 991 409	9 105 312	1 113 904	0,02 %
CCI 4.75 15.05.2047	US22822VAF85	4,75	100 %	1 000 000	8 709 184	10 093 972	1 384 788	0,02 %
CXP 3.65 15.08.2026	US19828JAB44	3,65	100 %	1 000 000	8 240 833	8 969 285	728 452	0,02 %
DDR 4.7 01.06.2027	US23317HAF91	4,70	100 %	2 000 000	16 940 893	19 127 316	2 186 422	0,04 %
DLR 2.75 19.07.2024	XS1649231856	2,75	100 %	1 000 000	10 562 442	12 147 009	1 584 567	0,03 %
DLR 3.3 19.07.2029	XS1649231930	3,30	100 %	2 000 000	21 170 152	24 973 385	3 803 234	0,06 %
DRE 3.25 30.06.2026	US26441YAZ07	3,25	100 %	1 000 000	8 337 210	9 103 643	766 433	0,02 %
EPR 4.5 01.06.2027	US26884UAD19	4,50	100 %	2 000 000	16 957 965	18 830 832	1 872 868	0,04 %
EPR 4.75 15.12.2026	US26884UAC36	4,75	100 %	2 000 000	16 212 365	19 194 978	2 982 613	0,04 %
EQR 3.25 01.08.2027	US26884ABG76	3,25	100 %	1 000 000	7 896 657	9 244 327	1 347 671	0,02 %
F 3.219 09.01.2022	US345397XA68	3,22	100 %	3 000 000	25 055 738	26 543 800	1 488 062	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FCABNK 1 15.11.2021	XS1598835822	1,00	100 %	1 000 000	9 624 162	10 039 621	415 459	0,02 %
FREGR 0.875 31.01.2022	XS1554373164	0,88	100 %	4 000 000	39 480 339	40 024 730	544 391	0,09 %
FREGR 1.5 30.01.2024	XS1554373248	1,50	100 %	1 000 000	10 065 044	10 289 272	224 229	0,02 %
FUNOTR 5.25 15.12.2024	USP9406GAA69	5,25	100 %	1 000 000	8 896 576	9 554 431	657 855	0,02 %
GFCFP 1.375 30.06.2027	FR0013266350	1,38	100 %	1 000 000	9 429 098	10 615 368	1 186 270	0,02 %
GOOEUR 0.875 20.10.2022	XS1506612693	0,88	100 %	1 000 000	9 500 399	10 023 641	523 243	0,02 %
GRTCN 3.873 30.11.2023	CA387427AC12	3,87	100 %	1 000 000	6 590 194	7 017 981	427 787	0,02 %
HCN 4.5 01.12.2034	XS1139918012	4,50	100 %	1 000 000	12 667 121	14 034 360	1 367 239	0,03 %
HCP 3.4 01.02.2025	US40414LAM19	3,40	100 %	1 000 000	7 907 387	9 174 293	1 266 906	0,02 %
HPP 3.95 01.11.2027	US44409MAA45	3,95	100 %	1 000 000	8 314 104	9 210 760	896 656	0,02 %
HPT 4.5 15.06.2023	US44106MAR34	4,50	100 %	1 000 000	8 873 310	9 137 386	264 076	0,02 %
HR 3.625 15.01.2028	US421946AK01	3,63	100 %	1 000 000	8 139 654	9 104 346	964 692	0,02 %
ICADFP 1.125 17.11.2025	FR0013218393	1,13	100 %	1 000 000	9 224 499	10 214 801	990 302	0,02 %
INTULN 4.125 06.12.2023	XS0994934965	4,13	100 %	1 000 000	12 101 037	10 675 124	-1 425 914	0,02 %
JABHOL 1.25 22.05.2024	DE000A19HCW0	1,25	100 %	1 000 000	9 533 021	10 243 800	710 780	0,02 %
JABHOL 1.5 24.11.2021	DE000A1ZSAF4	1,50	100 %	1 000 000	9 902 632	10 127 309	224 678	0,02 %
JABHOL 2 18.05.2028	DE000A19HCX8	2,00	100 %	1 000 000	9 607 796	10 544 250	936 454	0,02 %
JEF 4.85 15.01.2027	US47233JAG31	4,85	100 %	3 000 000	25 735 032	29 088 511	3 353 479	0,07 %
JEF 5.125 20.01.2023	US472319AL69	5,13	100 %	2 000 000	18 437 983	19 004 118	566 135	0,04 %
KIM 3.8 01.04.2027	US49446RAS85	3,80	100 %	5 000 000	42 736 485	46 598 173	3 861 688	0,11 %
KRC 4.375 01.10.2025	US49427RAL69	4,38	100 %	1 000 000	8 994 139	9 555 749	561 610	0,02 %
KRG 4 01.10.2026	US49803XAA19	4,00	100 %	1 000 000	7 908 142	8 807 247	899 105	0,02 %
LEED 1.375 05.05.2022	XS1226306253	1,38	20 %	1 000 000	9 632 737	10 161 537	528 800	0,02 %
LPTY 1 24.05.2021	XS1418631930	1,00	100 %	2 000 000	19 463 380	20 020 453	557 073	0,05 %
MAA 3.6 01.06.2027	US59523UAN72	3,60	100 %	2 000 000	16 953 958	18 716 773	1 762 815	0,04 %
MAA 4 15.11.2025	US59523UAM99	4,00	100 %	2 000 000	17 143 214	19 058 599	1 915 385	0,04 %
MERYFP 1.787 31.03.2023	FR0012332203	1,79	100 %	1 000 000	9 875 514	10 173 472	297 957	0,02 %
MRLSM 1.75 26.05.2025	XS1619643015	1,75	100 %	1 000 000	9 584 918	10 419 572	834 654	0,02 %
NNN 3.9 15.06.2024	US637417AG16	3,90	100 %	2 000 000	17 610 289	18 629 076	1 018 787	0,04 %
NRUC 2.95 07.02.2024	US637432NL56	2,95	100 %	1 000 000	8 209 061	9 054 346	845 285	0,02 %
O 3.25 15.10.2022	US756109AN42	3,25	100 %	1 000 000	8 371 745	9 074 733	702 987	0,02 %
O 4.125 15.10.2026	US756109AR55	4,13	100 %	2 000 000	17 735 558	19 259 828	1 524 270	0,04 %
ORIX 3.2 19.01.2022	XS1548779831	3,20	100 %	1 000 000	8 524 240	8 954 522	430 282	0,02 %
ORIX 3.25 04.12.2024	US686330AK78	3,25	100 %	2 000 000	16 257 438	18 301 310	2 043 872	0,04 %
PLD 3 02.06.2026	XS1072516690	3,00	100 %	4 000 000	40 998 907	45 809 228	4 810 321	0,10 %
REG 3.6 01.02.2027	US75884RAV50	3,60	100 %	1 000 000	8 570 801	9 246 173	675 371	0,02 %
SBRA 5.125 15.08.2026	US14162VAB27	5,13	100 %	1 000 000	8 477 523	9 500 653	1 023 130	0,02 %
SCHW 3.2 02.03.2027	US808513AQ89	3,20	100 %	1 000 000	8 605 415	9 215 154	609 739	0,02 %
SIR 4.25 15.05.2024	US81618TAE01	4,25	100 %	2 000 000	16 589 855	18 264 755	1 674 899	0,04 %
SKT 3.125 01.09.2026	US875484AJ66	3,13	100 %	1 000 000	8 033 132	8 736 685	703 553	0,02 %
SPG 3.375 15.06.2027	US828807DC85	3,38	100 %	3 000 000	25 482 287	27 917 252	2 434 965	0,06 %
SYF 3.7 04.08.2026	US87165BAL71	3,70	20 %	1 000 000	8 030 246	9 098 195	1 067 948	0,02 %
UBS 4.253 23.03.2028	US90352JAC71	4,25	20 %	1 000 000	8 616 292	9 601 180	984 888	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UDR 3.5 15.01.2028	US90265EAN04	3,50	100 %	1 000 000	8 193 079	9 177 720	984 641	0,02 %
VER 3.95 15.08.2027	US92340LAC37	3,95	100 %	3 000 000	23 729 740	27 727 710	3 997 971	0,06 %
VER 4.875 01.06.2026	US92340LAA70	4,88	100 %	2 000 000	17 995 276	19 418 703	1 423 427	0,04 %
VTR 3.85 01.04.2027	US92277GAL14	3,85	100 %	3 000 000	25 690 060	27 892 208	2 202 148	0,06 %
WPC 2.25 19.07.2024	XS1533928971	2,25	100 %	1 000 000	9 542 176	10 615 368	1 073 191	0,02 %
AER 3.875 23.01.2028	US00774MAE57	3,88	20 %	6 000 000	46 811 918	54 756 302	7 944 385	0,13 %
AMT 1.95 22.05.2026	XS1823300949	1,95	100 %	1 000 000	9 558 578	10 606 096	1 047 518	0,02 %
ARCC 4.25 01.03.2025	US04010LAV53	4,25	100 %	1 000 000	8 049 576	9 240 725	1 191 149	0,02 %
AXP 3 30.10.2024	US025816BR90	3,00	20 %	2 000 000	15 765 693	18 173 718	2 408 025	0,04 %
AXP 3.4 27.02.2023	US025816BS73	3,40	20 %	1 000 000	7 875 427	9 119 021	1 243 594	0,02 %
BAMACN 3.9 25.01.2028	US11271LAC63	3,90	100 %	3 000 000	22 734 258	28 378 849	5 644 591	0,07 %
CARDFP 2.125 07.03.2028	FR0013321536	2,13	100 %	1 000 000	9 591 870	10 334 350	742 480	0,02 %
CBGLN 2.75 26.04.2023	XS1813721500	2,75	20 %	1 000 000	10 646 355	12 106 731	1 460 376	0,03 %
CCI 3.15 15.07.2023	US22822VAJ08	3,15	100 %	1 000 000	7 549 059	9 032 729	1 483 671	0,02 %
CCI 3.8 15.02.2028	US22822VAK70	3,80	100 %	2 000 000	14 936 805	18 744 365	3 807 561	0,04 %
CHPUCN 3.01 21.03.2022	CA17039AAJ57	3,01	100 %	1 000 000	6 243 880	6 863 750	619 870	0,02 %
CHPUCN 3.546 10.01.2025	CA17039AAK21	3,55	100 %	1 000 000	6 150 714	6 975 629	824 915	0,02 %
COLSM 2.5 28.11.2029	XS1725678194	2,50	100 %	1 000 000	9 647 436	10 857 819	1 210 383	0,02 %
DBOERS 1.125 26.03.2028	DE000A2LQJ75	1,13	20 %	1 000 000	9 501 000	10 533 400	1 032 400	0,02 %
ENXFP 1 18.04.2025	XS1789623029	1,00	100 %	1 000 000	9 568 155	10 163 707	595 551	0,02 %
EPR 4.95 15.04.2028	US26884UAE91	4,95	100 %	2 000 000	15 326 352	19 235 575	3 909 223	0,04 %
EQR 3.5 01.03.2028	US26884ABJ16	3,50	100 %	1 000 000	7 621 847	9 393 887	1 772 040	0,02 %
EXOIM 1.75 18.01.2028	XS1753808929	1,75	100 %	1 000 000	9 568 698	10 328 135	759 438	0,02 %
HIW 3.875 01.03.2027	US431282AP72	3,88	100 %	1 000 000	7 572 255	9 252 500	1 680 245	0,02 %
HIW 4.125 15.03.2028	US431282AQ55	4,13	100 %	1 000 000	7 791 320	9 399 863	1 608 543	0,02 %
HPT 4.375 15.02.2030	US44106MAY84	4,38	100 %	2 000 000	14 988 644	17 269 681	2 281 037	0,04 %
HST 3.875 01.04.2024	US44107TAX46	3,88	100 %	1 000 000	7 634 048	9 272 447	1 638 399	0,02 %
JEF 4.15 23.01.2030	US47233JBH05	4,15	100 %	5 000 000	37 023 253	46 606 960	9 583 707	0,11 %
LPTY 1 02.05.2023	XS1814402878	1,00	100 %	1 000 000	9 538 158	10 061 025	522 867	0,02 %
MRLSM 2.225 25.04.2023	XS1398336351	2,23	100 %	1 000 000	9 905 084	10 441 470	536 386	0,02 %
NDAQ 1.75 19.05.2023	XS1418630023	1,75	100 %	1 000 000	10 074 940	10 331 588	256 647	0,02 %
NDAQ 3.875 07.06.2021	XS0942100388	3,88	100 %	1 000 000	10 648 227	10 418 191	-230 035	0,02 %
NISCAF 3.15 14.09.2021	CA65478FAF95	3,15	100 %	1 000 000	6 348 660	6 845 048	496 387	0,02 %
NWIDE 1.5 08.03.2026	XS1788834700	1,50	20 %	1 000 000	9 469 533	10 323 006	853 474	0,02 %
NWIDE 3.25 20.01.2028	XS1347435577	3,25	20 %	1 000 000	11 031 453	13 114 840	2 083 386	0,03 %
NWIDE 4.363 01.08.2024	US63861VAC19	4,36	20 %	3 000 000	24 569 467	27 918 307	3 348 840	0,06 %
REG 4.4 01.02.2047	US75884RAW34	4,40	100 %	1 000 000	7 638 124	9 986 503	2 348 379	0,02 %
REIUCN 3.209 29.09.2023	CA766910BD43	3,21	100 %	2 000 000	12 275 709	13 835 923	1 560 214	0,03 %
SEGPLP 1.5 20.11.2025	XS1720761490	1,50	100 %	1 000 000	9 222 733	10 198 920	976 187	0,02 %
SLG 3.25 15.10.2022	US78444FAF36	3,25	100 %	1 000 000	7 723 180	9 005 928	1 282 748	0,02 %
SRUUCN 3.73 22.07.2022	CA131253AS56	3,73	100 %	1 000 000	6 437 507	6 986 607	549 099	0,02 %
VTR 4.4 15.01.2029	US92277GAN79	4,40	100 %	1 000 000	8 238 009	9 672 093	1 434 084	0,02 %
YBS 0.875 20.03.2023	XS1793287472	0,88	20 %	1 000 000	9 567 487	10 052 838	485 351	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AXP 3.4 22.02.2024	US025816CC13	3,40	20 %	1 000 000	8 578 310	9 199 424	621 115	0,02 %
AXP 3.7 05.11.2021	US025816BY42	3,70	20 %	1 000 000	8 663 710	9 056 455	392 745	0,02 %
COF 1.65 12.06.2029	XS2010331440	1,65	100 %	1 000 000	9 774 664	10 226 736	452 072	0,02 %
ESS 3 15.01.2030	US29717PAU12	3,00	100 %	1 000 000	8 583 450	8 883 960	300 511	0,02 %
LAZ 4.375 11.03.2029	US52107QAK13	4,38	100 %	1 000 000	8 747 405	9 615 855	868 450	0,02 %
MA 3.65 01.06.2049	US57636QAL86	3,65	100 %	1 000 000	8 685 388	9 766 908	1 081 520	0,02 %
MWDP 1.375 26.04.2026	FR0013417128	1,38	100 %	1 000 000	9 829 572	10 161 339	331 767	0,02 %
NRUC 3.7 15.03.2029	US637432NS00	3,70	100 %	2 000 000	18 193 968	19 150 514	956 546	0,04 %
SANSCF 1 27.02.2024	XS1956025651	1,00	100 %	3 000 000	29 481 839	30 380 745	898 906	0,07 %
SPG 3.375 01.12.2027	US828807DE42	3,38	100 %	1 000 000	8 754 207	9 358 650	604 444	0,02 %
SYF 4.375 19.03.2024	US87165BAN38	4,38	100 %	2 000 000	17 349 303	18 747 177	1 397 874	0,04 %
SYF 5.15 19.03.2029	US87165BAP85	5,15	100 %	2 000 000	17 401 940	19 980 036	2 578 095	0,05 %
ULFP 1.75 27.02.2034	FR0013405040	1,75	100 %	2 500 000	24 946 374	26 513 267	1 566 893	0,06 %
VTR 3.5 15.04.2024	US92277GAP28	3,50	100 %	2 000 000	17 382 217	18 333 120	950 903	0,04 %
WY 4 15.11.2029	US962166BX19	4,00	100 %	2 000 000	17 572 057	19 061 060	1 489 002	0,04 %
Kredittforetak, Aksjer-selskap Totalt					2 760 044 820	3 166 263 684	406 218 863	7,26 %
CNALN 4.375 13.03.2029	XS0753789980	4,38	100 %	4 500 000	51 612 662	61 536 467	9 923 806	0,14 %
SGN 4.875 21.12.2020	XS0232334952	4,88	100 %	2 000 000	22 047 947	24 112 651	2 064 704	0,06 %
WWUF 4.625 13.12.2023	XS0702021311	4,63	100 %	1 000 000	8 697 125	13 201 798	4 504 672	0,03 %
ENGSM 2.5 11.04.2022	XS1052843908	2,50	100 %	1 000 000	8 762 351	10 420 953	1 658 602	0,02 %
NGGLN 3.407 10.03.2026	USU11147AA02	3,41	100 %	1 000 000	8 506 300	9 119 899	613 599	0,02 %
NGGLN 4.504 10.03.2046	USU11147AB84	4,50	100 %	1 000 000	8 506 300	10 160 491	1 654 191	0,02 %
CUCN 3.805 10.09.2042	CA12657ZAY93	3,81	100 %	5 000 000	32 075 806	38 024 428	5 948 622	0,09 %
NGGLN 3.15 01.08.2027	US100743AK97	3,15	100 %	5 500 000	43 827 043	49 944 860	6 117 817	0,11 %
SRE 3.25 15.06.2027	US816851BA63	3,25	100 %	5 000 000	42 236 859	45 313 031	3 076 172	0,10 %
SRGIM 1.375 25.10.2027	XS1700721464	1,38	100 %	1 000 000	9 306 567	10 400 239	1 093 672	0,02 %
CENTRI 7 19.09.2033	XS0388006123	7,00	100 %	1 500 000	24 517 839	26 117 809	1 599 970	0,06 %
NGGLN 1 12.07.2024	XS1645494375	1,00	100 %	2 000 000	19 486 932	20 301 965	815 033	0,05 %
ATO 4.125 15.03.2049	US049560AQ82	4,13	100 %	2 000 000	19 841 817	20 223 268	381 451	0,05 %
ERGIM 1.875 11.04.2025	XS1981060624	1,88	100 %	1 000 000	9 898 372	10 430 028	531 656	0,02 %
NGGLN 3.865 04.03.2029	US114259AT12	3,87	100 %	3 000 000	27 036 762	28 627 442	1 590 680	0,07 %
NGGLN 4.487 04.03.2049	US114259AU84	4,49	100 %	1 000 000	9 293 642	10 191 511	897 868	0,02 %
NORGAS 2.065 28.09.2027	XS1691349952	2,07	100 %	1 000 000	10 194 328	10 490 295	295 968	0,02 %
SRE 4 01.02.2048	US816851BJ72	4,00	100 %	3 000 000	23 583 863	27 605 127	4 021 265	0,06 %
Energi Totalt					379 432 514	426 222 263	46 789 749	0,98 %
BEAM 3.25 15.05.2022	US073730AE32	3,25	100 %	1 000 000	5 798 512	8 963 397	3 164 886	0,02 %
BNFP 3.6 23.11.2020	FR0010967216	3,60	100 %	3 000 000	24 023 483	30 623 985	6 600 502	0,07 %
CARGIL 3.3 01.03.2022	USU14178DX99	3,30	100 %	3 000 000	16 959 911	26 956 888	9 996 977	0,06 %
DELH 5.7 01.10.2040	US24668PAE79	5,70	100 %	580 000	3 131 319	6 283 946	3 152 627	0,01 %
KR 3.4 15.04.2022	US501044CQ29	3,40	100 %	1 000 000	5 760 901	9 030 796	3 269 895	0,02 %
KR 5 15.04.2042	US501044CRO2	5,00	100 %	1 000 000	5 778 644	9 761 460	3 982 816	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NESNVX 1.75 12.09.2022	XS0826531120	1,75	20 %	1 000 000	7 235 321	10 379 624	3 144 303	0,02 %
PEP 2.75 05.03.2022	US713448BY31	2,75	100 %	1 000 000	5 814 513	8 967 879	3 153 366	0,02 %
PEP 3.6 13.08.2042	US713448CC02	3,60	100 %	2 500 000	14 471 658	23 684 629	9 212 971	0,05 %
PEP 4 05.03.2042	US713448BZ06	4,00	100 %	2 000 000	11 076 134	19 973 709	8 897 574	0,05 %
WOWAU 4.55 12.04.2021	USQ98418AK49	4,55	100 %	1 000 000	5 467 039	9 028 775	3 561 736	0,02 %
AUCHAN 2.375 12.12.2022	FR0011372622	2,38	100 %	1 000 000	7 391 860	10 363 349	2 971 489	0,02 %
KO 2.5 01.04.2023	US191216AZ30	2,50	100 %	2 000 000	11 392 329	17 942 964	6 550 635	0,04 %
AUCHAN 1.75 23.04.2021	FR0011859396	1,75	100 %	1 000 000	8 600 831	10 087 558	1 486 727	0,02 %
CARGIL 2.5 15.02.2023	XS1031019562	2,50	100 %	1 000 000	8 863 317	10 625 133	1 761 816	0,02 %
CCE 2.375 07.05.2025	XS0926785808	2,38	100 %	1 000 000	8 473 113	10 942 252	2 469 139	0,03 %
GIS 3.65 15.02.2024	US370334BT00	3,65	100 %	2 000 000	12 320 748	18 484 261	6 163 513	0,04 %
GIS 5.4 15.06.2040	US370334BJ28	5,40	100 %	1 000 000	6 618 108	10 956 357	4 338 249	0,03 %
K 1.75 24.05.2021	XS1070075988	1,75	100 %	1 000 000	8 091 438	10 135 299	2 043 861	0,02 %
KO 3.2 01.11.2023	US191216BE91	3,20	100 %	3 000 000	17 615 855	27 677 359	10 061 504	0,06 %
KOF 3.875 26.11.2023	US191241AE83	3,88	100 %	1 000 000	6 344 635	9 256 718	2 912 082	0,02 %
MDLZ 2.375 26.01.2021	XS1003251441	2,38	100 %	1 000 000	8 378 378	10 134 313	1 755 934	0,02 %
TSN 3.95 15.08.2024	US902494AX19	3,95	100 %	2 000 000	12 510 851	18 793 574	6 282 723	0,04 %
KO 1.125 09.03.2027	XS1197833053	1,13	100 %	6 000 000	53 182 041	62 832 877	9 650 836	0,14 %
MDLZ 1.625 08.03.2027	XS1197270819	1,63	100 %	1 000 000	8 508 212	10 605 701	2 097 489	0,02 %
MDLZ 2.375 06.03.2035	XS1197273755	2,38	100 %	1 000 000	8 545 707	11 322 796	2 777 089	0,03 %
BG 1.85 16.06.2023	XS1405777316	1,85	100 %	1 000 000	9 307 324	10 208 291	900 967	0,02 %
DPS 2.55 15.09.2026	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	8 740 552	594 630	0,02 %
HSY 2.3 15.08.2026	US427866AX66	2,30	100 %	1 000 000	8 025 487	8 881 412	855 925	0,02 %
INGR 3.2 01.10.2026	US457187AB87	3,20	100 %	1 000 000	8 231 659	8 935 542	703 883	0,02 %
K 1 17.05.2024	XS1410417544	1,00	100 %	1 000 000	9 297 427	10 169 724	872 296	0,02 %
K 2.65 01.12.2023	US487836BS63	2,65	100 %	1 000 000	8 243 075	8 951 886	708 812	0,02 %
KHC 1.5 24.05.2024	XS1405782407	1,50	100 %	1 000 000	9 290 690	10 239 263	948 573	0,02 %
KHC 2.25 25.05.2028	XS1405784015	2,25	100 %	3 500 000	32 561 839	36 728 807	4 166 968	0,08 %
KHC 3 01.06.2026	US50077LAD82	3,00	100 %	1 000 000	8 255 562	8 774 734	519 172	0,02 %
KHC 4.375 01.06.2046	US50077LAB27	4,38	100 %	6 000 000	50 857 381	51 959 832	1 102 452	0,12 %
KHC 5 04.06.2042	US50076QAE61	5,00	100 %	2 000 000	12 050 397	18 818 882	6 768 485	0,04 %
KR 2.65 15.10.2026	US501044DE89	2,65	100 %	3 000 000	24 140 610	26 484 483	2 343 873	0,06 %
KR 3.3 15.01.2021	US501044CX79	3,30	100 %	1 000 000	8 628 388	8 894 681	266 293	0,02 %
MDLZ 2 28.10.2021	US60920LAC81	2,00	100 %	8 000 000	64 959 407	70 230 914	5 271 507	0,16 %
NESNVX 1.375 13.07.2021	XS1445566158	1,38	20 %	3 000 000	25 342 053	26 176 312	834 259	0,06 %
PEP 1.7 06.10.2021	US713448DL91	1,70	100 %	1 000 000	7 967 909	8 780 534	812 625	0,02 %
PEP 2.85 24.02.2026	US713448DF24	2,85	100 %	2 000 000	16 914 343	18 296 916	1 382 573	0,04 %
PEP 3.45 06.10.2046	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	9 312 781	1 399 126	0,02 %
SY Y 1.25 23.06.2023	XS1434170426	1,25	100 %	4 000 000	37 273 411	40 746 757	3 473 346	0,09 %
SY Y 2.5 15.07.2021	US871829BA42	2,50	100 %	1 000 000	8 396 631	8 860 674	464 042	0,02 %
SY Y 3.3 15.07.2026	US871829BC08	3,30	100 %	1 000 000	7 980 212	9 260 496	1 280 284	0,02 %
SY Y 4.5 01.04.2046	US871829BD80	4,50	100 %	1 000 000	8 372 185	10 101 001	1 728 817	0,02 %
BIMBOA 4.875 27.06.2044	USP4949BAK00	4,88	100 %	1 000 000	8 737 616	9 378 510	640 894	0,02 %
BNFP 2.589 02.11.2023	US23636TAD28	2,59	100 %	3 000 000	24 966 393	26 770 773	1 804 381	0,06 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BNFP 2.947 02.11.2026	US23636TAE01	2,95	100 %	7 000 000	56 278 768	63 037 190	6 758 422	0,14 %
CAG 3.2 25.01.2023	US205887BR27	3,20	100 %	2 000 000	15 948 075	18 092 348	2 144 273	0,04 %
CPGLN 0.625 03.07.2024	XS1637093508	0,63	100 %	1 000 000	9 648 765	10 084 599	435 835	0,02 %
DPS 3.43 15.06.2027	US26138EAX76	3,43	100 %	1 000 000	8 254 813	9 167 702	912 889	0,02 %
GIS 1.5 27.04.2027	XS1223837250	1,50	100 %	1 000 000	9 421 273	10 340 268	918 995	0,02 %
GIS 3.2 10.02.2027	US370334BZ69	3,20	100 %	1 000 000	8 296 529	9 238 791	942 262	0,02 %
K 0.8 17.11.2022	XS1611042646	0,80	100 %	2 000 000	18 808 377	20 122 247	1 313 870	0,05 %
KR 4.45 01.02.2047	US501044DG38	4,45	100 %	4 000 000	34 129 874	37 309 821	3 179 947	0,09 %
LCN 4.86 12.09.2023	CA539481AJ06	4,86	100 %	7 000 000	49 235 682	51 033 223	1 797 541	0,12 %
MKC 3.15 15.08.2024	US579780AM94	3,15	100 %	1 000 000	8 016 719	9 122 008	1 105 289	0,02 %
MRWLN 3.5 27.07.2026	XS0808629389	3,50	100 %	224 000	2 673 837	2 871 804	197 968	0,01 %
SJM 3.5 15.03.2025	US832696AK43	3,50	100 %	2 000 000	17 580 621	18 504 824	924 203	0,04 %
SY Y 3.25 15.07.2027	US871829BF39	3,25	100 %	2 000 000	16 825 559	18 397 443	1 571 884	0,04 %
TSN 3.55 02.06.2027	US902494BC62	3,55	100 %	2 000 000	16 112 020	18 661 941	2 549 921	0,04 %
TSN 4.55 02.06.2047	US902494BD46	4,55	100 %	1 000 000	8 294 277	10 069 367	1 775 090	0,02 %
CCE 1.5 08.11.2027	XS1907122656	1,50	100 %	2 000 000	18 941 531	21 140 778	2 199 247	0,05 %
CPB 3.65 15.03.2023	US134429BE86	3,65	100 %	1 000 000	7 742 546	9 153 555	1 411 008	0,02 %
CPB 3.95 15.03.2025	US134429BF51	3,95	100 %	1 000 000	7 734 405	9 371 655	1 637 251	0,02 %
CPB 4.15 15.03.2028	US134429BG35	4,15	100 %	1 000 000	7 745 338	9 531 145	1 785 807	0,02 %
CPB 4.8 15.03.2048	US134429BH18	4,80	100 %	1 000 000	7 717 423	10 193 971	2 476 548	0,02 %
GIS 3.7 17.10.2023	US370334CE22	3,70	100 %	1 000 000	7 805 443	9 253 730	1 448 286	0,02 %
GIS 4 17.04.2025	US370334CF96	4,00	100 %	2 000 000	15 596 776	19 002 536	3 405 760	0,04 %
GIS 4.2 17.04.2028	US370334CG79	4,20	100 %	2 000 000	15 563 124	19 574 589	4 011 465	0,04 %
GIS 4.55 17.04.2038	US370334CH52	4,55	100 %	2 000 000	15 382 261	20 374 234	4 991 973	0,05 %
K 4.3 15.05.2028	US487836BW75	4,30	100 %	2 000 000	16 073 123	19 525 205	3 452 082	0,04 %
KHC 4.625 30.01.2029	US50077LAT35	4,63	100 %	1 000 000	8 076 150	9 661 109	1 584 959	0,02 %
MDLZ 3.625 07.05.2023	US609207AQ82	3,63	100 %	1 000 000	8 061 747	9 207 948	1 146 201	0,02 %
MEOGR 1.125 06.03.2023	XS1788515788	1,13	100 %	1 000 000	9 609 932	10 009 043	399 111	0,02 %
NESNVX 3.5 24.09.2025	US641062AE42	3,50	20 %	2 000 000	16 296 334	18 848 231	2 551 897	0,04 %
NESNVX 3.625 24.09.2028	US641062AF17	3,63	20 %	2 000 000	16 262 833	19 302 710	3 039 877	0,04 %
NESNVX 3.9 24.09.2038	US641062AL84	3,90	20 %	3 000 000	24 250 362	29 793 165	5 542 802	0,07 %
NESNVX 4 24.09.2048	US641062AN41	4,00	20 %	1 000 000	8 061 066	10 273 320	2 212 254	0,02 %
PEP 2 15.04.2021	US713448DX30	2,00	100 %	1 000 000	7 724 779	8 815 156	1 090 377	0,02 %
PEP 3.6 01.03.2024	US713448CM83	3,60	100 %	1 000 000	8 751 762	9 358 123	606 361	0,02 %
SEVENI 3.35 17.09.2021	US81783HAA32	3,35	100 %	1 000 000	8 362 817	8 957 159	594 341	0,02 %
SFD 4.25 01.02.2027	US832248AZ15	4,25	100 %	1 000 000	7 913 449	9 126 050	1 212 601	0,02 %
SIGMA 4.875 27.03.2028	USN8133NAA56	4,88	100 %	1 000 000	7 820 170	9 488 966	1 668 796	0,02 %
SWFP 1.125 22.05.2025	XS1823513343	1,13	100 %	1 000 000	9 532 322	10 330 503	798 180	0,02 %
SY Y 4.45 15.03.2048	US871829BH94	4,45	100 %	3 000 000	22 811 487	30 475 147	7 663 660	0,07 %
WESAU 2.75 02.08.2022	XS0810622935	2,75	100 %	1 000 000	10 553 653	10 581 141	27 488	0,02 %
ADNA 0.25 26.06.2025	XS2018636600	0,25	100 %	1 000 000	9 689 555	9 849 250	159 695	0,02 %
AUCHAN 2.375 25.04.2025	FR0013416146	2,38	100 %	1 000 000	9 685 041	10 277 140	592 099	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CAFP 0.875 12.06.2023	FR0013342128	0,88	100 %	1 000 000	9 850 537	10 078 977	228 440	0,02 %
CAFP 1.75 04.05.2026	FR0013383213	1,75	100 %	1 000 000	10 079 932	10 593 963	514 031	0,02 %
CARGIL 3.25 23.05.2029	US141781BK93	3,25	100 %	1 000 000	8 731 909	9 284 925	553 016	0,02 %
CCHLN 1.625 14.05.2031	XS1995795504	1,63	100 %	1 000 000	9 849 320	10 539 910	690 590	0,02 %
KDP 4.417 25.05.2025	US49271VAH33	4,42	100 %	2 000 000	17 413 700	19 211 147	1 797 447	0,04 %
KDP 4.985 25.05.2038	US49271VAC46	4,99	100 %	2 000 000	17 413 700	20 648 925	3 235 225	0,05 %
KO 1.25 08.03.2031	XS1955024986	1,25	100 %	1 250 000	12 114 716	13 210 890	1 096 174	0,03 %
MARS 3.875 01.04.2039	US571676AD73	3,88	100 %	1 000 000	8 624 952	9 769 017	1 144 065	0,02 %
MARS 3.95 01.04.2049	US571676AF22	3,95	100 %	2 000 000	17 141 048	19 884 781	2 743 733	0,05 %
MDLZ 3.625 13.02.2026	US609207AR65	3,63	100 %	1 000 000	8 671 594	9 376 313	704 718	0,02 %
PEP 2.625 29.07.2029	US713448EL82	2,63	100 %	1 000 000	9 459 222	8 982 817	-476 405	0,02 %
PEP 3 15.10.2027	US713448DY13	3,00	100 %	1 000 000	8 677 000	9 311 814	634 814	0,02 %
PEP 3.375 29.07.2049	US713448EM65	3,38	100 %	1 000 000	9 761 727	9 215 769	-545 958	0,02 %
SJM 3.375 15.12.2027	US832696AR95	3,38	100 %	1 000 000	9 460 243	9 164 802	-295 441	0,02 %
TSN 4 01.03.2026	US902494BJ16	4,00	100 %	2 000 000	17 262 768	19 028 547	1 765 779	0,04 %
TSN 5.1 28.09.2048	US902494BH59	5,10	100 %	2 000 000	16 838 195	22 098 654	5 260 459	0,05 %
Matvarer Totalt					1 492 855 615	1 757 449 742	264 594 126	4,03 %
AET 6.75 15.12.2037	US00817YAG35	6,75	100 %	2 000 000	12 401 505	23 658 399	11 256 894	0,05 %
BDX 3.125 08.11.2021	US075887BA64	3,13	100 %	3 000 000	17 143 777	26 871 739	9 727 962	0,06 %
CL 1.95 01.02.2023	US19416QEA40	1,95	20 %	2 000 000	11 010 080	17 624 865	6 614 785	0,04 %
DGX 4.7 01.04.2021	US74834LAS97	4,70	100 %	1 000 000	5 549 018	9 076 578	3 527 560	0,02 %
EL 6 15.05.2037	US29736RAC43	6,00	100 %	3 000 000	17 711 319	36 193 571	18 482 251	0,08 %
LH 4.625 15.11.2020	US50540RAJ14	4,63	100 %	2 000 000	11 396 532	17 832 244	6 435 712	0,04 %
PG 2 16.08.2022	XS0816704125	2,00	20 %	4 000 000	29 123 176	41 738 261	12 615 085	0,10 %
UNH 2.875 15.03.2022	US91324PBV31	2,88	100 %	2 000 000	11 404 704	17 923 456	6 518 752	0,04 %
UNH 3.95 15.10.2042	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	28 947 212	11 481 591	0,07 %
UNH 4.375 15.03.2042	US91324PBW14	4,38	100 %	1 000 000	5 589 949	10 137 644	4 547 695	0,02 %
UNH 6.625 15.11.2037	US91324PBE16	6,63	100 %	2 000 000	12 355 104	25 214 279	12 859 175	0,06 %
WLP 4.35 15.08.2020	US94973VAS60	4,35	100 %	2 000 000	12 128 984	17 822 402	5 693 417	0,04 %
CL 3.25 15.03.2024	US19416QEG10	3,25	20 %	1 000 000	6 028 826	9 286 770	3 257 944	0,02 %
COV 3.2 15.06.2022	US22303QAN07	3,20	100 %	2 000 000	11 966 688	18 030 309	6 063 621	0,04 %
LH 3.75 23.08.2022	US50540RAL69	3,75	100 %	1 000 000	6 293 073	9 122 887	2 829 814	0,02 %
WLP 5.1 15.01.2044	US94973VBF31	5,10	100 %	2 000 000	13 246 523	20 828 010	7 581 487	0,05 %
UNANA 1.75 05.08.2020	XS0957258212	1,75	100 %	3 000 000	25 070 899	29 959 365	4 888 466	0,07 %
MDT 4.375 15.03.2035	US585055BT26	4,38	100 %	7 000 000	57 774 161	72 744 872	14 970 711	0,17 %
ABT 4.9 30.11.2046	US002824BH26	4,90	100 %	1 000 000	9 012 027	11 521 908	2 509 881	0,03 %
DHR 1.7 04.01.2022	XS1255436005	1,70	100 %	2 000 000	20 161 043	20 463 336	302 293	0,05 %
PG 2.7 02.02.2026	US742718EP07	2,70	20 %	2 000 000	17 214 537	18 310 800	1 096 263	0,04 %
ROSW 2.625 15.05.2026	US771196BK70	2,63	20 %	2 000 000	16 366 253	17 938 746	1 572 492	0,04 %
SYK 4.625 15.03.2046	US863667AJ04	4,63	100 %	1 000 000	9 336 228	10 579 733	1 243 505	0,02 %
TMO 2.95 19.09.2026	US883556BR21	2,95	100 %	4 000 000	32 693 237	36 175 908	3 482 671	0,08 %
UNH 3.1 15.03.2026	US91324PCV22	3,10	100 %	3 000 000	25 584 708	27 558 203	1 973 495	0,06 %
UNH 4.75 15.07.2045	US91324PCR10	4,75	100 %	2 000 000	18 794 875	21 616 934	2 822 058	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ZMH 3.55 01.04.2025	US98956PAF99	3,55	100 %	4 000 000	31 921 920	37 082 406	5 160 486	0,08 %
ANTM 3.65 01.12.2027	US036752AB92	3,65	100 %	5 000 000	40 165 969	46 511 618	6 345 649	0,11 %
BDX 3.363 06.06.2024	US075887BV02	3,36	100 %	2 000 000	16 670 600	18 301 310	1 630 710	0,04 %
BDX 3.7 06.06.2027	US075887BW84	3,70	100 %	3 000 000	25 380 981	28 060 661	2 679 680	0,06 %
BDX 3.734 15.12.2024	US075887BF51	3,73	100 %	2 000 000	17 506 268	18 665 104	1 158 836	0,04 %
BDX 4.669 06.06.2047	US075887BX67	4,67	100 %	2 000 000	16 670 600	20 917 816	4 247 216	0,05 %
BSX 3.85 15.05.2025	US101137AR84	3,85	100 %	3 000 000	25 334 244	28 328 498	2 994 253	0,06 %
DHR 2.5 08.07.2025	XS1255436187	2,50	100 %	1 000 000	10 306 769	11 086 165	779 395	0,03 %
FMEGR 4.125 15.10.2020	US35802XAH61	4,13	100 %	2 000 000	16 481 152	17 739 450	1 258 298	0,04 %
FREGR 4 01.02.2024	XS1026109204	4,00	100 %	2 000 000	22 780 328	22 611 069	-169 259	0,05 %
HUM 3.85 01.10.2024	US444859BD30	3,85	100 %	1 000 000	8 804 802	9 355 223	550 421	0,02 %
HUM 3.95 15.03.2027	US444859BF87	3,95	100 %	2 000 000	17 566 714	18 855 613	1 288 899	0,04 %
HUM 4.8 15.03.2047	US444859BG60	4,80	100 %	2 000 000	18 342 972	20 575 814	2 232 842	0,05 %
LH 3.6 01.02.2025	US50540RAQ56	3,60	100 %	1 000 000	8 403 270	9 258 827	855 556	0,02 %
LH 3.6 01.09.2027	US50540RAU68	3,60	100 %	2 000 000	16 036 781	18 515 544	2 478 764	0,04 %
MDT 3.35 01.04.2027	US58507LAC37	3,35	100 %	2 000 000	16 920 800	18 727 670	1 806 870	0,04 %
MOLNLY 1.75 28.02.2024	XS1317732771	1,75	100 %	1 000 000	9 900 319	10 407 440	507 121	0,02 %
PG 1.125 02.11.2023	XS1314318301	1,13	20 %	3 000 000	30 254 222	30 990 028	735 806	0,07 %
SCHHYG 0.625 28.03.2022	XS1584122680	0,63	100 %	1 000 000	9 516 057	9 993 656	477 599	0,02 %
SCHHYG 1.125 27.03.2024	XS1584122177	1,13	100 %	1 000 000	9 350 738	10 211 250	860 512	0,02 %
TMO 1.45 16.03.2027	XS1578127778	1,45	100 %	3 000 000	27 679 382	31 477 100	3 797 718	0,07 %
UNANA 0.5 03.02.2022	XS1178970106	0,50	100 %	2 000 000	19 830 007	20 011 576	181 569	0,05 %
UNANA 1 14.02.2027	XS1566101603	1,00	100 %	2 000 000	17 909 378	20 872 681	2 963 303	0,05 %
UNANA 1.875 15.09.2029	XS1684780205	1,88	100 %	2 000 000	20 478 199	23 957 361	3 479 162	0,05 %
UNH 2.95 15.10.2027	US91324PDE97	2,95	100 %	1 000 000	7 894 466	9 106 543	1 212 077	0,02 %
UNH 3.375 15.04.2027	US91324PCY60	3,38	100 %	1 000 000	8 537 136	9 361 023	823 887	0,02 %
UNH 3.75 15.10.2047	US91324PDF62	3,75	100 %	1 000 000	8 309 512	9 416 471	1 106 959	0,02 %
WLP 4.625 15.05.2042	US94973VAY39	4,63	100 %	1 000 000	8 920 220	9 877 716	957 496	0,02 %
AET 2.8 15.06.2023	US00817YAV02	2,80	100 %	2 000 000	14 801 723	17 864 405	3 062 682	0,04 %
AET 3.875 15.08.2047	US00817YAZ16	3,88	100 %	2 000 000	13 709 152	17 811 330	4 102 178	0,04 %
BAX 2.6 15.08.2026	US071813BQ15	2,60	100 %	1 000 000	7 134 687	8 853 292	1 718 604	0,02 %
BSX 4 01.03.2028	US101137AS67	4,00	100 %	2 000 000	15 710 154	19 309 916	3 599 762	0,04 %
DGX 3.45 01.06.2026	US74834LAZ31	3,45	100 %	1 000 000	7 648 445	9 248 545	1 600 100	0,02 %
FMEGR 4.75 15.10.2024	US35802XAJ28	4,75	100 %	1 000 000	8 377 832	9 469 897	1 092 066	0,02 %
FREGR 4.5 15.01.2023	US35804GAK40	4,50	100 %	1 000 000	8 187 039	9 250 742	1 063 703	0,02 %
SUTHEA 3.695 15.08.2028	US86944BAD55	3,70	20 %	1 000 000	7 695 828	9 377 191	1 681 364	0,02 %
SYK 3.5 15.03.2026	US863667AN16	3,50	100 %	3 000 000	23 473 945	28 087 550	4 613 605	0,06 %
UHS 4.75 01.08.2022	US913903AR19	4,75	100 %	2 000 000	16 115 670	17 783 562	1 667 892	0,04 %
UNANA 3.25 07.03.2024	US904764BG18	3,25	100 %	3 000 000	25 066 224	27 598 800	2 532 577	0,06 %
UNANA 3.5 22.03.2028	US904764BC04	3,50	100 %	2 000 000	15 223 839	19 062 290	3 838 451	0,04 %
UNH 3.75 15.07.2025	US91324PCP53	3,75	100 %	1 000 000	7 923 573	9 490 460	1 566 886	0,02 %
UNH 4.25 15.06.2048	US91324PDL31	4,25	100 %	1 000 000	8 515 034	10 180 087	1 665 053	0,02 %
ZBH 2.425 13.12.2026	XS1532779748	2,43	100 %	4 000 000	40 489 009	43 304 230	2 815 221	0,10 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ZBH 3.7 19.03.2023	US98956PAQ54	3,70	100 %	500 000	3 916 452	4 575 283	658 831	0,01 %
ALCSW 3 23.09.2029	US01400EAB92	3,00	100 %	1 000 000	9 374 316	8 948 195	-426 120	0,02 %
ANTM 4.101 01.03.2028	US036752AG89	4,10	100 %	2 000 000	17 660 868	19 105 172	1 444 304	0,04 %
ANTM 4.55 01.03.2048	US036752AH62	4,55	100 %	2 000 000	17 271 407	19 864 043	2 592 636	0,05 %
BAX 0.4 15.05.2024	XS1998215393	0,40	100 %	1 000 000	9 782 545	9 996 516	213 971	0,02 %
BAX 1.3 15.05.2029	XS1998215559	1,30	100 %	1 000 000	9 755 308	10 329 714	574 406	0,02 %
BSX 4 01.03.2029	US101137AX52	4,00	100 %	1 000 000	8 590 339	9 727 014	1 136 675	0,02 %
BSX 4.7 01.03.2049	US101137AU14	4,70	100 %	1 000 000	8 699 500	10 673 758	1 974 258	0,02 %
CL 0.5 06.03.2026	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	9 672 174	10 082 528	410 354	0,02 %
CL 0.875 12.11.2039	XS2078409716	0,88	100 %	1 000 000	9 903 682	9 490 111	-413 571	0,02 %
DHR 0.75 18.09.2031	XS2050406094	0,75	100 %	1 000 000	9 985 205	9 624 653	-360 553	0,02 %
DHR 2.6 15.11.2029	US23291KAH86	2,60	100 %	1 000 000	9 219 448	8 771 483	-447 966	0,02 %
DHR 3.4 15.11.2049	US23291KAK16	3,40	100 %	1 000 000	9 205 883	9 008 476	-197 406	0,02 %
EFFP 0.125 27.05.2025	FR0013463650	0,13	100 %	2 000 000	20 091 604	19 673 644	-417 960	0,05 %
FMEGR 0.625 30.11.2026	XS2084497705	0,63	100 %	1 000 000	10 035 517	9 813 149	-222 368	0,02 %
HCA 4.75 01.05.2023	US404121AF27	4,75	100 %	4 000 000	36 779 464	37 650 769	871 304	0,09 %
HCA 5.125 15.06.2039	US404119BY43	5,13	100 %	500 000	4 314 601	4 859 069	544 469	0,01 %
PG 1.2 30.10.2028	XS1900752814	1,20	20 %	3 000 000	30 139 780	31 981 335	1 841 556	0,07 %
PG 3.5 25.10.2047	US742718FB02	3,50	100 %	1 000 000	8 644 911	9 889 140	1 244 228	0,02 %
SYK 2.125 30.11.2027	XS1914502304	2,13	100 %	1 000 000	10 503 914	11 051 050	547 135	0,03 %
TMO 1.4 23.01.2026	XS1651071877	1,40	100 %	1 000 000	10 231 873	10 431 014	199 141	0,02 %
TMO 1.875 01.10.2049	XS2058557344	1,88	100 %	1 000 000	9 840 104	9 120 812	-719 291	0,02 %
UNH 3.875 15.12.2028	US91324PDP45	3,88	100 %	2 000 000	17 711 573	19 417 824	1 706 251	0,04 %
Helseforetak Totalt					1 432 099 270	1 698 231 111	266 131 840	3,89 %
FORSIKRING								
ASSGEN 5.125 16.09.2024	XS0452314536	5,13	20 %	1 000 000	8 117 267	12 114 066	3 996 799	0,03 %
LIBMUT 6.5 15.03.2035	US53079EAG98	6,50	20 %	2 000 000	11 167 628	22 735 030	11 567 402	0,05 %
MET 5.375 09.12.2024	XS0207636712	5,38	20 %	1 000 000	11 294 916	13 867 894	2 572 978	0,03 %
PGR 3.75 23.08.2021	US743315AN32	3,75	20 %	2 000 000	12 683 364	18 118 182	5 434 819	0,04 %
PRU 5.7 14.12.2036	US74432QAQ82	5,70	20 %	4 000 000	24 478 714	47 609 943	23 131 229	0,11 %
ALVGR 3.5 14.02.2022	DE000A1G0RU9	3,50	20 %	7 000 000	71 595 974	74 402 858	2 806 885	0,17 %
MET 3 10.01.2023	US59217GAX79	3,00	20 %	5 000 000	27 379 342	45 157 495	17 778 153	0,10 %
MMC 4.8 15.07.2021	US571748AR30	4,80	20 %	3 000 000	18 636 524	27 342 299	8 705 775	0,06 %
Y 4.95 27.06.2022	US017175AC41	4,95	20 %	3 000 000	18 308 635	28 129 993	9 821 357	0,06 %
MET 0 15.09.2023	US59156RBB33	4,37	20 %	4 000 000	26 495 864	38 107 357	11 611 492	0,09 %
MET 3.6 10.04.2024	US59156RBH03	3,60	20 %	3 000 000	17 999 160	28 165 581	10 166 421	0,06 %
MET 4.721 15.12.2044	US59156RBL15	4,72	20 %	1 000 000	6 852 370	10 695 638	3 843 267	0,02 %
SLFCN 4.57 23.08.2021	CA86682ZAD83	4,57	20 %	1 000 000	6 368 069	7 035 803	667 734	0,02 %
AFL 3.25 17.03.2025	US001055AP78	3,25	20 %	5 000 000	39 525 062	46 173 747	6 648 685	0,11 %
AFL 3.625 15.11.2024	US001055AM48	3,63	20 %	1 500 000	12 031 801	14 095 444	2 063 643	0,03 %
AIA 3.2 11.03.2025	US00131MAB90	3,20	100 %	1 000 000	7 804 775	9 026 754	1 221 979	0,02 %
AON 4.75 15.05.2045	US00185AAH77	4,75	20 %	2 000 000	14 685 499	20 724 671	6 039 172	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BRK 0.75 16.03.2023	XS1200670955	0,75	20 %	2 000 000	16 985 183	20 130 927	3 145 744	0,05 %
BRK 1.125 16.03.2027	XS1200679071	1,13	20 %	1 500 000	12 625 200	15 641 935	3 016 735	0,04 %
BRK 1.625 16.03.2035	XS1200679667	1,63	20 %	1 000 000	8 492 336	10 815 602	2 323 266	0,02 %
AFG 3.5 15.08.2026	US025932AK06	3,50	20 %	1 000 000	8 171 741	9 064 364	892 623	0,02 %
AIG 1.5 08.06.2023	XS1405781425	1,50	20 %	1 000 000	9 231 563	10 237 586	1 006 023	0,02 %
AIG 3.9 01.04.2026	US026874DH71	3,90	20 %	3 000 000	24 747 682	28 260 484	3 512 802	0,06 %
ALL 3.15 15.06.2023	US020002AZ47	3,15	20 %	1 000 000	8 786 659	9 140 374	353 714	0,02 %
BRK 1.3 15.03.2024	XS1380334141	1,30	20 %	1 000 000	9 485 150	10 336 026	850 876	0,02 %
BRK 3.125 15.03.2026	US084670BS67	3,13	20 %	2 000 000	17 100 996	18 560 184	1 459 188	0,04 %
GWOCN 1.75 07.12.2026	XS1528141788	1,75	20 %	1 500 000	13 583 835	16 007 387	2 423 551	0,04 %
JACLIF 2.25 29.04.2021	US46849LSP75	2,25	20 %	1 000 000	8 174 292	8 828 337	654 045	0,02 %
JACLIF 3.05 29.04.2026	US46849LSQ58	3,05	20 %	1 000 000	8 145 825	9 080 884	935 058	0,02 %
L 3.75 01.04.2026	US540424AS76	3,75	20 %	1 000 000	8 320 589	9 426 488	1 105 900	0,02 %
LNC 3.625 12.12.2026	US534187BF54	3,63	20 %	1 000 000	8 367 615	9 283 870	916 256	0,02 %
MET 3.6 13.11.2025	US59156RBQ02	3,60	20 %	1 000 000	8 547 552	9 453 377	905 825	0,02 %
NYLIFE 2 13.04.2021	US64952WCE12	2,00	20 %	2 000 000	16 717 447	17 627 148	909 701	0,04 %
NYLIFE 2.35 14.07.2026	US64952WCH43	2,35	20 %	2 000 000	16 327 911	17 617 131	1 289 219	0,04 %
ORI 3.875 26.08.2026	US680223AK06	3,88	20 %	1 000 000	8 136 171	9 278 422	1 142 251	0,02 %
PRU 4.419 15.11.2023	US33829TAA43	4,42	20 %	2 000 000	18 514 184	19 083 204	569 020	0,04 %
PRU 4.6 15.05.2044	US74432QCA13	4,60	20 %	2 000 000	16 701 341	20 744 882	4 043 541	0,05 %
SRENVX 1.375 27.05.2023	XS1421827269	1,38	20 %	1 000 000	9 326 039	10 275 562	949 523	0,02 %
TRV 3.75 15.05.2046	US89417EAL39	3,75	20 %	2 000 000	16 566 628	19 099 021	2 532 393	0,04 %
ACE 3.15 15.03.2025	US00440EAS63	3,15	20 %	3 000 000	25 634 640	27 741 418	2 106 778	0,06 %
ACE 3.35 03.05.2026	US00440EAV92	3,35	20 %	3 000 000	26 089 287	28 052 225	1 962 938	0,06 %
ACGL 4.011 15.12.2026	US03939CAA18	4,01	20 %	2 000 000	17 575 958	19 402 534	1 826 576	0,04 %
ACGL 5.031 15.12.2046	US03939CAB90	5,03	20 %	2 000 000	18 110 241	21 947 160	3 836 919	0,05 %
AIG 1.875 21.06.2027	XS1627602201	1,88	20 %	5 000 000	47 613 499	52 703 003	5 089 504	0,12 %
ALL 4.2 15.12.2046	US020002BC43	4,20	20 %	1 000 000	8 339 741	10 254 867	1 915 126	0,02 %
AON 2.875 14.05.2026	XS1062493934	2,88	20 %	2 000 000	20 956 302	22 310 027	1 353 725	0,05 %
AON 3.875 15.12.2025	US00185AAK07	3,88	20 %	2 000 000	16 314 002	18 912 554	2 598 552	0,04 %
ATHGLO 3 01.07.2022	US04685A2E07	3,00	20 %	1 000 000	8 453 404	8 944 856	491 452	0,02 %
BHF 3.7 22.06.2027	US10922NAC74	3,70	20 %	2 000 000	16 769 025	17 523 809	754 784	0,04 %
BHF 4.7 22.06.2047	US10922NAF06	4,70	20 %	1 000 000	8 399 522	8 134 140	-265 382	0,02 %
CNAFNL 4.5 01.03.2026	US126117AT75	4,50	20 %	2 000 000	18 296 198	19 306 401	1 010 203	0,04 %
FFHCN 4.7 16.12.2026	CA303901AY83	4,70	20 %	3 000 000	20 170 189	21 580 877	1 410 688	0,05 %
HIG 6.1 01.10.2041	US416515AP98	6,10	20 %	1 000 000	10 656 965	12 057 757	1 400 792	0,03 %
MAPSM 1.625 19.05.2026	ES0224244071	1,63	20 %	1 000 000	9 644 298	10 602 545	958 247	0,02 %
PFG 3 18.04.2026	US74256LAU35	3,00	20 %	5 000 000	41 894 662	45 279 199	3 384 537	0,10 %
PGR 4.125 15.04.2047	US743315AS29	4,13	20 %	2 000 000	17 528 044	20 688 292	3 160 247	0,05 %
RGA 4.7 15.09.2023	US759351AL35	4,70	20 %	1 000 000	9 278 798	9 532 375	253 577	0,02 %
RNR 3.45 01.07.2027	US75973QAA58	3,45	20 %	1 000 000	8 415 089	9 272 271	857 182	0,02 %
SAMPFH 1.25 30.05.2025	XS1622193750	1,25	20 %	2 000 000	19 008 769	20 630 033	1 621 264	0,05 %
UNM 4 15.03.2024	US91529YAK29	4,00	20 %	2 000 000	17 680 095	18 586 545	906 450	0,04 %
UNM 5.75 15.08.2042	US91529YAJ55	5,75	20 %	1 000 000	10 171 738	9 935 888	-235 850	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VOYA 3.125 15.07.2024	US929089AD25	3,13	20 %	2 000 000	16 532 740	18 145 423	1 612 683	0,04 %
WLTW 3.6 15.05.2024	US970648AF88	3,60	20 %	1 000 000	8 586 878	9 194 503	607 625	0,02 %
AIG 4.2 01.04.2028	US026874DK01	4,20	20 %	1 000 000	7 699 872	9 683 517	1 983 645	0,02 %
AIG 4.75 01.04.2048	US026874DL83	4,75	20 %	1 000 000	7 683 333	10 628 327	2 944 995	0,02 %
ATH 4.125 12.01.2028	US04686JAA97	4,13	100 %	2 000 000	14 819 601	18 116 073	3 296 473	0,04 %
FFHCN 2.75 29.03.2028	XS1794676400	2,75	20 %	2 000 000	18 764 758	21 352 454	2 587 696	0,05 %
FFHCN 4.25 06.12.2027	CA303901AZ58	4,25	20 %	1 000 000	5 820 616	6 978 881	1 158 265	0,02 %
MKL 3.5 01.11.2027	US570535AR54	3,50	20 %	2 000 000	15 708 802	18 185 493	2 476 692	0,04 %
MKL 4.3 01.11.2047	US570535AS38	4,30	20 %	2 000 000	15 369 628	18 281 978	2 912 350	0,04 %
AFG 4.5 15.06.2047	US025932AL88	4,50	20 %	1 000 000	7 966 788	9 564 537	1 597 749	0,02 %
AIG 4.25 15.03.2029	US026874DN40	4,25	100 %	2 000 000	17 733 586	19 565 099	1 831 513	0,04 %
AIZ 4.9 27.03.2028	US04621XAJ72	4,90	20 %	2 000 000	17 450 722	19 276 876	1 826 154	0,04 %
AON 4.5 15.12.2028	US037389BB82	4,50	20 %	3 000 000	26 867 998	29 720 670	2 852 671	0,07 %
BRK 2.375 19.06.2039	XS2014278944	2,38	100 %	1 000 000	10 807 279	12 226 750	1 419 471	0,03 %
BRK 2.625 19.06.2059	XS2014291707	2,63	100 %	1 000 000	10 889 403	12 817 995	1 928 592	0,03 %
BRK 4.25 15.01.2049	US084664CR08	4,25	20 %	4 000 000	35 146 589	41 817 003	6 670 414	0,10 %
BRO 4.5 15.03.2029	US115236AB74	4,50	100 %	2 000 000	17 459 562	19 363 870	1 904 308	0,04 %
EQH 4.35 20.04.2028	US054561AJ49	4,35	20 %	1 000 000	8 553 967	9 508 122	954 155	0,02 %
EQH 5 20.04.2048	US054561AM77	5,00	20 %	2 000 000	16 503 449	18 910 270	2 406 821	0,04 %
HIG 4.4 15.03.2048	US416515BD59	4,40	20 %	1 000 000	8 441 007	10 141 950	1 700 943	0,02 %
LNC 3.05 15.01.2030	US534187BJ76	3,05	100 %	1 000 000	8 894 340	8 889 936	-4 405	0,02 %
MCY 4.4 15.03.2027	US589400AB62	4,40	20 %	1 000 000	8 436 789	9 250 039	813 250	0,02 %
MET 0.375 09.04.2024	XS1979259220	0,38	100 %	1 000 000	9 674 140	9 941 180	267 040	0,02 %
MMC 1.349 21.09.2026	XS1963836892	1,35	100 %	2 000 000	19 398 188	20 693 556	1 295 368	0,05 %
MMC 1.979 21.03.2030	XS1963837197	1,98	100 %	2 000 000	19 712 529	21 532 172	1 819 643	0,05 %
MMC 4.375 15.03.2029	US571748BG65	4,38	100 %	2 000 000	17 803 497	20 050 861	2 247 364	0,05 %
POWCN 4.455 27.07.2048	CA739239AE10	4,46	20 %	1 000 000	6 688 200	7 523 569	835 369	0,02 %
Forsikring Totalt					1 384 895 634	1 636 255 831	251 360 197	3,75 %
MEDIA								
BSY 6 21.05.2027	XS0301676861	6,00	100 %	1 500 000	15 949 611	22 725 396	6 775 785	0,05 %
CBS 5.5 15.05.2033	US925524AV24	5,50	100 %	3 000 000	17 117 815	31 592 365	14 474 550	0,07 %
CMCSA 4.45 15.01.2043	US63946BAJ98	4,45	100 %	2 500 000	14 218 590	25 571 043	11 352 453	0,06 %
TWC 6.55 01.05.2037	US88732JAJ79	6,55	100 %	5 000 000	49 703 423	54 371 858	4 668 436	0,12 %
VIA 3.875 15.12.2021	US92553PAJ12	3,88	100 %	2 000 000	11 321 941	18 194 983	6 873 042	0,04 %
CMCSA 4.25 15.01.2033	US20030NBH35	4,25	100 %	7 000 000	38 848 709	71 132 051	32 283 342	0,16 %
COXENT 2.95 30.06.2023	US224044CA34	2,95	100 %	2 000 000	11 458 440	17 880 750	6 422 310	0,04 %
COXENT 3.25 15.12.2022	USU22018AJ14	3,25	100 %	1 000 000	5 624 102	9 038 002	3 413 900	0,02 %
DISCA 4.95 15.05.2042	US25470DAG43	4,95	100 %	3 000 000	18 631 260	29 219 530	10 588 270	0,07 %
VIA 5.85 01.09.2043	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	11 040 627	5 206 818	0,03 %
CMCSA 3.6 01.03.2024	US20030NBK90	3,60	100 %	3 000 000	19 139 050	27 956 531	8 817 481	0,06 %
SJRCN 4.35 31.01.2024	CA82028KAT84	4,35	100 %	2 000 000	11 993 149	14 391 859	2 398 710	0,03 %
CMCSA 4.4 15.08.2035	US20030NBP50	4,40	100 %	1 000 000	7 532 602	10 288 610	2 756 008	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CMCSA 2.35 15.01.2027	US20030NBW02	2,35	100 %	2 000 000	15 778 479	17 556 322	1 777 843	0,04 %
CMCSA 2.75 01.03.2023	US20030NBR17	2,75	100 %	2 000 000	16 095 141	17 981 101	1 885 960	0,04 %
CMCSA 3.375 15.02.2025	US20030NBL47	3,38	100 %	3 000 000	26 867 540	27 832 103	964 563	0,06 %
CMCSA 3.4 15.07.2046	US20030NBU46	3,40	100 %	1 000 000	8 313 555	8 904 171	590 616	0,02 %
DIS 3 13.02.2026	US25468PDK93	3,00	100 %	3 000 000	25 664 526	27 753 281	2 088 755	0,06 %
TRICN 3.35 15.05.2026	US884903BV64	3,35	100 %	1 000 000	8 461 289	9 054 082	592 793	0,02 %
VIVFP 0.75 26.05.2021	FR0013176302	0,75	100 %	500 000	4 664 903	4 986 175	321 272	0,01 %
VIVFP 1.875 26.05.2026	FR0013176310	1,88	100 %	500 000	4 678 419	5 323 022	644 603	0,01 %
BERTEL 0.25 26.05.2021	XS1619283218	0,25	100 %	2 000 000	18 886 439	19 829 294	942 855	0,05 %
CBS 2.9 15.01.2027	US124857AR43	2,90	100 %	1 000 000	8 108 314	8 796 439	688 125	0,02 %
CHTR 4.464 23.07.2022	US161175BB96	4,46	100 %	3 000 000	26 814 319	27 710 575	896 256	0,06 %
CHTR 4.908 23.07.2025	US161175AY09	4,91	100 %	3 000 000	27 090 138	29 055 559	1 965 421	0,07 %
CHTR 5.375 01.05.2047	US161175BL78	5,38	100 %	2 000 000	16 283 100	19 757 190	3 474 090	0,05 %
CHTR 6.484 23.10.2045	US161175BA14	6,48	100 %	4 000 000	35 811 032	43 768 487	7 957 455	0,10 %
CMCSA 3.969 01.11.2047	US20030NCC39	3,97	100 %	6 138 000	50 964 016	59 435 808	8 471 792	0,14 %
COXENT 3.5 15.08.2027	US224044CJ43	3,50	100 %	2 000 000	15 489 233	18 353 155	2 863 922	0,04 %
COXENT 4.6 15.08.2047	US224044CK16	4,60	100 %	1 000 000	7 957 241	9 795 203	1 837 963	0,02 %
DIS 1.85 30.07.2026	US25468PDM59	1,85	100 %	1 000 000	7 598 120	8 645 912	1 047 793	0,02 %
DISCA 1.9 19.03.2027	XS1117298247	1,90	100 %	1 000 000	8 711 968	10 336 125	1 624 157	0,02 %
DISCA 3.95 20.03.2028	US25470DAR08	3,95	100 %	1 000 000	7 712 966	9 393 887	1 680 921	0,02 %
DISCA 4.9 11.03.2026	US25470DAL38	4,90	100 %	2 000 000	17 965 924	19 669 317	1 703 392	0,05 %
REEDLN 1.3 12.05.2025	XS1231027464	1,30	100 %	2 000 000	19 345 150	20 702 236	1 357 086	0,05 %
RELLN 1 22.03.2024	XS1576838376	1,00	100 %	1 000 000	9 240 236	10 199 315	959 079	0,02 %
TELVIS 5 13.05.2045	US40049JBA43	5,00	100 %	2 000 000	16 328 955	18 345 422	2 016 467	0,04 %
VIVFP 0.875 18.09.2024	FR0013282571	0,88	100 %	1 000 000	9 341 492	10 119 813	778 321	0,02 %
CMCSA 3.55 01.05.2028	US20030NCH26	3,55	100 %	2 000 000	15 197 885	18 933 820	3 735 935	0,04 %
CMCSA 3.7 15.04.2024	US20030NCR08	3,70	100 %	1 000 000	8 174 350	9 372 183	1 197 833	0,02 %
CMCSA 3.9 01.03.2038	US20030NCJ81	3,90	100 %	1 000 000	7 630 512	9 741 777	2 111 265	0,02 %
CMCSA 3.95 15.10.2025	US20030NCS80	3,95	100 %	1 000 000	8 204 706	9 588 965	1 384 259	0,02 %
CMCSA 4.15 15.10.2028	US20030NCT63	4,15	100 %	3 000 000	25 742 293	29 679 545	3 937 252	0,07 %
CMCSA 4.25 15.10.2030	US20030NCU37	4,25	100 %	1 000 000	8 165 343	10 042 390	1 877 047	0,02 %
CMCSA 4.7 15.10.2048	US20030NCM11	4,70	100 %	6 000 000	49 498 232	65 052 733	15 554 501	0,15 %
DIS 4.125 01.06.2044	US25468PDB94	4,13	100 %	1 000 000	8 486 405	10 419 980	1 933 575	0,02 %
NPNSJ 4.85 06.07.2027	USN5946FAD98	4,85	100 %	1 000 000	7 925 364	9 576 751	1 651 387	0,02 %
TWC 5.75 02.06.2031	XS0630584166	5,75	100 %	2 000 000	26 388 606	28 326 452	1 937 845	0,06 %
CHTR 5.125 01.07.2049	US161175BS22	5,13	100 %	3 000 000	28 243 206	28 671 466	428 260	0,07 %
DIS 2.75 01.09.2049	US254687FM36	2,75	100 %	2 000 000	17 737 954	16 590 247	-1 147 707	0,04 %
DIS 3 15.09.2022	US254687CM62	3,00	100 %	4 500 000	41 254 425	40 748 512	-505 914	0,09 %
DIS 4.75 15.11.2046	US254687FB70	4,75	100 %	2 000 000	18 335 300	22 534 679	4 199 379	0,05 %
DIS 6.15 01.03.2037	US254687EF93	6,15	100 %	2 000 000	18 335 300	24 539 765	6 204 465	0,06 %
Media Totalt					930 864 874	1 140 526 864	209 661 989	2,61 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG FORSKNING								
AGN 3.375 15.09.2020	US018490AN28	3,38	100 %	2 000 000	10 132 234	17 701 664	7 569 430	0,04 %
AZN 4 18.09.2042	US046353AG32	4,00	100 %	3 000 000	16 846 177	29 152 044	12 305 867	0,07 %
GSK 6.375 09.03.2039	XS0350820931	6,38	100 %	3 000 000	30 909 072	57 778 237	26 869 165	0,13 %
PFE 5.95 01.04.2037	US983024AN02	5,95	100 %	3 000 000	18 162 037	35 944 978	17 782 941	0,08 %
ACT 3.25 01.10.2022	US942683AF00	3,25	100 %	6 000 000	34 188 215	53 914 303	19 726 088	0,12 %
GSK 3.375 20.12.2027	XS0866588527	3,38	100 %	5 000 000	47 672 774	66 513 043	18 840 269	0,15 %
MCK 2.85 15.03.2023	US58155QAG82	2,85	100 %	1 000 000	5 700 537	8 909 971	3 209 434	0,02 %
MYL 3.125 15.01.2023	US628530AV91	3,13	100 %	1 000 000	5 384 867	8 919 900	3 535 034	0,02 %
SANFP 2.5 14.11.2023	FR0011625433	2,50	20 %	2 000 000	17 298 440	21 589 184	4 290 744	0,05 %
ABT 5.3 27.05.2040	US002824AY67	5,30	100 %	2 000 000	14 490 278	23 216 398	8 726 120	0,05 %
AGN 2.8 15.03.2023	US018490AQ58	2,80	100 %	2 000 000	11 712 594	17 660 187	5 947 592	0,04 %
AZN 0.875 24.11.2021	XS1143486865	0,88	100 %	2 000 000	16 870 252	20 113 962	3 243 710	0,05 %
BAYNGR 3.375 08.10.2024	USU07264AG68	3,38	100 %	4 000 000	29 670 554	36 172 745	6 502 191	0,08 %
JNJ 4.5 05.12.2043	US478160BK90	4,50	20 %	6 000 000	38 295 399	65 143 946	26 848 546	0,15 %
MCK 3.796 15.03.2024	US581557BE41	3,80	100 %	2 000 000	11 974 400	18 493 049	6 518 649	0,04 %
NOVNVX 3.4 06.05.2024	US66989HAG39	3,40	20 %	3 000 000	19 219 124	27 923 579	8 704 455	0,06 %
PFE 3.4 15.05.2024	US717081DM28	3,40	100 %	6 000 000	38 250 659	55 767 018	17 516 358	0,13 %
PFE 4.3 15.06.2043	US717081DE02	4,30	100 %	2 000 000	14 705 138	20 632 405	5 927 267	0,05 %
SANFP 1.125 10.03.2022	FR0012146777	1,13	20 %	2 000 000	16 358 726	20 269 217	3 910 491	0,05 %
ABC 3.25 01.03.2025	US03073EAM75	3,25	100 %	1 000 000	7 710 201	9 137 386	1 427 185	0,02 %
MRKGR 2.95 19.03.2022	USU2912LAD56	2,95	100 %	3 000 000	23 703 375	26 778 154	3 074 779	0,06 %
NOVNVX 3 20.11.2025	US66989HAJ77	3,00	20 %	3 500 000	30 528 687	32 362 527	1 833 840	0,07 %
ABBV 1.375 17.05.2024	XS1520899532	1,38	100 %	7 000 000	65 545 420	72 658 059	7 112 640	0,17 %
ABBV 2.9 06.11.2022	US00287YAL39	2,90	100 %	2 000 000	11 627 891	17 943 315	6 315 424	0,04 %
ABBV 4.4 06.11.2042	US00287YAM12	4,40	100 %	5 000 000	30 410 563	47 577 518	17 166 955	0,11 %
ABT 2.95 15.03.2025	US002824BB55	2,95	100 %	8 000 000	68 681 687	73 022 463	4 340 776	0,17 %
CAH 3.5 15.11.2024	US14149YBA55	3,50	100 %	2 000 000	17 403 499	18 362 294	958 795	0,04 %
JNJ 0.65 20.05.2024	XS1411535799	0,65	20 %	5 000 000	47 115 347	50 708 552	3 593 206	0,12 %
JNJ 1.15 20.11.2028	XS1412266816	1,15	20 %	2 000 000	18 544 611	21 077 650	2 533 039	0,05 %
MYL 5.25 15.06.2046	US62854AAP93	5,25	100 %	2 000 000		19 567 384	19 567 384	0,04 %
NOVNVX 4 20.11.2045	US66989HAK41	4,00	20 %	3 000 000	26 110 985	30 595 621	4 484 637	0,07 %
PFE 2.75 03.06.2026	US717081DV27	2,75	100 %	1 000 000	8 358 026	9 097 316	739 290	0,02 %
PFE 3 15.12.2026	US717081EA70	3,00	100 %	3 000 000	24 104 025	27 666 814	3 562 789	0,06 %
PFE 4.4 15.05.2044	US717081DK61	4,40	100 %	1 000 000	9 289 973	10 495 815	1 205 842	0,02 %
PRGO 4.375 15.03.2026	US71429MAB19	4,38	100 %	1 000 000	8 485 119	9 066 560	581 441	0,02 %
SANFP 0.5 13.01.2027	FR0013201639	0,50	20 %	2 000 000	17 620 233	20 229 565	2 609 332	0,05 %
SANFP 1.75 10.09.2026	FR0012146801	1,75	20 %	1 000 000	10 004 898	10 951 228	946 331	0,03 %
ABBV 3.2 14.05.2026	US00287YAY59	3,20	100 %	3 000 000	24 424 952	27 296 166	2 871 214	0,06 %
ABBV 4.45 14.05.2046	US00287YAW93	4,45	100 %	2 000 000	17 700 469	18 957 194	1 256 725	0,04 %
ACT 4.75 15.03.2045	US00507UUAU51	4,75	100 %	1 000 000	9 164 636	9 561 549	396 913	0,02 %
AGN 2.125 01.06.2029	XS1622621222	2,13	100 %	2 000 000	19 202 524	21 789 616	2 587 091	0,05 %
BMY 1 15.05.2025	XS1226748439	1,00	100 %	1 000 000	9 534 938	10 345 496	810 558	0,02 %
BMY 4.5 01.03.2044	US110122AX68	4,50	100 %	1 000 000	9 001 527	10 538 960	1 537 433	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CAH 3.41 15.06.2027	US14149YBJ64	3,41	100 %	1 000 000	8 151 661	8 995 295	843 634	0,02 %
LLY 3.1 15.05.2027	US532457BP26	3,10	100 %	2 000 000	17 039 925	18 437 513	1 397 588	0,04 %
LLY 3.95 15.05.2047	US532457BR81	3,95	100 %	1 000 000	8 600 232	10 115 500	1 515 268	0,02 %
MRK 2.75 10.02.2025	US58933YAR62	2,75	100 %	2 000 000	16 477 493	18 219 939	1 742 446	0,04 %
MRK 3.7 10.02.2045	US58933YAT29	3,70	100 %	2 000 000	16 782 218	19 433 290	2 651 072	0,04 %
MYL 3.15 15.06.2021	US62854AAM62	3,15	100 %	2 000 000	16 491 275	17 800 082	1 308 808	0,04 %
SHPLN 2.875 23.09.2023	US82481LAC37	2,88	100 %	2 000 000	16 531 804	17 923 807	1 392 003	0,04 %
SHPLN 3.2 23.09.2026	US82481LAD10	3,20	100 %	1 000 000	7 953 912	9 056 367	1 102 455	0,02 %
ZTS 3 12.09.2027	US98978VAL71	3,00	100 %	1 000 000	7 717 451	9 022 624	1 305 173	0,02 %
ZTS 3.25 01.02.2023	US98978VAB99	3,25	100 %	1 000 000	8 679 555	9 075 084	395 529	0,02 %
ZTS 4.5 13.11.2025	US98978VAK98	4,50	100 %	1 000 000	9 201 269	9 731 671	530 402	0,02 %
ZTS 4.7 01.02.2043	US98978VAH69	4,70	100 %	1 000 000	8 978 347	10 493 442	1 515 096	0,02 %
CI 3.05 15.10.2027	US125523AY60	3,05	100 %	1 940 000	17 757 208	17 264 204	-493 004	0,04 %
AR1712 1.625 30.10.2026	XS1771723167	1,63	100 %	1 000 000	9 655 441	10 278 028	622 586	0,02 %
AZN 4 17.01.2029	US046353AT52	4,00	100 %	1 000 000	8 343 949	9 763 305	1 419 356	0,02 %
BAYNGR 3.375 15.07.2024	US07274NAW39	3,38	100 %	2 000 000	16 261 400	18 091 293	1 829 893	0,04 %
BAYNGR 4.375 15.12.2028	US07274NAL73	4,38	100 %	4 000 000	32 375 613	38 400 501	6 024 888	0,09 %
BAYNGR 4.4 15.07.2044	US07274NBF96	4,40	100 %	2 000 000	16 261 400	18 112 031	1 850 631	0,04 %
BAYNGR 4.625 25.06.2038	US07274NAN30	4,63	100 %	3 000 000	23 998 204	28 930 076	4 931 872	0,07 %
CAH 2.616 15.06.2022	US14149YBF43	2,62	100 %	3 000 000	22 963 482	26 633 164	3 669 682	0,06 %
CVS 3.7 09.03.2023	US126650CV07	3,70	100 %	1 000 000	7 710 688	9 149 161	1 438 473	0,02 %
CVS 4.1 25.03.2025	US126650CW89	4,10	100 %	2 000 000	15 567 614	18 900 428	3 332 814	0,04 %
CVS 4.3 25.03.2028	US126650CX62	4,30	100 %	6 000 000	46 294 301	57 683 528	11 389 227	0,13 %
CVS 4.78 25.03.2038	US126650CY46	4,78	100 %	2 500 000	19 300 611	24 994 816	5 694 205	0,06 %
CVS 5.05 25.03.2048	US126650CZ11	5,05	100 %	4 000 000	32 334 820	41 695 739	9 360 919	0,10 %
GSK 3.625 15.05.2025	US377372AM97	3,63	100 %	2 000 000	16 028 004	18 833 469	2 805 464	0,04 %
MYL 1.25 23.11.2020	XS1492457236	1,25	100 %	3 000 000	29 482 931	29 878 581	395 650	0,07 %
PFE 3.6 15.09.2028	US717081EP40	3,60	100 %	1 000 000	8 401 420	9 619 369	1 217 949	0,02 %
SANFP 1 21.03.2026	FR0013324340	1,00	20 %	1 000 000	9 654 823	10 430 422	775 599	0,02 %
SANFP 1.875 21.03.2038	FR0013324373	1,88	20 %	1 000 000	9 732 714	11 705 904	1 973 190	0,03 %
TACHEM 2.25 21.11.2026	XS1843449122	2,25	100 %	2 000 000	19 192 078	22 037 196	2 845 117	0,05 %
TACHEM 3 21.11.2030	XS1843449395	3,00	100 %	1 000 000	9 557 794	11 732 437	2 174 643	0,03 %
TACHEM 4.4 26.11.2023	US874060AT36	4,40	100 %	4 000 000	36 085 000	37 768 518	1 683 518	0,09 %
ZTS 3.9 20.08.2028	US98978VAN38	3,90	100 %	1 000 000	8 347 992	9 530 969	1 182 977	0,02 %
CI 3.75 15.07.2023	US125523AF71	3,75	100 %	3 000 000	27 253 200	27 673 668	420 468	0,06 %
CI 3.875 15.10.2047	US125523BJ84	3,88	100 %	1 940 000	17 679 899	17 443 372	-236 527	0,04 %
CI 4.125 15.11.2025	US125523AG54	4,13	100 %	1 000 000	9 084 400	9 540 899	456 499	0,02 %
CI 4.8 15.08.2038	US125523AJ93	4,80	100 %	1 000 000	9 084 400	10 244 674	1 160 274	0,02 %
ABBV 2.6 21.11.2024	US00287YBQ17	2,60	100 %	3 000 000	27 673 498	26 592 567	-1 080 931	0,06 %
ABBV 2.95 21.11.2026	US00287YBU29	2,95	100 %	3 000 000	27 812 460	26 805 044	-1 007 416	0,06 %
ABBV 3.2 21.11.2029	US00287YBW84	3,20	100 %	3 000 000	27 985 543	26 902 319	-1 083 224	0,06 %
ABBV 4.05 21.11.2039	US00287YBR99	4,05	100 %	3 000 000	28 805 830	27 677 359	-1 128 472	0,06 %
ABBV 4.875 14.11.2048	US00287YBD04	4,88	100 %	2 000 000	21 142 199	20 274 410	-867 789	0,05 %
AZN 3.375 16.11.2025	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	8 456 818	9 347 051	890 233	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMY 2.9 26.07.2024	US110122BZ08	2,90	100 %	4 000 000	34 989 681	36 277 841	1 288 160	0,08 %
BMY 3.25 15.08.2022	USU11009AG94	3,25	100 %	3 000 000	27 527 700	27 219 453	-308 247	0,06 %
BMY 3.4 26.07.2029	US110122CB21	3,40	100 %	2 500 000	21 832 503	23 532 829	1 700 326	0,05 %
BMY 3.45 15.11.2027	USU11009AP93	3,45	100 %	1 000 000	9 175 900	9 379 476	203 576	0,02 %
BMY 3.875 15.08.2025	USU11009AN46	3,88	100 %	2 000 000	18 351 800	19 009 742	657 942	0,04 %
BMY 3.9 20.02.2028	USU11009AQ76	3,90	100 %	1 000 000	9 175 900	9 638 350	462 450	0,02 %
BMY 4.125 15.06.2039	US110122CC04	4,13	100 %	2 000 000	17 636 797	20 261 405	2 624 608	0,05 %
BMY 4.25 26.10.2049	US110122CD86	4,25	100 %	3 000 000	30 769 526	31 324 000	554 475	0,07 %
BMY 5 15.08.2045	USU11009AU88	5,00	100 %	1 000 000	9 175 900	11 293 438	2 117 538	0,03 %
CI 3 15.07.2023	US125523BU30	3,00	100 %	1 940 000	17 757 014	17 436 042	-320 972	0,04 %
CI 3.05 30.11.2022	US125523BS83	3,05	100 %	440 000	4 027 364	3 958 355	-69 009	0,01 %
CI 3.4 01.03.2027	US125523CA66	3,40	100 %	2 910 000	26 519 849	26 555 272	35 424	0,06 %
CI 4.8 15.07.2046	US125523CE88	4,80	100 %	970 000	8 878 507	9 866 076	987 569	0,02 %
GSK 1.25 21.05.2026	XS1822828122	1,25	100 %	1 000 000	10 060 321	10 485 758	425 437	0,02 %
LLY 3.375 15.03.2029	US532457BV93	3,38	100 %	1 000 000	8 698 498	9 485 802	787 304	0,02 %
LLY 3.875 15.03.2039	US532457BS64	3,88	100 %	1 000 000	8 585 006	10 010 316	1 425 310	0,02 %
MRK 2.35 10.02.2022	US58933YAQ89	2,35	100 %	1 000 000	8 630 535	8 912 168	281 633	0,02 %
MRK 2.9 07.03.2024	US58933YAU91	2,90	100 %	2 000 000	17 507 760	18 274 772	767 012	0,04 %
MRK 3.4 07.03.2029	US58933YAX31	3,40	100 %	3 000 000	26 606 603	28 560 219	1 953 616	0,07 %
MRK 4 07.03.2049	US58933YAW57	4,00	100 %	1 000 000	8 883 456	10 285 798	1 402 342	0,02 %
NOVNVX 3.1 17.05.2027	US66989HAN89	3,10	100 %	1 000 000	8 697 654	9 303 817	606 164	0,02 %
PFE 4 15.03.2049	US717081EV18	4,00	100 %	2 000 000	17 018 081	20 251 212	3 233 130	0,05 %
SANFP 0.875 21.03.2029	FR0013409844	0,88	100 %	1 000 000	9 819 611	10 353 189	533 579	0,02 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Totalt					2 035 331 901	2 435 517 478	400 185 577	5,58 %
EIENDOM								
HKLSP 4.5 07.10.2025	XS0546241075	4,50	100 %	1 000 000	6 015 219	9 611 197	3 595 978	0,02 %
SWIPRO 4.375 18.06.2022	XS0794206465	4,38	100 %	2 000 000	11 879 312	18 361 942	6 482 630	0,04 %
DAIGAG 3.625 08.10.2021	DE000A1HRVD5	3,63	100 %	1 000 000	9 352 211	10 511 700	1 159 488	0,02 %
PLD 3.375 20.02.2024	XS1031555094	3,38	100 %	1 000 000	8 276 454	11 115 854	2 839 401	0,03 %
BAMACN 4 15.01.2025	US112585AH72	4,00	100 %	1 500 000	12 646 426	14 234 635	1 588 209	0,03 %
LONQUA 2.625 05.05.2026	XS1350965478	2,63	100 %	1 000 000	11 801 792	12 197 764	395 971	0,03 %
SCGAU 1.375 22.03.2023	XS1383389670	1,38	100 %	1 000 000	9 347 856	10 206 121	858 264	0,02 %
WFDAU 3.75 17.09.2024	US92890HAC60	3,75	100 %	2 000 000	17 259 774	18 486 722	1 226 947	0,04 %
AKFAST 1.75 07.02.2025	XS1622421722	1,75	100 %	1 000 000	9 348 203	10 325 374	977 170	0,02 %
ALATPF 2.125 13.03.2023	XS1532877757	2,13	100 %	1 000 000	8 902 793	10 445 317	1 542 524	0,02 %
ANNFND 3.184 12.07.2029	XS1645518652	3,18	100 %	1 000 000	10 557 892	12 374 474	1 816 582	0,03 %
ANNFND 3.935 12.07.2047	XS1645518819	3,94	100 %	1 000 000	11 219 160	13 583 622	2 364 462	0,03 %
ANNGR 1.125 08.09.2025	DE000A189ZX0	1,25	100 %	2 000 000	19 155 972	20 550 334	1 394 362	0,05 %
ANNGR 1.25 06.12.2024	DE000A189ZX0	1,25	100 %	2 000 000	19 155 972	20 550 334	1 394 362	0,05 %
BALDER 1.875 14.03.2025	XS1576819079	1,88	100 %	1 000 000	9 424 208	10 309 592	885 384	0,02 %
BALDER 1.875 23.01.2026	XS1677912393	1,88	100 %	1 000 000	9 191 923	10 248 436	1 056 514	0,02 %
COLSM 1.45 28.10.2024	XS1509942923	1,45	100 %	1 000 000	9 415 974	10 305 745	889 771	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HEMSOF 1.75 19.06.2029	XS1632767718	1,75	100 %	1 000 000	9 221 816	10 352 302	1 130 485	0,02 %
NOTHIH 3.25 12.10.2048	XS1694801256	3,25	100 %	1 000 000	10 472 321	12 489 836	2 017 514	0,03 %
LONQUA 3.75 27.10.2049	XS1308278453	3,75	100 %	1 000 000	12 700 087	13 999 787	1 299 700	0,03 %
PRIFII 1.876 17.04.2025	XS1218788013	1,88	100 %	1 000 000	9 824 708	10 567 923	743 216	0,02 %
ARNDTN 1.625 31.01.2028	XS1761721262	1,63	100 %	2 000 000	18 693 200	20 389 949	1 696 750	0,05 %
CASTSS 2.125 20.11.2023	XS1912654321	2,13	100 %	1 000 000	9 558 524	10 484 870	926 346	0,02 %
LONQUA 2.625 28.02.2028	XS1778763133	2,63	100 %	1 000 000	10 826 347	12 185 773	1 359 426	0,03 %
WPC 2 20.01.2023	XS1117300084	2,00	100 %	1 000 000	10 054 276	10 306 435	252 159	0,02 %
ANNGR 1.8 29.06.2025	DE000A2RWZZ6	1,80	100 %	3 000 000	30 568 846	31 519 120	950 274	0,07 %
ARNDTN 5.375 21.03.2029	XS1964701822	5,38	100 %	2 000 000	17 020 929	19 754 553	2 733 625	0,05 %
CPPIGR 2.125 04.10.2024	XS1693959931	2,13	100 %	1 000 000	9 791 131	10 278 619	487 488	0,02 %
LIBLIV 2.625 28.11.2024	XS1721762596	2,63	100 %	1 000 000	11 401 063	12 037 584	636 521	0,03 %
NOTHLL 2.875 31.01.2029	XS1940128702	2,88	100 %	1 000 000	11 553 981	12 249 333	695 353	0,03 %
SAGAX 2.25 13.03.2025	XS1962543820	2,25	100 %	1 000 000	9 855 831	10 373 903	518 073	0,02 %
ULFP 3.5 15.06.2029	US92928QAF54	3,50	100 %	1 000 000	8 650 538	9 117 966	467 428	0,02 %
Eiendom Totalt					373 179 487	419 119 576	45 940 089	0,96 %

DETALJHANDEL

HD 5.95 01.04.2041	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	12 391 763	5 525 486	0,03 %
LOW 3.12 15.04.2022	US548661CW57	3,12	100 %	2 000 000	13 351 360	18 010 802	4 659 441	0,04 %
M 2.875 15.02.2023	US55616XAH08	2,88	100 %	569 000	3 269 281	4 976 024	1 706 743	0,01 %
MCD 2.375 27.11.2024	XS0857662448	2,38	100 %	6 000 000	43 911 805	65 582 496	21 670 690	0,15 %
MCD 3.7 15.02.2042	US58013MEN02	3,70	100 %	3 000 000	16 266 376	26 960 315	10 693 939	0,06 %
MCD 6.3 01.03.2038	US58013MEF77	6,30	100 %	4 000 000	24 843 085	47 854 581	23 011 496	0,11 %
NXTLN 5.375 26.10.2021	XS0630204351	5,38	100 %	2 000 000	19 412 012	25 008 308	5 596 296	0,06 %
SWK 2.9 01.11.2022	US854502AD32	2,90	100 %	1 000 000	5 675 515	9 004 610	3 329 095	0,02 %
CVS 2.75 01.12.2022	US126650BZ20	2,75	100 %	3 000 000	16 286 653	26 791 599	10 504 946	0,06 %
HD 5.875 16.12.2036	US437076AS19	5,88	100 %	2 000 000	14 156 985	24 250 488	10 093 502	0,06 %
MKS 4.75 12.06.2025	XS0863523030	4,75	100 %	1 000 000	8 513 284	12 775 971	4 262 687	0,03 %
NKE 2.25 01.05.2023	US654106AC78	2,25	100 %	2 000 000	11 498 485	17 857 903	6 359 417	0,04 %
ORLY 3.8 01.09.2022	US67103HAC16	3,80	100 %	2 000 000	11 468 118	18 258 603	6 790 486	0,04 %
WAG 3.8 18.11.2024	US931427AH10	3,80	100 %	2 000 000	13 449 113	18 283 384	4 834 270	0,04 %
WAG 4.4 15.09.2042	US931422AK51	4,40	100 %	1 000 000	5 565 588	8 828 073	3 262 486	0,02 %
LUXIM 2.625 10.02.2024	XS1030851791	2,63	100 %	1 000 000	8 465 479	10 887 706	2 422 227	0,02 %
DG 3.25 15.04.2023	US256677AC97	3,25	100 %	1 000 000	7 120 935	9 084 223	1 963 288	0,02 %
HD 4.25 01.04.2046	US437076BH45	4,25	100 %	1 000 000	8 962 574	10 359 084	1 396 510	0,02 %
WURTH 1 19.05.2022	XS1234248919	1,00	100 %	1 000 000	8 394 648	10 090 123	1 695 475	0,02 %
CVS 2.125 01.06.2021	US126650CT50	2,13	100 %	1 000 000	8 658 335	8 801 799	143 464	0,02 %
CVS 2.8 20.07.2020	US126650CJ78	2,80	100 %	3 000 000	25 454 093	26 458 648	1 004 555	0,06 %
CVS 2.875 01.06.2026	US126650CU24	2,88	100 %	1 000 000	8 703 927	8 913 134	209 207	0,02 %
CVS 5.125 20.07.2045	US126650CN80	5,13	100 %	4 000 000	43 865 052	41 648 287	-2 216 765	0,10 %
LOW 3.7 15.04.2046	US548661DN40	3,70	100 %	5 500 000	47 663 869	49 314 152	1 650 283	0,11 %
MKS 6.125 06.12.2021	XS0715454079	6,13	100 %	1 000 000	13 073 836	12 644 311	-429 525	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SBUX 2.1 04.02.2021	US855244AJ85	2,10	100 %	2 000 000	16 714 512	17 610 452	895 941	0,04 %
SBUX 2.45 15.06.2026	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	8 901 359	758 195	0,02 %
TGT 2.5 15.04.2026	US87612EBE59	2,50	100 %	6 000 000	48 642 906	53 940 665	5 297 760	0,12 %
TJX 2.25 15.09.2026	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	17 656 673	1 433 806	0,04 %
WAG 4.8 18.11.2044	US931427AC23	4,80	100 %	7 000 000	64 796 275	62 526 648	-2 269 626	0,14 %
WBA 3.45 01.06.2026	US931427AQ19	3,45	100 %	2 000 000	16 522 259	17 872 489	1 350 231	0,04 %
COST 2.15 18.05.2021	US22160KAJ43	2,15	100 %	2 000 000	15 671 600	17 668 448	1 996 848	0,04 %
COST 2.3 18.05.2022	US22160KAK16	2,30	100 %	2 000 000	15 676 567	17 781 629	2 105 062	0,04 %
COST 3 18.05.2027	US22160KAM71	3,00	100 %	1 000 000	7 888 572	9 278 334	1 389 762	0,02 %
DHI 2.55 01.12.2020	US23331ABL26	2,55	100 %	2 000 000	16 573 382	17 648 413	1 075 031	0,04 %
HUWHY 2 06.04.2028	XS1391086987	2,00	100 %	4 000 000	40 912 581	42 530 517	1 617 937	0,10 %
KERFP 2.75 08.04.2024	FR0011832039	2,75	100 %	1 000 000	10 654 077	11 048 090	394 013	0,03 %
MITCO 2.625 14.07.2022	XS1645502730	2,63	100 %	2 000 000	16 611 473	17 724 863	1 113 390	0,04 %
NKE 2.375 01.11.2026	US654106AF00	2,38	100 %	2 000 000	15 973 494	17 868 447	1 894 953	0,04 %
ORLY 3.6 01.09.2027	US67103HAF47	3,60	100 %	1 000 000	7 930 685	9 395 293	1 464 608	0,02 %
SNA 3.25 01.03.2027	US833034AK75	3,25	100 %	1 000 000	8 347 646	9 245 382	897 736	0,02 %
TJX 2.5 15.05.2023	US872540AP42	2,50	100 %	1 000 000	8 320 529	8 945 911	625 382	0,02 %
WAG 3.3 18.11.2021	US931427AF53	3,30	100 %	2 000 000	16 774 368	17 915 723	1 141 355	0,04 %
WHR 4.85 15.06.2021	US96332HCD98	4,85	100 %	1 000 000	9 313 675	9 118 405	-195 270	0,02 %
AR6258 1 26.03.2026	XS1789751531	1,00	100 %	1 000 000	9 592 133	10 309 592	717 459	0,02 %
AR7772 1.5 26.03.2030	XS1789752182	1,50	100 %	1 000 000	9 663 696	10 704 240	1 040 545	0,02 %
AR7772 2 26.03.2038	XS1789759195	2,00	100 %	1 000 000	9 583 115	11 452 997	1 869 882	0,03 %
ATDBCN 1.875 06.05.2026	XS1405816312	1,88	100 %	2 000 000	19 159 679	21 063 841	1 904 161	0,05 %
ATDBCN 3.056 26.07.2024	CA01626PAF32	3,06	100 %	1 000 000	6 154 867	6 862 598	707 731	0,02 %
AZO 3.25 15.04.2025	US053332AR31	3,25	100 %	2 000 000	15 081 444	18 320 115	3 238 671	0,04 %
CKHH 2 13.04.2030	XS1806130305	2,00	100 %	1 000 000	9 600 714	10 685 104	1 084 390	0,02 %
DG 4.125 01.05.2028	US256677AF29	4,13	100 %	2 000 000	15 356 474	19 348 756	3 992 282	0,04 %
DLTR 3.7 15.05.2023	US256746AF59	3,70	100 %	2 000 000	15 440 790	18 316 072	2 875 282	0,04 %
DLTR 4 15.05.2025	US256746AG33	4,00	100 %	2 000 000	15 396 770	18 792 520	3 395 750	0,04 %
DLTR 4.2 15.05.2028	US256746AH16	4,20	100 %	2 000 000	15 516 568	18 878 108	3 361 541	0,04 %
HD 2.8 14.09.2027	US437076BT82	2,80	100 %	2 000 000	14 933 370	18 260 537	3 327 167	0,04 %
MCD 3.35 01.04.2023	US58013MFE93	3,35	100 %	1 000 000	7 733 660	9 144 064	1 410 404	0,02 %
MCD 3.8 01.04.2028	US58013MFF68	3,80	100 %	1 000 000	8 322 065	9 572 357	1 250 293	0,02 %
QVCN 4.375 15.03.2023	US747262AK96	4,38	100 %	1 000 000	7 809 569	9 070 427	1 260 858	0,02 %
QVCN 4.45 15.02.2025	US747262AU78	4,45	100 %	2 000 000	15 646 367	18 164 404	2 518 036	0,04 %
SBUX 3.8 15.08.2025	US855244AQ29	3,80	100 %	1 000 000	8 211 339	9 486 242	1 274 903	0,02 %
SBUX 4 15.11.2028	US855244AR02	4,00	100 %	4 000 000	33 337 496	38 989 602	5 652 105	0,09 %
HD 2.95 15.06.2029	US437076BY77	2,95	100 %	3 000 000	28 917 681	27 444 320	-1 473 362	0,06 %
HD 3.25 01.03.2022	US437076BV39	3,25	100 %	1 000 000	8 730 815	9 066 648	335 834	0,02 %
HD 3.9 06.12.2028	US437076BW12	3,90	100 %	2 000 000	17 973 936	19 705 169	1 731 233	0,05 %
LEG 4.4 15.03.2029	US524660AZ09	4,40	100 %	1 000 000	8 525 560	9 614 624	1 089 065	0,02 %
LOW 3.1 03.05.2027	US548661DP97	3,10	100 %	1 500 000	12 316 037	13 632 398	1 316 360	0,03 %
LOW 4.55 05.04.2049	US548661DS37	4,55	100 %	2 000 000	17 712 321	20 696 200	2 983 879	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MARUB 3.56 26.04.2024	XS1980825464	3,56	100 %	2 000 000	17 788 519	18 336 986	548 467	0,04 %
SBUX 3.55 15.08.2029	US855244AT67	3,55	100 %	2 000 000	17 454 663	19 055 084	1 600 421	0,04 %
SBUX 4.45 15.08.2049	US855244AU31	4,45	100 %	1 000 000	8 731 705	10 182 811	1 451 106	0,02 %
WMT 2.55 11.04.2023	US931142DH37	2,55	100 %	2 000 000	17 309 384	17 920 292	610 908	0,04 %
WMT 2.85 08.07.2024	US931142EL30	2,85	100 %	2 000 000	17 712 547	18 214 315	501 769	0,04 %
WMT 2.95 24.09.2049	US931142EP44	2,95	100 %	2 000 000	18 456 972	17 403 775	-1 053 197	0,04 %
WMT 3.05 08.07.2026	US931142EM13	3,05	100 %	3 000 000	27 508 511	27 768 307	259 797	0,06 %
WMT 3.25 08.07.2029	US931142EN95	3,25	100 %	5 000 000	44 895 050	47 253 706	2 358 656	0,11 %
WMT 3.4 26.06.2023	US931142EK56	3,40	100 %	2 000 000	17 903 798	18 465 808	562 010	0,04 %
WMT 3.7 26.06.2028	US931142EE96	3,70	100 %	5 000 000	46 565 333	48 428 568	1 863 235	0,11 %
WMT 4.05 29.06.2048	US931142EC31	4,05	100 %	4 000 000	38 743 444	41 751 977	3 008 534	0,10 %
Detaljhandel Totalt					1 360 373 709	1 572 076 696	211 702 987	3,60 %
FONDSANDEL								
APO 4.4 27.05.2026	US03765HAB78	4,40	100 %	1 000 000	8 327 665	9 448 456	1 120 791	0,02 %
IILN 6.875 09.03.2023	XS0084657039	6,88	100 %	1 000 000	12 811 664	13 520 411	708 747	0,03 %
KKR 5.125 01.06.2044	US48250AAA16	5,13	100 %	1 000 000	8 669 374	10 415 059	1 745 686	0,02 %
APO 5 15.03.2048	US03765HAC51	5,00	100 %	1 000 000	7 898 289	10 039 930	2 141 641	0,02 %
Fondsandel Totalt					37 706 991	43 423 857	5 716 865	0,10 %
TEKNOLOGI								
EBAY 2.6 15.07.2022	US278642AE34	2,60	100 %	500 000	2 924 139	4 435 302	1 511 163	0,01 %
FISV 3.5 01.10.2022	US337738AM09	3,50	100 %	2 000 000	10 994 857	18 222 400	7 227 543	0,04 %
GILD 4.4 01.12.2021	US375558AU71	4,40	100 %	3 000 000	18 947 631	27 493 353	8 545 722	0,06 %
IBM 1.875 01.08.2022	US459200HG92	1,88	100 %	1 000 000	5 731 708	8 789 145	3 057 437	0,02 %
INTC 3.3 01.10.2021	US458140AJ91	3,30	100 %	2 000 000	15 870 870	18 068 622	2 197 752	0,04 %
MSFT 5.2 01.06.2039	US594918AD65	5,20	20 %	5 000 000	31 056 344	59 205 752	28 149 408	0,14 %
ORCL 2.5 15.10.2022	US68389XAP06	2,50	100 %	6 000 000	36 271 656	53 688 118	17 416 462	0,12 %
ORCL 5.375 15.07.2040	US68389XAM74	5,38	100 %	3 000 000	18 177 090	34 330 312	16 153 222	0,08 %
AAPL 2.4 03.05.2023	US037833AK68	2,40	20 %	5 000 000	37 357 600	44 669 800	7 312 200	0,10 %
ADI 2.875 01.06.2023	US032654AH86	2,88	100 %	1 000 000	5 787 092	8 960 673	3 173 581	0,02 %
AMAT 4.3 15.06.2021	US038222AF21	4,30	100 %	3 000 000	18 396 939	27 306 183	8 909 245	0,06 %
IBM 3.375 01.08.2023	US459200HP91	3,38	100 %	6 000 000	35 824 998	55 180 729	19 355 732	0,13 %
IBM 4 20.06.2042	US459200HF10	4,00	100 %	2 000 000	10 489 427	19 341 550	8 852 123	0,04 %
AAPL 3.45 06.05.2024	US037833AS94	3,45	20 %	7 000 000	44 922 902	65 361 080	20 438 178	0,15 %
ASML 3.375 19.09.2023	XS0972530561	3,38	100 %	1 000 000	9 863 813	11 105 202	1 241 388	0,03 %
BABA 3.125 28.11.2021	US01609WAP77	3,13	100 %	3 000 000	23 908 986	26 848 013	2 939 028	0,06 %
BABA 3.6 28.11.2024	US01609WAQ50	3,60	100 %	3 000 000	21 176 550	27 714 265	6 537 716	0,06 %
BABA 4.5 28.11.2034	US01609WAR34	4,50	100 %	1 000 000	6 717 303	9 979 912	3 262 609	0,02 %
GILD 3.7 01.04.2024	US375558AW38	3,70	100 %	2 000 000	11 899 095	18 657 371	6 758 276	0,04 %
GILD 4.8 01.04.2044	US375558AX11	4,80	100 %	2 000 000	11 996 681	21 229 414	9 232 733	0,05 %
IBM 3.625 12.02.2024	US459200HU86	3,63	100 %	4 000 000	24 711 418	37 230 384	12 518 966	0,09 %
MSFT 2.125 06.12.2021	XS1001749107	2,13	20 %	5 000 000	43 549 237	51 358 574	7 809 336	0,12 %
MSFT 3.625 15.12.2023	US594918AW47	3,63	20 %	2 000 000	12 482 538	18 702 011	6 219 473	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORCL 3.4 08.07.2024	US68389XAU90	3,40	100 %	2 000 000	15 379 684	18 543 488	3 163 804	0,04 %
AAPL 2.5 09.02.2025	US037833AZ38	2,50	20 %	3 000 000	22 817 778	26 921 827	4 104 049	0,06 %
AAPL 3.05 31.07.2029	XS1269175466	3,05	20 %	4 000 000	50 512 311	53 290 524	2 778 213	0,12 %
AAPL 3.2 13.05.2025	US037833BG48	3,20	20 %	1 000 000	7 370 760	9 288 264	1 917 504	0,02 %
AAPL 3.45 09.02.2045	US037833BA77	3,45	20 %	4 000 000	27 993 034	37 208 592	9 215 558	0,09 %
AAPL 4.375 13.05.2045	US037833BH21	4,38	20 %	2 000 000	14 739 006	21 268 254	6 529 248	0,05 %
MSFT 3.5 12.02.2035	US594918BC73	3,50	20 %	5 000 000	37 829 460	48 494 912	10 665 452	0,11 %
MSFT 3.75 12.02.2045	US594918BD56	3,75	20 %	4 000 000	29 431 476	39 927 734	10 496 257	0,09 %
QCOM 3 20.05.2022	US747525AE30	3,00	100 %	2 000 000	15 359 509	18 014 668	2 655 159	0,04 %
QCOM 3.45 20.05.2025	US747525AF05	3,45	100 %	2 000 000	15 113 097	18 619 234	3 506 137	0,04 %
QCOM 4.65 20.05.2035	US747525AJ27	4,65	100 %	2 000 000	15 073 164	20 937 148	5 863 985	0,05 %
AAPL 2 17.09.2027	XS1292389415	2,00	20 %	3 000 000	28 460 800	33 553 222	5 092 423	0,08 %
AAPL 3.25 23.02.2026	US037833BY53	3,25	20 %	7 000 000	61 716 015	65 103 963	3 387 949	0,15 %
AAPL 4.5 23.02.2036	US037833BW97	4,50	20 %	6 000 000	53 521 246	64 343 071	10 821 825	0,15 %
AMGN 1.25 25.02.2022	XS1369278251	1,25	100 %	2 500 000	24 252 749	25 259 091	1 006 342	0,06 %
AMGN 2 25.02.2026	XS1369278764	2,00	100 %	5 500 000	52 420 497	59 650 732	7 230 235	0,14 %
AMGN 4.4 01.05.2045	US031162BZ23	4,40	100 %	6 000 000	51 532 360	59 124 997	7 592 636	0,14 %
AMZN 4.8 05.12.2034	US023135AP19	4,80	100 %	2 000 000	20 265 145	22 095 842	1 830 696	0,05 %
ATVI 2.3 15.09.2021	US00507VAH24	2,30	100 %	1 000 000	8 238 537	8 830 709	592 173	0,02 %
ATVI 3.4 15.09.2026	US00507VAK52	3,40	100 %	1 000 000	8 216 760	9 233 431	1 016 671	0,02 %
BIDU 4.125 30.06.2025	US056752AG38	4,13	100 %	3 000 000	25 856 265	28 081 750	2 225 486	0,06 %
CAPFP 1.75 01.07.2020	FR0012821932	1,75	100 %	300 000	2 838 556	2 973 861	135 305	0,01 %
DELL 6.02 15.06.2026	US25272KAK97	6,02	100 %	8 000 000	74 656 314	81 162 315	6 506 000	0,19 %
EBAY 3.8 09.03.2022	US278642AN33	3,80	100 %	1 000 000	8 675 375	9 086 156	410 781	0,02 %
FIS 3 15.08.2026	US31620MAT36	3,00	100 %	4 000 000	31 586 354	36 340 758	4 754 404	0,08 %
GILD 2.95 01.03.2027	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 097 537	4 564 871	467 333	0,01 %
GILD 4.5 01.02.2045	US375558BA09	4,50	100 %	4 000 000	35 539 027	40 804 706	5 265 679	0,09 %
GOOGL 1.998 15.08.2026	US02079KAC18	2,00	20 %	2 000 000	16 127 112	17 497 799	1 370 687	0,04 %
GOOGL 3.625 19.05.2021	US02079KAA51	3,63	20 %	2 000 000	12 401 148	18 029 431	5 628 283	0,04 %
IBM 3.45 19.02.2026	US459200JG74	3,45	100 %	3 000 000	25 935 029	28 047 480	2 112 451	0,06 %
INTC 1.7 19.05.2021	US458140AW03	1,70	100 %	1 000 000	8 112 397	8 780 797	668 400	0,02 %
INTC 2.6 19.05.2026	US458140AU47	2,60	100 %	2 000 000	16 212 116	17 964 405	1 752 288	0,04 %
INTC 3.7 29.07.2025	US458140AS90	3,70	100 %	3 000 000	26 756 590	28 514 613	1 758 023	0,07 %
INTC 4.1 19.05.2046	US458140AV20	4,10	100 %	2 000 000	16 161 731	20 302 881	4 141 150	0,05 %
MSFT 4.2 03.11.2035	US594918BK99	4,20	20 %	3 000 000	27 104 245	31 305 020	4 200 775	0,07 %
MSFT 4.45 03.11.2045	US594918BL72	4,45	20 %	4 000 000	36 039 682	44 056 359	8 016 676	0,10 %
ORCL 1.9 15.09.2021	US68389XBK00	1,90	100 %	2 000 000	16 589 549	17 610 452	1 020 903	0,04 %
ORCL 2.95 15.05.2025	US68389XBC83	2,95	100 %	2 000 000	17 036 578	18 309 921	1 273 344	0,04 %
ORCL 3.85 15.07.2036	US68389XBH70	3,85	100 %	2 000 000	17 665 335	19 320 637	1 655 302	0,04 %
ORCL 4 15.07.2046	US68389XBJ37	4,00	100 %	3 000 000	25 368 134	29 282 535	3 914 401	0,07 %
ORCL 4.125 15.05.2045	US68389XBF15	4,13	100 %	2 000 000	17 390 149	19 822 216	2 432 066	0,05 %
TENCNT 3.8 11.02.2025	US88032XAD66	3,80	100 %	2 000 000	17 020 269	18 528 901	1 508 632	0,04 %
AAPL 1 10.11.2022	XS1135334800	1,00	20 %	2 000 000	19 420 577	20 378 508	957 931	0,05 %
ADI 3.5 05.12.2026	US032654AN54	3,50	100 %	2 000 000	16 844 135	18 471 432	1 627 297	0,04 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMAT 3.3 01.04.2027	US038222AL98	3,30	100 %	1 000 000	8 463 747	9 325 083	861 336	0,02 %
AMZN 2.8 22.08.2024	US023135AZ90	2,80	100 %	1 000 000	7 999 289	9 097 316	1 098 027	0,02 %
AMZN 3.15 22.08.2027	US023135BC96	3,15	100 %	5 000 000	41 747 830	46 530 950	4 783 121	0,11 %
AMZN 4.05 22.08.2047	US023135BJ40	4,05	100 %	2 000 000	18 977 416	20 740 664	1 763 248	0,05 %
AMZN 4.25 22.08.2057	US023135BM78	4,25	100 %	2 000 000	16 054 767	21 308 148	5 253 381	0,05 %
ASML 1.625 28.05.2027	XS1527556192	1,63	100 %	1 000 000	9 713 903	10 799 721	1 085 818	0,02 %
ATVI 2.6 15.06.2022	US00507VAL36	2,60	100 %	1 000 000	8 315 468	8 894 857	579 388	0,02 %
ATVI 3.4 15.06.2027	US00507VAM19	3,40	100 %	1 000 000	8 290 189	9 187 649	897 461	0,02 %
ATVI 4.5 15.06.2047	US00507VAN91	4,50	100 %	1 000 000	8 222 360	10 067 961	1 845 601	0,02 %
AVGO 3 15.01.2022	US11134LAD10	3,00	100 %	2 000 000	17 212 865	17 836 989	624 124	0,04 %
AVGO 3.125 15.01.2025	US11134LAP40	3,13	100 %	2 000 000	15 867 156	17 823 808	1 956 652	0,04 %
AVGO 3.875 15.01.2027	US11134LAH24	3,88	100 %	3 000 000	25 918 892	27 387 114	1 468 222	0,06 %
BABA 3.4 06.12.2027	US01609WAT99	3,40	100 %	1 000 000	8 176 216	9 164 012	987 796	0,02 %
BIIB 4.05 15.09.2025	US09062XAF06	4,05	100 %	1 000 000	8 874 332	9 561 461	687 129	0,02 %
DELL 5.45 15.06.2023	US25272KAG85	5,45	100 %	3 000 000	27 792 044	28 597 916	805 872	0,07 %
EBAY 3.6 05.06.2027	US278642AU75	3,60	100 %	2 000 000	16 872 184	18 390 589	1 518 404	0,04 %
FIS 0.4 15.01.2021	XS1640492648	0,40	100 %	3 000 000	28 303 292	29 738 023	1 434 731	0,07 %
FIS 1.1 15.07.2024	XS1640492994	1,10	100 %	1 000 000	9 474 948	10 214 801	739 853	0,02 %
FIS 1.7 30.06.2022	XS1640493299	1,70	100 %	1 000 000	10 761 734	11 789 398	1 027 664	0,03 %
FISV 3.85 01.06.2025	US337738AP30	3,85	100 %	1 000 000	8 544 012	9 393 799	849 787	0,02 %
HPE 4.4 15.10.2022	US42824CAN92	4,40	100 %	5 000 000	44 987 066	46 424 185	1 437 119	0,11 %
HPE 4.9 15.10.2025	US42824CAW91	4,90	100 %	4 000 000		39 075 366	39 075 366	0,09 %
IBM 0.5 07.09.2021	XS1375841159	0,50	100 %	2 000 000	18 909 149	19 951 802	1 042 653	0,05 %
INTC 3.734 08.12.2047	US458140BG44	3,73	100 %	2 106 000	17 510 337	20 360 916	2 850 579	0,05 %
MSFT 3.3 06.02.2027	US594918BY93	3,30	20 %	3 000 000	23 780 646	28 206 706	4 426 059	0,06 %
MSFT 4.1 06.02.2037	US594918BZ68	4,10	20 %	1 000 000	8 293 963	10 377 186	2 083 223	0,02 %
MSFT 4.5 06.02.2057	US594918CB81	4,50	20 %	1 000 000	8 287 480	11 390 626	3 103 146	0,03 %
ORCL 3.25 15.11.2027	US68389XBN49	3,25	100 %	6 000 000	48 362 947	55 851 376	7 488 429	0,13 %
QCOM 2.9 20.05.2024	US747525AT09	2,90	100 %	1 000 000	7 982 323	9 069 460	1 087 137	0,02 %
QCOM 3.25 20.05.2027	US747525AU71	3,25	100 %	1 000 000	7 974 970	9 245 118	1 270 148	0,02 %
QCOM 4.3 20.05.2047	US747525AV54	4,30	100 %	1 000 000	8 132 863	10 068 488	1 935 625	0,02 %
STX 4.75 01.01.2025	US81180WAL54	4,75	100 %	4 000 000	34 380 428	37 457 096	3 076 669	0,09 %
TXN 2.625 15.05.2024	US882508BB95	2,63	100 %	1 000 000	8 531 187	9 009 794	478 608	0,02 %
VMW 2.3 21.08.2020	US928563AA33	2,30	100 %	1 000 000	7 789 935	8 798 284	1 008 349	0,02 %
VMW 2.95 21.08.2022	US928563AB16	2,95	100 %	1 000 000	7 908 433	8 955 753	1 047 319	0,02 %
AAPL 3.75 13.11.2047	US037833DG20	3,75	20 %	1 000 000	7 798 904	9 799 948	2 001 044	0,02 %
BABA 4 06.12.2037	US01609WAU62	4,00	100 %	2 000 000	15 902 357	18 835 929	2 933 572	0,04 %
BABA 4.2 06.12.2047	US01609WAV46	4,20	100 %	2 000 000	15 978 010	19 633 289	3 655 278	0,04 %
BKNG 0.8 10.03.2022	XS1577747782	0,80	100 %	4 000 000	37 695 936	40 096 933	2 400 997	0,09 %
BKNG 1.8 03.03.2027	XS1196503137	1,80	100 %	4 000 000	36 286 420	42 838 661	6 552 241	0,10 %
BKNG 2.375 23.09.2024	XS1112850125	2,38	100 %	1 000 000	9 330 508	10 805 738	1 475 230	0,02 %
CTXS 4.5 01.12.2027	US177376AE06	4,50	100 %	2 000 000	15 448 939	19 052 800	3 603 861	0,04 %
DXC 2.75 15.01.2025	XS1791019638	2,75	100 %	1 000 000	10 789 188	11 655 060	865 872	0,03 %
DXC 4.25 15.04.2024	US23355LAC00	4,25	100 %	1 000 000	8 092 201	9 318 580	1 226 379	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HPQ 6 15.09.2041	US428236BR31	6,00	100 %	1 000 000	8 232 642	9 740 898	1 508 256	0,02 %
TENCNT 3.595 19.01.2028	US88032XAG97	3,60	100 %	1 000 000	7 470 088	9 178 862	1 708 774	0,02 %
VMW 3.9 21.08.2027	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	7 502 756	9 191 867	1 689 111	0,02 %
AVGO 3.625 15.01.2024	US11134LAF67	3,63	100 %	2 000 000	18 959 694	18 201 486	-758 208	0,04 %
AVGO 4.25 15.04.2026	US11135FAE16	4,25	100 %	2 000 000	19 235 990	18 709 392	-526 598	0,04 %
AVGO 4.75 15.04.2029	US11135FAB76	4,75	100 %	2 000 000	17 136 414	19 218 001	2 081 587	0,04 %
FIS 3.75 21.05.2029	US31620MBJ45	3,75	100 %	1 000 000	8 724 094	9 607 419	883 325	0,02 %
FISV 1.625 01.07.2030	XS1843434108	1,63	100 %	2 000 000	19 459 899	20 601 034	1 141 135	0,05 %
FISV 2.25 01.07.2025	XS1843433712	2,25	100 %	1 000 000	10 914 495	11 950 742	1 036 247	0,03 %
FISV 3 01.07.2031	XS1843433985	3,00	100 %	1 000 000	11 093 895	12 342 810	1 248 915	0,03 %
IBM 1.75 31.01.2031	XS1945110861	1,75	100 %	1 000 000	9 878 340	10 912 661	1 034 321	0,03 %
IBM 3 15.05.2024	US459200JY80	3,00	100 %	4 000 000	34 896 982	36 439 879	1 542 896	0,08 %
IBM 3.5 15.05.2029	US459200KA85	3,50	100 %	1 000 000	8 735 718	9 444 239	708 520	0,02 %
IBM 4.25 15.05.2049	US459200KC42	4,25	100 %	3 000 000	26 579 476	30 156 696	3 577 219	0,07 %
KLAC 4.1 15.03.2029	US482480AG50	4,10	100 %	1 000 000	8 536 699	9 609 528	1 072 829	0,02 %
KLAC 5 15.03.2049	US482480AH34	5,00	100 %	1 000 000	9 335 196	10 816 551	1 481 355	0,02 %
LRCX 3.75 15.03.2026	US512807AS72	3,75	100 %	1 000 000	8 656 576	9 444 151	787 574	0,02 %
MU 4.64 06.02.2024	US595112BL65	4,64	100 %	1 000 000	8 861 956	9 525 257	663 301	0,02 %
NXPI 3.875 18.06.2026	US62954HAA68	3,88	100 %	1 000 000	8 626 593	9 307 596	681 003	0,02 %
NXPI 4.3 18.06.2029	US62954HAB42	4,30	100 %	2 000 000	17 199 682	18 972 484	1 772 801	0,04 %
SAPGR 0.25 10.03.2022	DE000A2TSTD0	0,25	100 %	1 000 000	9 742 913	9 946 014	203 101	0,02 %
SAPGR 0.75 10.12.2024	DE000A2TSTE8	0,75	100 %	1 000 000	9 820 392	10 184 618	364 226	0,02 %
SAPGR 1.25 10.03.2028	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	2 000 000	19 852 689	21 186 743	1 334 054	0,05 %
SAPGR 1.625 10.03.2031	DE000A2TSTG3	1,63	100 %	1 000 000	9 921 308	10 947 283	1 025 975	0,03 %
TENCNT 3.975 11.04.2029	US88032WAN65	3,98	100 %	1 000 000	8 557 275	9 485 187	927 912	0,02 %
TENCNT 4.525 11.04.2049	US88032XAQ79	4,53	100 %	1 000 000	8 913 040	10 326 132	1 413 092	0,02 %
TXN 3.875 15.03.2039	US882508BF00	3,88	100 %	1 000 000	8 856 878	9 983 252	1 126 373	0,02 %
Teknologi Totalt					2 596 174 980	3 124 385 801	528 210 821	7,16 %
TELEKOMMUNIKASJON								
AMXLMM 3 12.07.2021	XS0802174044	3,00	100 %	4 000 000	30 175 694	41 305 045	11 129 351	0,09 %
AMXLMM 3.125 16.07.2022	US02364WBD65	3,13	100 %	1 000 000	6 054 663	9 001 271	2 946 608	0,02 %
CSCO 5.5 15.01.2040	US17275RAF91	5,50	100 %	3 000 000	20 743 472	35 939 706	15 196 233	0,08 %
DT 7.5 24.01.2033	XS0161488498	7,50	100 %	1 000 000	9 944 459	17 325 578	7 381 120	0,04 %
MSI 3.75 15.05.2022	US620076BB42	3,75	100 %	3 000 000	20 497 744	27 227 888	6 730 144	0,06 %
T 5.35 01.09.2040	US04650NAB01	5,35	100 %	4 000 000	27 826 964	42 380 445	14 553 481	0,10 %
TELEFO 7.045 20.06.2036	US87938WAC73	7,05	100 %	2 000 000	12 108 714	24 647 322	12 538 608	0,06 %
TLSAU 4.8 12.10.2021	US87969NAC92	4,80	100 %	4 000 000	24 608 797	36 799 455	12 190 658	0,08 %
VOD 6.15 27.02.2037	US92857WAQ33	6,15	100 %	10 000 000	60 138 330	113 973 917	53 835 587	0,26 %
VOD 7.875 15.02.2030	US92857TAH05	7,88	100 %	1 000 000	6 967 742	12 224 892	5 257 149	0,03 %
RCICN 3 15.03.2023	US775109AW17	3,00	100 %	1 000 000	5 710 635	9 018 318	3 307 683	0,02 %
T 5.55 15.08.2041	US00206RBA95	5,55	100 %	5 000 000	29 897 109	54 036 623	24 139 513	0,12 %
BRITEL 5.75 07.12.2028	XS0097283096	5,75	100 %	1 500 000	16 940 746	22 327 275	5 386 529	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SESGFP 5.3 25.03.2044	US78413KAB89	5,30	100 %	2 000 000	12 206 927	17 201 140	4 994 213	0,04 %
T 3.375 15.03.2034	XS1076018305	3,38	100 %	1 000 000	8 670 804	11 872 305	3 201 502	0,03 %
T 3.9 11.03.2024	US00206RCE09	3,90	100 %	3 000 000	19 865 104	28 014 264	8 149 160	0,06 %
TCN 3.6 26.01.2021	CA87971MAT05	3,60	100 %	4 000 000	23 985 140	27 510 297	3 525 157	0,06 %
TLIASS 3.625 14.02.2024	XS0746010908	3,63	100 %	2 000 000	18 017 423	22 658 217	4 640 795	0,05 %
VZ 4.272 15.01.2036	US92343VVC45	4,27	100 %	3 558 000	29 374 848	35 395 973	6 021 125	0,08 %
AMXLM 4.375 16.07.2042	US02364WBE49	4,38	100 %	5 000 000	44 509 339	49 313 010	4 803 670	0,11 %
CSCO 2.2 20.09.2023	US17275RBH49	2,20	100 %	1 000 000	8 221 229	8 894 241	673 012	0,02 %
CSCO 2.2 28.02.2021	US17275RBD35	2,20	100 %	3 000 000	25 725 312	26 496 346	771 033	0,06 %
CSCO 2.6 28.02.2023	US17275RBE18	2,60	100 %	1 000 000	8 577 510	8 982 730	405 220	0,02 %
T 1.3 05.09.2023	XS1196373507	1,30	100 %	4 000 000	37 479 262	40 866 305	3 387 044	0,09 %
T 2.5 15.03.2023	XS0903433513	2,50	100 %	4 000 000	41 386 294	42 143 858	757 564	0,10 %
TCN 2.8 16.02.2027	US87971MBD48	2,80	100 %	1 000 000	8 181 704	8 862 431	680 728	0,02 %
BCECN 2.7 27.02.2024	CA07813ZBW38	2,70	100 %	10 000 000	63 730 778	68 121 142	4 390 364	0,16 %
BCECN 2.9 12.08.2026	CA07813ZBV54	2,90	100 %	3 000 000	18 872 319	20 356 449	1 484 130	0,05 %
BCECN 3.55 02.03.2026	CA07813ZBT09	3,55	100 %	3 000 000	19 895 122	21 135 871	1 240 748	0,05 %
BCECN 4.45 27.02.2047	CA07813ZBX11	4,45	100 %	3 000 000	19 558 551	22 431 044	2 872 494	0,05 %
BRITEL 0.625 10.03.2021	XS1377680381	0,63	100 %	2 000 000	18 893 668	19 901 102	1 007 434	0,05 %
BRITEL 1.5 23.06.2027	XS1637333748	1,50	100 %	2 000 000	18 858 681	20 508 314	1 649 633	0,05 %
CETFIN 1.423 06.12.2021	XS1529934801	1,42	100 %	500 000	4 886 856	5 059 709	172 853	0,01 %
DT 0.375 30.10.2021	XS1557095459	0,38	100 %	3 000 000	28 206 136	29 846 031	1 639 894	0,07 %
DT 0.625 13.12.2024	XS1732232340	0,63	100 %	2 000 000	19 058 517	20 165 253	1 106 736	0,05 %
DT 0.875 30.01.2024	XS1557096267	0,88	100 %	1 000 000	8 971 942	10 160 156	1 188 214	0,02 %
DT 1.125 22.05.2026	XS1617898363	1,13	100 %	4 000 000	37 157 235	41 387 900	4 230 665	0,09 %
DT 1.375 30.01.2027	XS1557095616	1,38	100 %	1 000 000	8 911 732	10 497 299	1 585 566	0,02 %
DT 2.25 13.04.2029	XS1595796035	2,25	100 %	1 000 000	10 643 201	11 881 944	1 238 743	0,03 %
DT 3.6 19.01.2027	US25156PBA03	3,60	100 %	3 000 000	25 497 219	27 788 079	2 290 860	0,06 %
FRTEL 8.125 20.11.2028	XS0399412443	8,13	100 %	2 000 000	31 792 698	35 107 087	3 314 389	0,08 %
GSWITC 1.5 31.01.2024	XS1623615546	1,50	100 %	1 000 000	9 559 808	10 149 996	590 188	0,02 %
HRS 4.854 27.04.2035	US413875AS47	4,85	100 %	1 000 000	9 343 228	10 368 135	1 024 907	0,02 %
HRS 5.054 27.04.2045	US413875AT20	5,05	100 %	1 000 000	9 597 997	10 859 609	1 261 612	0,02 %
KPN 0.625 09.04.2025	XS1485532896	0,63	100 %	1 000 000	9 040 287	9 980 044	939 756	0,02 %
KPN 1.125 11.09.2028	XS1485533431	1,13	100 %	1 000 000	8 944 242	10 150 686	1 206 444	0,02 %
KPN 4.25 01.03.2022	XS0752092311	4,25	100 %	1 000 000	10 990 749	10 787 983	-202 765	0,02 %
ORAFP 1 12.05.2025	XS1408317433	1,00	100 %	6 000 000	57 211 738	61 404 803	4 193 065	0,14 %
RCICN 5 15.03.2044	US775109BB60	5,00	100 %	1 000 000	9 472 229	10 676 130	1 203 901	0,02 %
RCICN 5.34 22.03.2021	CA775109AS07	5,34	100 %	5 000 000	35 388 550	35 147 167	-241 383	0,08 %
RCICN 6.11 25.08.2040	CA775109AQ41	6,11	100 %	3 000 000	24 027 854	26 893 305	2 865 452	0,06 %
T 3.8 01.03.2024	US00206RDP47	3,80	100 %	2 000 000	16 439 672	18 621 695	2 182 023	0,04 %
T 4.1 15.02.2028	US00206RGL06	4,10	100 %	9 808 000	84 431 678	93 760 712	9 329 034	0,21 %
T 4.25 01.03.2027	US00206RDQ20	4,25	100 %	2 000 000	16 803 371	19 289 705	2 486 335	0,04 %
T 4.3 15.02.2030	US00206RGQ92	4,30	100 %	2 389 000	20 506 340	23 323 487	2 817 147	0,05 %
T 5.25 01.03.2037	US00206RDR03	5,25	100 %	7 000 000	59 215 656	73 612 794	14 397 138	0,17 %
T 5.45 01.03.2047	US00206RDS85	5,45	100 %	1 000 000	8 178 957	10 883 598	2 704 641	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
T 5.7 01.03.2057	US00206RDT68	5,70	100 %	1 000 000	8 175 832	11 407 234	3 231 402	0,03 %
TCN 4.85 05.04.2044	CA87971MAW34	4,85	100 %	3 000 000	20 352 182	23 085 442	2 733 260	0,05 %
TDFINF 2.5 07.04.2026	FR0013144201	2,50	100 %	1 000 000	10 023 126	10 411 879	388 753	0,02 %
TELEFO 4.103 08.03.2027	US87938WAT09	4,10	100 %	10 000 000	87 601 767	95 141 855	7 540 088	0,22 %
TELEFO 5.213 08.03.2047	US87938WAW71	5,21	100 %	1 500 000	13 226 838	15 687 176	2 460 337	0,04 %
VZ 3.376 15.02.2025	US92343VEN01	3,38	100 %	3 226 000		30 009 296	30 009 296	0,07 %
VZ 4.125 16.03.2027	US92343VDY74	4,13	100 %	8 000 000	69 960 025	78 066 373	8 106 348	0,18 %
VZ 4.5 10.08.2033	US92343VEA89	4,50	100 %	5 000 000	41 264 213	51 373 631	10 109 418	0,12 %
VZ 5.5 16.03.2047	US92343VDV36	5,50	100 %	9 000 000	82 432 657	107 169 032	24 736 375	0,25 %
AV1933 2.125 15.05.2028	XS1907150780	2,13	100 %	1 000 000	9 446 848	10 687 866	1 241 018	0,02 %
CSCO 2.5 20.09.2026	US17275RBL50	2,50	100 %	1 000 000	7 637 531	8 976 139	1 338 608	0,02 %
DT 4.75 21.06.2038	US25156PBC68	4,75	100 %	1 000 000	8 375 703	10 083 690	1 707 988	0,02 %
JNPR 4.5 15.03.2024	US48203RAG92	4,50	100 %	1 000 000	8 165 507	9 507 771	1 342 264	0,02 %
MSI 5.5 01.09.2044	US620076BE80	5,50	100 %	1 000 000	7 785 104	9 752 497	1 967 393	0,02 %
ORAFP 1.375 16.01.2030	FR0013310224	1,38	100 %	1 000 000	9 605 117	10 495 425	890 308	0,02 %
ORAFP 1.375 20.03.2028	FR0013323870	1,38	100 %	1 000 000	9 574 858	10 486 449	911 590	0,02 %
ORAFP 1.875 12.09.2030	FR0013359239	1,88	100 %	2 000 000	18 976 091	21 941 320	2 965 229	0,05 %
T 4.9 15.08.2037	US00206RFW79	4,90	100 %	3 000 000	25 494 450	30 397 116	4 902 666	0,07 %
T 5.15 15.02.2050	US00206RFU14	5,15	100 %	6 000 000	50 988 900	63 767 854	12 778 954	0,15 %
TELEFO 0.75 13.04.2022	XS1394777665	0,75	100 %	2 000 000	19 386 125	20 058 725	672 600	0,05 %
TELEFO 1.447 22.01.2027	XS1756296965	1,45	100 %	1 000 000	9 539 463	10 445 810	906 347	0,02 %
VOD 1.75 25.08.2023	XS1372838679	1,75	100 %	1 000 000	10 141 930	10 464 650	322 719	0,02 %
VOD 3.75 16.01.2024	US92857WBH25	3,75	100 %	1 000 000	8 039 524	9 283 782	1 244 259	0,02 %
VOD 4.125 30.05.2025	US92857WBJ80	4,13	100 %	2 000 000	16 056 094	19 079 864	3 023 771	0,04 %
VOD 4.375 30.05.2028	US92857WBK53	4,38	100 %	1 000 000	7 996 482	9 739 931	1 743 449	0,02 %
VOD 5.25 30.05.2048	US92857WBM10	5,25	100 %	2 000 000	16 102 373	21 141 014	5 038 641	0,05 %
VZ 4.329 21.09.2028	US92343VER15	4,33	100 %	10 091 000	83 773 938	100 677 147	16 903 209	0,23 %
VZ 4.862 21.08.2046	US92343VCK89	4,86	100 %	4 000 000	33 238 613	43 646 168	10 407 554	0,10 %
AMXLMM 3.625 22.04.2029	US02364WBH79	3,63	100 %	1 000 000	8 685 447	9 310 584	625 137	0,02 %
AMXLMM 4.375 22.04.2049	US02364WBG96	4,38	100 %	1 000 000	8 788 237	10 042 566	1 254 329	0,02 %
BRITEL 4.5 04.12.2023	US111021AM38	4,50	100 %	2 000 000	17 551 608	18 945 067	1 393 459	0,04 %
BRITEL 5.125 04.12.2028	US111021AL54	5,13	100 %	3 000 000	26 395 640	30 297 732	3 902 092	0,07 %
DT 0.5 05.07.2027	XS2024715794	0,50	100 %	1 000 000	9 709 155	9 846 686	137 531	0,02 %
DT 1.75 25.03.2031	DE000A2TSDE2	1,75	100 %	1 000 000	9 706 687	10 704 339	997 652	0,02 %
DT 8.75 15.06.2030	US25156PAC77	8,75	100 %	1 000 000	12 373 004	12 886 839	513 835	0,03 %
ORAFP 1.375 04.09.2049	FR0013444692	1,38	100 %	1 000 000	9 477 650	8 928 173	-549 477	0,02 %
ORAFP 2 15.01.2029	FR0013396520	2,00	100 %	1 000 000	10 276 732	11 000 547	723 815	0,03 %
ORAFP 3.25 15.01.2032	FR0013396538	3,25	100 %	1 000 000	11 392 844	12 917 641	1 524 797	0,03 %
RCICN 4.35 01.05.2049	US775109BN09	4,35	100 %	1 000 000	8 728 899	9 819 368	1 090 470	0,02 %
T 0 15.06.2022	US00206RHM79	3,40	100 %	5 000 000	43 534 250	45 319 621	1 785 371	0,10 %
T 4.65 01.06.2044	US00206RJK95	4,65	100 %	2 000 000	17 421 900	19 337 332	1 915 432	0,04 %
T 4.85 15.07.2045	US00206RJL78	4,85	100 %	3 000 000	26 132 850	30 186 484	4 053 634	0,07 %
TELEFO 1.069 05.02.2024	XS1946004451	1,07	100 %	1 000 000	9 874 929	10 218 352	343 423	0,02 %
TELEFO 5.52 01.03.2049	US87938WAX11	5,52	100 %	2 000 000	17 196 400	21 969 129	4 772 729	0,05 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TELIAS 2.125 20.02.2034	XS1953240261	2,13	100 %	1 000 000	9 796 898	10 853 479	1 056 580	0,02 %
VOD 1.625 24.11.2030	XS2002018500	1,63	100 %	2 000 000	19 436 392	20 828 295	1 391 903	0,05 %
Telekommunikasjon Totalt					2 251 743 791	2 731 073 451	479 329 660	6,26 %
KRAFTVERK								
AWLN 6.875 21.08.2023	XS0089553282	6,88	100 %	1 000 000	13 286 862	13 995 014	708 152	0,03 %
CNP 3.55 01.08.2042	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	9 198 458	3 729 302	0,02 %
ED 4.2 15.03.2042	US209111FB47	4,20	100 %	7 000 000	60 452 804	68 643 927	8 191 123	0,16 %
ED 5.7 01.12.2036	US209111EQ25	5,70	100 %	1 000 000	6 290 222	11 320 591	5 030 369	0,03 %
EIX 5.55 15.01.2036	US842400EZ22	5,55	100 %	3 000 000	16 731 524	31 205 899	14 474 375	0,07 %
EIX 5.95 01.02.2038	US842400FH15	5,95	100 %	3 000 000	15 700 544	33 333 832	17 633 288	0,08 %
EOANGR 6.375 07.06.2032	XS0148579666	6,38	100 %	1 000 000	13 358 030	16 698 980	3 340 949	0,04 %
EXC 2.375 15.09.2022	US693304AP22	2,38	100 %	1 000 000	5 753 433	8 890 463	3 137 030	0,02 %
MIDAM 5.75 01.11.2035	US595620AE52	5,75	100 %	3 000 000	17 563 373	34 489 801	16 926 428	0,08 %
NEE 4.05 01.06.2042	US341081FG72	4,05	20 %	1 000 000	6 020 870	9 992 654	3 971 784	0,02 %
NWENET 6.125 21.07.2021	XS0440345063	6,13	100 %	1 000 000	9 971 647	12 521 732	2 550 085	0,03 %
OBRKRF 4.5 04.03.2025	XS0213737702	4,50	100 %	1 000 000	7 316 323	11 910 182	4 593 860	0,03 %
ONCRTX 4.55 01.12.2041	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	20 925 725	8 810 710	0,05 %
PEG 3.65 01.09.2042	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	9 336 331	3 605 874	0,02 %
SPSP 2.7 14.09.2022	XS0827991505	2,70	20 %	2 000 000	11 285 529	17 855 969	6 570 441	0,04 %
SSELN 4.625 20.02.2037	XS0244171236	4,63	100 %	1 000 000	10 682 325	15 127 215	4 444 891	0,03 %
UKPONE 6.375 12.11.2031	XS0466149506	6,38	100 %	1 000 000	10 153 030	16 975 336	6 822 306	0,04 %
UU 5 28.02.2035	XS0212708068	5,00	100 %	2 000 000	17 726 350	32 364 939	14 638 589	0,07 %
VIEFP 4.625 30.03.2027	FR0011224963	4,63	100 %	2 000 000	16 379 794	25 915 622	9 535 828	0,06 %
VIEFP 6.125 25.11.2033	FR0010033381	6,13	100 %	1 000 000	8 515 010	16 519 315	8 004 306	0,04 %
EXC 3.8 01.10.2042	US202795JA91	3,80	100 %	2 000 000	11 281 419	18 951 394	7 669 975	0,04 %
MIDAM 5.15 15.11.2043	US59562VBD82	5,15	100 %	2 000 000	12 666 202	22 276 860	9 610 658	0,05 %
NEE 4.125 01.02.2042	US341081FF99	4,13	20 %	1 000 000	5 811 975	10 052 759	4 240 785	0,02 %
NU 2.8 01.05.2023	US664397AK26	2,80	100 %	5 000 000	31 015 974	44 605 214	13 589 239	0,10 %
PEG 3.8 01.01.2043	US74456QBB14	3,80	100 %	1 000 000	5 593 970	9 590 986	3 997 016	0,02 %
THAMES 4.375 03.07.2034	XS0800185174	4,38	100 %	1 000 000	8 427 791	14 230 278	5 802 487	0,03 %
AWK 4.3 01.12.2042	US03040WAJ45	4,30	100 %	1 000 000	6 152 907	9 902 848	3 749 941	0,02 %
GSZFP 2.375 19.05.2026	FR0011911247	2,38	100 %	7 000 000	60 089 093	78 789 366	18 700 273	0,18 %
IBESM 1.875 08.10.2024	XS1116408235	1,88	100 %	1 000 000	8 109 269	10 665 278	2 556 010	0,02 %
IBESM 2.5 24.10.2022	XS1057055060	2,50	100 %	2 000 000	17 454 072	21 114 343	3 660 272	0,05 %
NEE 4.05 01.10.2044	US341081FL67	4,05	20 %	3 000 000	19 934 690	30 340 965	10 406 276	0,07 %
PSD 6 01.09.2021	US745310AD42	6,00	100 %	2 000 000	14 535 461	18 677 055	4 141 594	0,04 %
SPIAUA 2 30.06.2022	XS1080343277	2,00	100 %	1 000 000	8 463 435	10 304 462	1 841 027	0,02 %
NU 3.15 15.01.2025	US664397AM81	3,15	100 %	1 000 000	7 729 008	9 066 560	1 337 552	0,02 %
BRK 6.125 01.04.2036	US59562VAM90	6,13	100 %	3 000 000	30 965 147	36 217 824	5 252 676	0,08 %
BRKHEC 4.5 01.02.2045	US084659AF84	4,50	100 %	2 000 000	17 540 541	20 707 272	3 166 731	0,05 %
ED 3.95 01.03.2043	US209111FC20	3,95	100 %	1 000 000	8 861 894	9 524 379	662 484	0,02 %
EXC 2.4 15.08.2026	US059165EG13	2,40	100 %	1 000 000	8 179 288	8 704 699	525 411	0,02 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EXC 3.4 15.04.2026	US30161NAU54	3,40	100 %	3 000 000	25 533 084	27 536 323	2 003 239	0,06 %
EXC 3.5 15.08.2046	US059165EH95	3,50	100 %	500 000	4 098 176	4 485 345	387 169	0,01 %
EXC 4.35 15.11.2045	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	9 584 394	10 267 784	683 391	0,02 %
NGGLN 2.125 22.09.2028	XS1492680902	2,13	100 %	2 000 000	20 988 156	23 721 049	2 732 893	0,05 %
NGGLN 2.75 22.09.2046	XS1492681116	2,75	100 %	1 000 000	10 711 136	11 962 383	1 251 247	0,03 %
OGLETH 5.375 01.11.2040	US677052AA00	5,38	100 %	2 000 000	19 492 042	21 291 101	1 799 059	0,05 %
SEVFP 1.25 19.05.2028	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	15 740 622	1 943 454	0,04 %
SSELN 1.75 08.09.2023	XS1287779208	1,75	100 %	2 000 000	19 452 089	20 903 062	1 450 972	0,05 %
SVTLN 2.75 05.12.2031	XS1529614726	2,75	100 %	1 000 000	10 618 971	12 646 756	2 027 785	0,03 %
THAMES 3.5 25.02.2028	XS1371533867	3,50	100 %	1 000 000	12 201 049	12 793 316	592 266	0,03 %
THAMES 6.75 16.11.2028	XS0092157600	6,75	100 %	2 000 000	33 948 770	31 792 902	-2 155 869	0,07 %
VIESGO 2.375 27.11.2023	XS1326311070	2,38	100 %	500 000	4 803 615	5 266 503	462 887	0,01 %
AWK 2.95 01.09.2027	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	7 959 257	8 963 837	1 004 580	0,02 %
CNP 3 01.02.2027	US15189XAR98	3,00	100 %	1 000 000	8 357 635	9 032 905	675 270	0,02 %
ELIASO 1.375 27.05.2024	BE0002239086	1,38	100 %	1 000 000	9 608 126	10 373 607	765 482	0,02 %
ENGIFP 1.5 27.03.2028	FR0013245867	1,50	100 %	3 000 000	27 054 219	32 219 545	5 165 325	0,07 %
EOANGR 1625 22.05.2029	XS1616411119	1,63	100 %	4 000 000	36 967 251	42 735 683	5 768 432	0,10 %
EXC 3.75 15.08.2047	US202795JL56	3,75	100 %	2 000 000	15 934 432	18 917 827	2 983 395	0,04 %
EXC 6.25 01.10.2039	US30161MAG87	6,25	100 %	500 000	4 383 109	5 278 751	895 642	0,01 %
GASSM 1.375 19.01.2027	XS1551446880	1,38	100 %	1 000 000	8 923 964	10 423 912	1 499 948	0,02 %
GASSM 1.875 05.10.2029	XS1695276367	1,88	100 %	2 000 000	18 679 591	21 997 543	3 317 953	0,05 %
IBESM 1 07.03.2025	XS1575444622	1,00	100 %	1 000 000	8 831 329	10 258 399	1 427 070	0,02 %
IBESM 1.25 13.09.2027	XS1682538183	1,25	100 %	1 000 000	9 322 032	10 508 050	1 186 019	0,02 %
IBESM 5.875 17.07.2026	XS0649291944	5,88	100 %	1 000 000	13 494 607	14 500 931	1 006 324	0,03 %
IGYGY 1 13.04.2025	XS1595704872	1,00	100 %	5 000 000	46 239 835	51 126 282	4 886 447	0,12 %
MINCAP 4.625 10.08.2030	USN57445AA17	4,63	100 %	2 000 000	15 962 002	18 234 526	2 272 524	0,04 %
NFG 3.75 01.03.2023	US636180BL49	3,75	100 %	2 000 000	16 782 116	18 090 415	1 308 299	0,04 %
NWGLN 2.375 05.10.2027	XS1694779734	2,38	100 %	2 000 000	21 267 702	24 255 137	2 987 435	0,06 %
ONCRTX 3.75 01.04.2045	US68233JBB98	3,75	100 %	1 000 000	8 240 222	9 517 700	1 277 479	0,02 %
POM 6.5 15.11.2037	US737679DB35	6,50	100 %	1 000 000	11 238 021	12 461 007	1 222 986	0,03 %
REESM 1 21.04.2026	XS1395060491	1,00	100 %	1 000 000	9 022 929	10 263 429	1 240 500	0,02 %
RWE 6.25 03.06.2030	XS0147048762	6,25	100 %	1 000 000	14 694 140	16 024 967	1 330 828	0,04 %
SPNAU 3 13.02.2024	XS1030143447	3,00	100 %	1 000 000	10 419 468	11 014 061	594 593	0,03 %
TRNIM 1.375 26.07.2027	XS1652866002	1,38	100 %	1 000 000	9 379 362	10 423 616	1 044 254	0,02 %
TRNIM 4.75 15.03.2021	XS0605214336	4,75	100 %	1 000 000	10 801 594	10 446 796	-354 798	0,02 %
AQUASM 1.413 08.06.2022	XS1627337881	1,41	100 %	1 000 000	9 833 022	10 095 844	262 822	0,02 %
AUSGF 3.85 01.05.2023	US052113AA52	3,85	100 %	1 000 000	7 874 745	9 145 998	1 271 252	0,02 %
AUSGF 4.35 01.08.2028	US052113AB36	4,35	100 %	1 000 000	7 871 673	9 574 291	1 702 618	0,02 %
AWLN 1.625 10.08.2025	XS1659112616	1,63	100 %	1 000 000	10 447 602	11 708 261	1 260 658	0,03 %
BAMREP 3.63 15.01.2027	CA11282ZAL28	3,63	100 %	2 000 000	12 043 577	14 059 816	2 016 239	0,03 %
BIP 3.315 22.02.2024	CA11291ZAD92	3,32	100 %	2 000 000	12 321 210	13 801 228	1 480 018	0,03 %
BIP 4.193 11.09.2028	CA11291ZAE75	4,19	100 %	2 000 000	12 399 158	14 241 152	1 841 994	0,03 %
CNP 4.25 01.11.2028	US15189TAV98	4,25	100 %	1 000 000	8 149 489	9 538 438	1 388 949	0,02 %
EOANGR 0.375 23.08.2021	XS1616411036	0,38	100 %	3 000 000	29 013 974	29 790 103	776 129	0,07 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EXC 3.9 01.03.2048	US693304AW72	3,90	100 %	1 000 000	7 763 415	9 773 587	2 010 171	0,02 %
HYDONE 3.63 25.06.2049	CA44810ZBX74	3,63	100 %	5 000 000	29 704 599	37 632 752	7 928 153	0,09 %
IBESM 1.621 29.11.2029	XS1726152108	1,62	100 %	1 500 000	14 137 914	16 273 708	2 135 794	0,04 %
IGYGY 1.625 30.05.2026	XS1829217345	1,63	100 %	1 500 000	14 218 113	15 898 935	1 680 822	0,04 %
NEE 2.8 15.01.2023	US65339KAW09	2,80	100 %	1 000 000	7 515 596	8 932 993	1 417 398	0,02 %
SEVFP 1 03.04.2025	FR0013248507	1,00	100 %	2 000 000	19 195 677	20 560 987	1 365 309	0,05 %
SSELN 0.875 06.09.2025	XS1676952481	0,88	100 %	1 000 000	9 523 994	10 122 772	598 778	0,02 %
VIEFP 0.672 30.03.2022	FR0013246725	0,67	100 %	1 000 000	9 772 777	9 995 530	222 753	0,02 %
VIEFP 1.94 07.01.2030	FR0013385473	1,94	100 %	1 000 000	9 717 500	11 058 151	1 340 651	0,03 %
AGR 3.8 01.06.2029	US05351WAB90	3,80	100 %	1 000 000	8 726 890	9 323 677	596 787	0,02 %
AWK 3.45 01.06.2029	US03040WAW99	3,45	100 %	1 000 000	8 709 609	9 288 264	578 655	0,02 %
AWK 4.15 01.06.2049	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	8 682 637	9 932 285	1 249 648	0,02 %
BRUPOW 4.746 21.06.2049	CA116705AH70	4,75	100 %	1 000 000	7 800 229	7 571 071	-229 158	0,02 %
CNP 2.95 01.03.2030	US15189TAX54	2,95	100 %	500 000	4 434 126	4 349 362	-84 764	0,01 %
EIX 2.4 15.09.2022	US281020AL15	2,40	100 %	1 000 000	8 312 019	8 745 824	433 805	0,02 %
EIX 4 01.04.2047	US842400GG23	4,00	100 %	1 000 000	9 227 791	9 242 746	14 955	0,02 %
EIX 4.125 15.03.2028	US281020AM97	4,13	100 %	2 000 000	16 194 770	18 148 059	1 953 290	0,04 %
ENGIFP 1.375 21.06.2039	FR0013428513	1,38	100 %	1 000 000	9 579 016	10 174 064	595 047	0,02 %
ENGIFP 1.875 19.09.2033	FR0013365293	1,88	100 %	1 000 000	10 259 532	11 203 149	943 617	0,03 %
ES 3.25 15.05.2029	US67021CAN74	3,25	100 %	1 000 000	8 720 074	9 262 869	542 795	0,02 %
IGYGY 1.25 19.10.2027	XS1702729275	1,25	100 %	2 000 000	19 582 497	20 806 397	1 223 900	0,05 %
IGYGY 1.5 31.07.2029	XS1761785077	1,50	100 %	2 000 000	19 611 953	21 127 758	1 515 805	0,05 %
IREIM 1.95 19.09.2025	XS1881533563	1,95	100 %	1 000 000	9 723 013	10 626 612	903 599	0,02 %
KEL 2.75 18.04.2041	XS1984257029	2,75	100 %	250 000	2 730 048	3 067 805	337 756	0,01 %
NEE 2.9 01.04.2022	US65339KBF66	2,90	100 %	1 000 000	8 677 994	8 969 109	291 115	0,02 %
NEE 3.15 01.04.2024	US65339KBG40	3,15	100 %	1 000 000	8 698 779	9 108 564	409 784	0,02 %
ONCRTX 3.7 15.11.2028	US68233JBH68	3,70	100 %	1 000 000	10 049 564	9 586 593	-462 971	0,02 %
ONCRTX 4.1 01.06.2022	US68233JAR59	4,10	100 %	1 000 000	9 080 889	9 185 365	104 475	0,02 %
SSELN 1.375 04.09.2027	XS1875284702	1,38	100 %	1 000 000	10 106 424	10 424 701	318 278	0,02 %
TRNIM 1 10.04.2026	XS1980270810	1,00	100 %	1 000 000	9 871 933	10 160 353	288 419	0,02 %
UKPONE 2.625 01.03.2029	XS1957456509	2,63	100 %	1 000 000	11 633 353	12 295 082	661 729	0,03 %
WTR 3.566 01.05.2029	US03836WAB90	3,57	100 %	1 000 000	8 748 641	9 275 435	526 793	0,02 %
Kraftverk Totalt					1 542 771 841	1 890 500 285	347 728 444	4,33 %
STATSOBLIGASJONER								
UKT 1.5 22.07.2047	GB00BDCHBW80	1,50	0 %	10 000 000	104 073 582	121 198 854	17 125 272	0,28 %
Statsobligasjoner Totalt					104 073 582	121 198 854	17 125 272	0,28 %
TRANSPORT								
TRANLN 2.25 09.08.2022	XS0813371100	2,25	20 %	500 000	4 491 395	6 022 459	1 531 064	0,01 %
TRANLN 3.875 23.07.2042	XS0806476544	3,88	20 %	1 000 000	9 342 983	15 218 597	5 875 614	0,03 %
RYAID 1.875 17.06.2021	XS1077584024	1,88	100 %	1 000 000	8 280 657	10 147 234	1 866 577	0,02 %
AAL 4.95 15.01.2023	US02377UAB08	4,95	100 %	1 489 828	9 988 903	13 674 790	3 685 887	0,03 %
MAGAIR 2.875 31.03.2039	XS1718393512	2,88	100 %	1 000 000	10 620 651	12 473 073	1 852 422	0,03 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PACLIF 2.875 20.01.2022	US05367AAJ25	2,88	100 %	3 000 000	25 328 331	26 527 716	1 199 385	0,06 %
PENSKE 2.7 14.03.2023	US709599AY03	2,70	100 %	1 000 000	7 811 349	8 862 343	1 050 993	0,02 %
PENSKE 3.375 01.02.2022	US709599AS35	3,38	100 %	2 000 000	16 113 113	17 949 115	1 836 001	0,04 %
PENSKE 4.2 01.04.2027	US709599AX20	4,20	100 %	1 000 000	8 273 501	9 384 661	1 111 159	0,02 %
PENSKE 3.95 10.03.2025	US709599AZ77	3,95	100 %	1 000 000	7 797 926	9 331 497	1 533 571	0,02 %
AVOL 3.95 01.07.2024	US05401AAF84	3,95	100 %	2 000 000	17 493 215	18 337 689	844 475	0,04 %
Transport Totalt					125 542 026	147 929 174	22 387 148	0,34 %
RÅVARER								
GP 5.4 01.11.2020	USU37342AB58	5,40	100 %	2 000 000	13 266 604	18 045 424	4 778 819	0,04 %
PCL 3.25 15.03.2023	US72925PAD78	3,25	100 %	1 000 000	5 418 777	9 002 062	3 583 285	0,02 %
IP 3 15.02.2027	US460146CP67	3,00	100 %	3 000 000	24 421 213	27 195 991	2 774 777	0,06 %
IP 3.8 15.01.2026	US460146CL53	3,80	100 %	1 000 000	8 705 968	9 378 773	672 805	0,02 %
CMCCI 4.375 04.04.2027	USP58072AL66	4,38	100 %	1 000 000	8 672 334	9 269 723	597 389	0,02 %
GP 3.734 15.07.2023	US37331NAD30	3,73	100 %	1 000 000	8 990 628	9 178 511	187 882	0,02 %
IP 4.8 15.06.2044	US460146CK70	4,80	100 %	2 000 000	18 542 691	19 308 862	766 171	0,04 %
MNDILN 1.5 15.04.2024	XS1395010397	1,50	100 %	1 000 000	9 859 084	10 298 445	439 362	0,02 %
IP 4.35 15.08.2048	US460146CS07	4,35	100 %	2 000 000	14 423 483	18 698 847	4 275 364	0,04 %
CELARA 4.25 30.04.2029	USP2195VAP06	4,25	100 %	2 000 000	17 520 549	17 822 050	301 502	0,04 %
Råvarer Totalt					129 821 330	148 198 687	18 377 357	0,34 %
KONSUMENTVARER								
IHGLN 3.875 28.11.2022	XS0859098351	3,88	100 %	1 000 000	8 626 835	12 493 328	3 866 493	0,03 %
CCL 3.95 15.10.2020	US143658BA91	3,95	100 %	1 000 000	6 499 688	8 919 988	2 420 300	0,02 %
MAR 3.125 15.10.2021	US571903AM51	3,13	100 %	1 000 000	6 458 191	8 932 027	2 473 836	0,02 %
MAR 3.375 15.10.2020	US571903AL78	3,38	100 %	1 000 000	6 394 879	8 851 447	2 456 568	0,02 %
CCL 1.875 07.11.2022	XS1317305198	1,88	100 %	3 000 000	28 312 926	31 198 351	2 885 425	0,07 %
MAR 2.3 15.01.2022	US571903AR49	2,30	100 %	1 000 000	8 086 564	8 827 019	740 455	0,02 %
ACFP 2.625 05.02.2021	FR0011731876	2,63	100 %	300 000	3 092 506	3 047 366	-45 140	0,01 %
MAR 4 15.04.2028	US571903AY99	4,00	100 %	1 000 000	7 775 092	9 495 644	1 720 552	0,02 %
MAR 3.6 15.04.2024	US571900BB49	3,60	100 %	1 000 000	8 619 479	9 232 728	613 249	0,02 %
Konsumentvarer Totalt					83 866 160	100 997 898	17 131 738	0,23 %
Verdipapirer Totalt					35 251 448 685	41 463 269 548	6 211 820 863	95,03 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,30
 Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,63%

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedseksponering i NOK	Gj.sn. Markedseksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	38 500 000	271 042 204	333 566 455	20.03.2020
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	21 500 000	215 950 985	-6 802 566	06.03.2020
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	26 300 000	270 176 949	42 821 145	06.03.2020
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	6 000 000	90 911 669	90 911 669	06.03.2020
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	4 100 000	40 679 470	97 756 231	06.03.2020
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	-9 800 000	-161 501 555	-160 135 498	27.03.2020
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-147 100 000	-1 331 075 744	-1 255 650 807	20.03.2020
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	39 800 000	347 673 495	247 070 827	20.03.2020
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	85 800 000	780 868 297	450 635 152	31.03.2020
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	11 600 000	105 053 691	-661 864 652	31.03.2020
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	200 000	2 370 627	48 788 932	20.03.2020
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	25 700 000	258 113 376	286 749 925	20.03.2020
Sum rentefutures				890 263 466	-486 153 188	

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

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	21 117 000	-144 867 905	-1 767 454	28.01.2020
EUR	NOK	30 000 000	-301 178 889	-5 064 789	15.01.2020
GBP	NOK	13 590 000	-162 364 561	-3 978 503	18.02.2020
JPY	NOK	2 062 000	-168 721	-1 847	16.01.2020
NOK	CAD	675 822 271	-96 839 000	19 575 383	28.01.2020
NOK	CAD	634 847 673	-92 124 000	10 559 183	27.02.2020
NOK	EUR	3 169 031 863	-313 862 000	71 045 471	15.01.2020
NOK	EUR	3 700 087 735	-364 457 000	96 410 538	13.02.2020
NOK	EUR	3 773 706 765	-369 811 000	111 174 759	10.03.2020
NOK	GBP	1 418 676 664	-119 814 000	22 322 660	18.02.2020
NOK	GBP	1 136 859 781	-95 524 000	23 410 934	24.02.2020
NOK	JPY	19 763 555	-233 602 000	865 442	16.01.2020
NOK	JPY	18 559 402	-218 142 000	880 813	18.02.2020
NOK	USD	3 396 468 110	-373 402 000	115 345 252	08.01.2020
NOK	USD	3 280 613 226	-357 393 000	140 352 900	05.02.2020
NOK	USD	3 958 199 104	-432 626 000	156 956 507	19.02.2020
NOK	USD	5 601 081 709	-615 764 000	190 781 160	20.02.2020
NOK	USD	4 374 228 000	-480 000 000	156 778 827	25.02.2020
NOK	USD	4 423 909 745	-482 848 000	181 263 343	23.03.2020
USD	NOK	135 000 000	-1 216 240 206	-29 982 220	08.01.2020
Sum valutakontrakter				1 256 928 360	

NOTE 5 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	3 596 640 000	-400 000 000	81 983 999	21.01.2020
NOK	USD	2 216 387 500	-250 000 000	19 085 002	31.01.2020
Sum swaper				101 069 002	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DNB MARKETS

NORDEA BANK FINLAND PLC

NORTHERN TRUST

MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global II

KLP Obligasjon Global II er et indekxnært fond i fond som hovedsakelig investerer i KLP Global Obligasjon I. Fondet er valutasikret. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon er mellom 4 og 6 år. Fondet investerer i obligasjoner med kreditt-rating minimum BBB-. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	14 261	7 269
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 344 216	-14 840 652
	Netto endring urealiserte gevinster	47 911 344	-24 893 634
	Andre porteføljeinntekter	9 857 462	21 991 591
	Porteføljeresultat	60 127 282	-17 735 427
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-56 917	-70 558
	Forvaltningshonorar	-458 627	-549 528
	Forvaltningsresultat	-515 544	-620 086
	Resultat før skatt	59 611 739	-18 355 513
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	59 611 739	-18 355 513
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	949 290	3 871 959
	Utdelt til andelseiere per 31.12	10 752 376	2 667 159
	Overført til/fra opptjent egenkapital	47 910 073	-24 894 631
	Sum anvendt årsresultat	59 611 739	-18 355 513

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	490 354 186	569 714 511
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	1 793 496	571 832
	Sum eiendeler	492 147 681	570 286 342
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	416 198 838	524 424 135
	Over- / underkurs	59 115 208	78 169 488
	Sum innskutt egenkapital	475 314 046	602 593 623
	Opptjent egenkapital	15 108 095	-32 801 978
2	Sum egenkapital	490 422 140	569 791 645
GJELD			
	Annen gjeld	1 725 541	494 697
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 725 541	494 697
	Sum egenkapital og gjeld	492 147 681	570 286 342

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	569 791 645	31.12.2019	416 198,8379	1 178,3362
Tegninger	126 086 233	31.12.2018	524 424,1354	1 086,5092
Innløsninger	-253 365 810	31.12.2017	700 594,6347	1 117,5329
Overført til/fra opptjent egenkapital	47 910 073			
Egenkapital ved slutten av året	490 422 140			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP Obligasjon Global I på 0.12% p.a.
KLP Obligasjon Global II eier: 1% av andelene i KLP Obligasjon Global I.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	59 611 739	-18 355 513
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-47 911 344	24 893 634
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-11 701 666	-6 539 118
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 271	-997
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	15 110 363	-32 800 981
Framførbart skattemessig underskudd	-2 268	-997
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	15 108 094	-32 801 979
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	3 323 781	-7 216 435
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-3 323 781	7 216 435
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NO0010313851	0,00	100 %	406 439	475 243 823	490 354 186	15 110 363	99,98 %
Fondsandel Totalt					475 243 823	490 354 186	15 110 363	99,98 %
Verdipapirer Totalt					475 243 823	490 354 186	15 110 363	99,98 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,31

Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,00 %

KLP-FONDENE

KLP Nåtid

KLP Nåtid et rentefond som investerer i andre rentefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning. Fondet gir en bred eksponering mot rentemarkedet i Norge og globalt. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	64 740	9 138
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 875 549	-539 727
	Netto endring urealiserte gevinster	42 522 166	-6 405 554
	Andre porteføljeinntekter	34 864 079	11 935 303
	Porteføljeresultat	74 575 435	4 999 160
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-38 750	-61 100
	Forvaltningshonorar	-2 099 472	-647 576
	Forvaltningsresultat	-2 138 222	-708 676
	Resultat før skatt	72 437 213	4 290 484
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	72 437 213	4 290 484
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-4 005 348	-20 989 900
	Utdelt til andelseiere per 31.12	33 925 498	31 686 934
	Overført til/fra opptjent egenkapital	42 517 063	-6 406 550
	Sum anvendt årsresultat	72 437 213	4 290 484

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	2 171 880 691	1 677 719 995
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	2 514 717	-
	Bankinnskudd	4 952 376	6 205 776
	Sum eiendeler	2 179 347 784	1 683 925 772
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 153 790 009	1 706 710 166
	Over- / underkurs	-15 162 327	-18 958 276
	Sum innskutt egenkapital	2 138 627 681	1 687 751 890
	Opptjent egenkapital	34 309 672	-8 207 391
2	Sum egenkapital	2 172 937 353	1 679 544 499
GJELD			
	Annen gjeld	6 410 431	4 381 273
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	6 410 431	4 381 273
	Sum egenkapital og gjeld	2 179 347 784	1 683 925 772

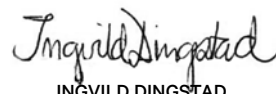
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 679 544 499	31.12.2019	2 153 790,0077	1 008,8901
Tegninger	777 367 390	31.12.2018	1 706 710,1657	984,0830
Innløsninger	-326 491 599	31.12.2017	436 686,1645	1 000,7492
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 517 063			
Egenkapital ved slutten av året	2 172 937 354			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon Global I på 0.12% p.a.

KLP Pengemarked på 0.1% p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0.1% p.a.

KLP FRN på 0.1% p.a.

KLP Kredittobligasjon på 0.1% p.a.

KLP Obligasjon 5 år på 0.1% p.a.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	72 437 213	4 290 484
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-42 522 166	6 405 554
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-29 920 150	-10 697 034
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-5 103	-996
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	34 315 771	-8 206 395
Framførbart skattemessig underskudd	-6 099	-996
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	34 309 672	-8 207 391
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	7 548 128	-1 805 626
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-7 548 128	1 805 626
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NO0010313851	0,00	100 %	449 931	509 058 059	542 825 984	33 767 924,94	24,98 %
KLP PENGEMARKED	NO0010272339	0,00	20 %	391 237	391 157 731	391 274 423	116 692,30	18,00 %
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NO0010272354	0,00	20 %	385 103	390 884 752	391 281 206	396 454,58	18,01 %
KLP FRN	NO0010272347	0,00	20 %	375 529	390 695 045	391 278 194	583 149,68	18,01 %
KLP KREDITTOBLIGASJON	NO0010502123	0,00	100 %	267 683	282 461 856	281 885 396	-576 460,37	12,97 %
KLP OBLIGASJON 5 ÅR	NO0010272370	0,00	20 %	135 394	173 307 477	173 335 487	28 009,57	7,98 %
Fondsandel Totalt					2 137 564 920	2 171 880 691	34 315 770,70	99,94 %
Verdipapirer Totalt					2 137 564 920	2 171 880 691	34 315 770,70	99,94 %

KLP Nåtid eier:

1% av andelene i KLP Obligasjon Global I

10% av andelene i KLP Pengemarked

18% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

18% av andelene i KLP FRN

9% av andelene i KLP Kredittobligasjon

11% av andelene i KLP Obligasjon 5 år

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont er et kombinasjonsfond som investerer i aksjefondet KLP Framtid (ca. 18%) og rentefondet KLP Nåtid (ca. 82%). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	7 043	1 827
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	270 883	219 141
	Netto endring urealiserte gevinster	6 526 650	-2 280 134
	Andre porteføljeginntekter	1 631 604	1 364 201
	Porteføljeresultat	8 436 180	-694 965
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	3 802
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 620	-2 360
	Forvaltningshonorar	-641	-283
	Forvaltningsresultat	-8 261	1 160
	Resultat før skatt	8 427 918	-693 805
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	8 427 918	-693 805
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-223 063	-226 677
	Utdelt til andelseiere per 31.12	1 853 158	1 547 741
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6 797 823	-2 014 870
	Sum anvendt årsresultat	8 427 918	-693 805

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	146 391 613	102 561 552
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	41
	Andre fordringer	-	1 420 442
	Bankinnskudd	2 877 299	1 426 997
	Sum eiendeler	149 268 912	105 409 032
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	139 707 905	103 522 087
	Over- / underkurs	1 768 369	447 237
	Sum innskutt egenkapital	141 476 275	103 969 324
	Opptjent egenkapital	5 437 507	-1 360 316
2	Sum egenkapital	146 913 782	102 609 007
GJELD			
	Annen gjeld	2 355 130	2 800 025
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	2 355 130	2 800 025
	Sum egenkapital og gjeld	149 268 912	105 409 032

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	102 609 007	31.12.2019	139 707,9067	1 051,5781
Tegninger	49 047 961	31.12.2018	103 522,0868	991,1799
Innløsninger	-11 541 010	31.12.2017	79 130,1036	1 013,8211
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 797 823			
Egenkapital ved slutten av året	146 913 781			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid på 0.22 % p.a.

KLP Nåtid på 0.22 % p.a.

KLP Kort Horisont eier:

1% av andelene i KLP Framtid

4% av andelene i KLP Nåtid

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	8 427 918	-693 805
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-272 096	-265 340
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 526 650	2 280 134
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-1 630 095	-1 321 064
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-923	-76
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	939 686	-1 330 244
Framførbart skattemessig underskudd	-1 000	-76
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	938 686	-1 330 320
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	206 511	-292 670
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-206 511	292 670
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risikoklasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP FRAMTID	NO0010780521	0,00	100 %	19 090	22 015 849	26 215 821	4 199 972	17,84 %
KLP NÅTID	NO0010780539	0,00	20 %	119 117	119 236 106	120 175 792	939 686	81,80 %
Fondsandel Totalt					141 251 955	146 391 613	5 139 658	99,64 %
Verdipapirer Totalt					141 251 955	146 391 613	5 139 658	99,64 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,17

KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont er et kombinasjonsfond som investerer i aksjefondet KLP Framtid (ca. 60%) og rentefondet KLP Nåtid (ca. 40%). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	23 152	12 651
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 162 057	-94 467
	Netto endring urealiserte gevinster	65 348 875	-20 226 511
	Andre porteføljeinntekter	3 270 125	3 585 527
	Porteføljeresultat	71 804 209	-16 722 800
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-20 466	-2 267
	Forvaltningshonorar	-892	-396
	Forvaltningsresultat	-21 358	-2 663
	Resultat før skatt	71 782 851	-16 725 463
3	Skattekostnad	-855 991	-629 089
	Årsresultat	70 926 860	-17 354 551
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	70 926 860	-17 354 551
	Sum anvendt årsresultat	70 926 860	-17 354 551

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	579 351 807	512 820 697
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	9 017 791	10 465 824
	Sum eiendeler	588 369 598	523 286 521
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	318 940 807	324 948 556
	Over- / underkurs	116 242 478	114 040 733
	Sum innskutt egenkapital	435 183 285	438 989 288
	Opptjent egenkapital	144 719 573	73 792 713
2	Sum egenkapital	579 902 858	512 782 001
GJELD			
	Annen gjeld	8 466 740	10 504 519
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	8 466 740	10 504 519
	Sum egenkapital og gjeld	588 369 598	523 286 521

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	512 782 001	31.12.2019	318 940,8068	1 818,2149
Tegninger	142 616 126	31.12.2018	324 948,5558	1 578,0414
Innløsninger	-146 422 130	31.12.2017	275 780,0092	1 632,1228
Overført til/fra opptjent egenkapital	70 926 860			
Egenkapital ved slutten av året	579 902 858			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59,32% ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 59,32% ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 Framtid på 0,22% p.a.

KLP Nåtid på 0,22% p.a.

KLP Lang Horisont eier:

8% av andelene i KLP Framtid

11% av andelene i KLP Nåtid

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	71 782 851	-16 725 463
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 284 401	-760 212
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-65 348 875	20 226 511
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	2 149 576	2 740 836
Grunnlag betalbar skatt i år	2 149 576	2 740 836
Beregnet skatt	472 907	630 392
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	472 907	630 392

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	472 907	630 392
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	383 084	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	-1 304
Skattekostnad	855 991	629 089
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 741 291	-4 129 128
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 741 291	-4 129 128
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	383 084	-908 408
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	908 408
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	383 084	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP FRAMTID	NOK	252 629	289 372 094	346 923 986	57 551 891	59,82 %	8,27 %
KLP NÅTID	NOK	230 380	230 686 531	232 427 821	1 741 291	40,08 %	10,70 %
Fondsandel Totalt			520 058 625	579 351 807	59 293 182	99,90 %	
Verdipapirer Totalt			520 058 625	579 351 807	59 293 182	99,90 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

KLP-FONDENE

KLP Framtid

KLP Framtid er et aksjefond som investerer i andre aksjefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS. Fondets investeringer gir en bred eksponering mot aksjemarkedet globalt i både velutviklede og fremvoksende markeder.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	95 016	32 887
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	14 818 619	12 234 004
	Netto endring urealiserte gevinster	691 185 530	-176 299 444
	Andre porteføljeinntekter	2	2
	Porteføljeresultat	706 099 167	-164 032 550
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-11 780	-6 960
	Forvaltningshonorar	-1 736 639	-678 692
	Forvaltningsresultat	-1 748 419	-685 652
	Resultat før skatt	704 350 748	-164 718 203
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	704 350 748	-164 718 203
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	704 350 748	-164 718 203
	Sum anvendt årsresultat	704 350 748	-164 718 203

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	4 193 295 769	2 726 691 620
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	530 529	-
	Bankinnskudd	19 074 817	28 806 081
	Sum eiendeler	4 212 901 115	2 755 497 701
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 054 217 652	2 452 202 387
	Over- / underkurs	503 624 655	345 174 756
	Sum innskutt egenkapital	3 557 842 307	2 797 377 143
	Opptjent egenkapital	636 384 369	-67 966 378
2	Sum egenkapital	4 194 226 676	2 729 410 765
GJELD			
	Annen gjeld	18 674 439	26 086 936
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	18 674 439	26 086 936
	Sum egenkapital og gjeld	4 212 901 115	2 755 497 701

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



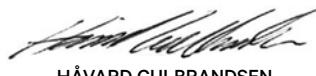
HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 729 410 765	31.12.2019	3 054 217,6515	1 373,2573
Tegninger	1 042 294 451	31.12.2018	2 452 202,3870	1 113,0447
Innløsninger	-281 829 288	31.12.2017	798 903,3981	1 179,4943
Overført til/fra opptjent egenkapital	704 350 748			
Egenkapital ved slutten av året	4 194 226 676			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet 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 Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I på 0.18 % p.a.

KLP AksjeAsia Indeks I på 0.1 % p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks I på 0.1 % p.a.

KLP AksjeNorge Indeks på 0.1 % p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks II på 0.13 % p.a.

KLP AksjeAsia Indeks II på 0.13 % p.a.

KLP AksjeUSA Indeks II på 0.13 % p.a.

KLP AksjeUSA Indeks III på 0.2 % p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I på 0.25 % p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor I på 0.27 % p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor II på 0.3 % p.a.

KLP Framtid eier:

2% av andelene i KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I

6% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I

7% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I

6% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks

31% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks II

19% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks II

35% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks II

15% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks III

3% av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I

1% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor I

77% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor II

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	704 350 748	-164 718 203
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-14 818 619	-12 234 004
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-691 185 530	176 299 444
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 653 402	-652 763
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-2 645 400	-991 999
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-2 645 400	-991 999
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-581 988	-218 240
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	581 988	218 240
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	141 531	267 505 856	309 958 331	42 452 475	7,39 %	2,44 %
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	51 977	89 348 668	103 127 698	13 779 030	2,46 %	6,50 %
KLP AKSJE EUROPA INDEKS I	NOK	154 237	265 124 177	312 555 740	47 431 563	7,45 %	6,58 %
KLP AKSJE NORGE INDEKS	NOK	294 564	762 987 141	847 920 749	84 933 609	20,22 %	6,18 %
KLP AKSJE EUROPA INDEKS II	NOK	274 463	452 317 352	524 157 622	71 840 269	12,50 %	31,47 %
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	77 817	93 186 830	102 946 977	9 760 146	2,45 %	18,69 %
KLP AKSJE USA INDEKS II	NOK	205 077	438 208 654	526 166 381	87 957 727	12,54 %	34,91 %
KLP AKSJE USA INDEKS III	NOK	189 978	246 166 125	314 084 895	67 918 771	7,49 %	15,23 %

NOTE 4 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	NOK	261 714	267 074 579	314 260 313	47 185 734	7,49 %	3,18 %
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR I	NOK	140 723	264 335 541	312 305 494	47 969 953	7,45 %	1,22 %
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR II	NOK	318 301	465 203 756	525 811 569	60 607 813	12,54 %	77,31 %
Fondsandel Totalt			3 611 458 681	4 193 295 769	581 837 088	99,97 %	
Verdipapirer Totalt			3 611 458 681	4 193 295 769	581 837 088	99,97 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,14

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». Fondets avkastning vil derfor ikke i særlig grad samvarierte med aksjemarkedets avkastning. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-8 920 212	-6 795 029
	Utbytte	6 079 001	7 606 817
	Gevinst / tap ved realisasjon	100 789 456	-25 275 958
	Netto endring urealiserte gevinster	22 587 220	-97 076 820
	Andre porteføljeinntekter	10 035 562	11 205 377
	Porteføljeresultat	130 571 027	-110 335 612
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-129 035	-65 318
	Forvaltningshonorar	-10 426 756	-10 681 744
	Forvaltningsresultat	-10 555 791	-10 747 062
	Resultat før skatt	120 015 235	-121 082 675
3	Skattekostnad	-255 754	-258 158
	Årsresultat	119 759 482	-121 340 833
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	119 759 482	-121 340 833
	Sum anvendt årsresultat	119 759 482	-121 340 833

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4	Fondets verdipapirportefølje	835 301 773	799 663 083
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	496 249	414 856
	Bankinnskudd	551 236 317	467 060 992
	Sum eiendeler	1 387 034 339	1 267 138 932
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 158 951 140	1 158 951 140
	Over- / underkurs	4 621 715	4 621 715
	Sum innskutt egenkapital	1 163 572 854	1 163 572 854
	Opptjent egenkapital	222 396 346	102 636 865
2	Sum egenkapital	1 385 969 201	1 266 209 719
GJELD			
	Annen gjeld	1 065 138	929 213
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	1 065 138	929 213
	Sum egenkapital og gjeld	1 387 034 339	1 267 138 932

Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD




HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 266 209 719	31.12.2019	1 158 951,1397	1 195,8823
Tegninger	-	31.12.2018	1 158 951,1397	1 092,5480
Innløsninger	-	31.12.2017	1 158 951,1397	1 197,2468
Overført til/fra opptjent egenkapital	119 759 482			
Egenkapital ved slutten av året	1 385 969 201			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 49,93% ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 49,93% 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% av verdistigningen over referanserenten.

KLP Pengemarked på 0,1% p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0,1% p.a.

KLP Alfa Global Energi eier:

16% av andelene i KLP Pengemarked

14% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	120 015 235	-121 082 675
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-92 306 211	18 046 500
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-22 585 987	97 075 981
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	56 828	144 555
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-5 179 866	0
Årets skattemessig resultat	0	-5 815 639
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	255 754	258 158
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	255 754	258 158
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-102 379	-1 520 199
Framførbart skattemessig underskudd	-35 718 604	-40 898 470
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-35 820 983	-42 418 669
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-7 880 616	-9 332 107
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	7 880 616	9 332 107
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AWILCO DRILLING PLC	NOK	587 344	17 221 539	9 103 832	-8 117 707	0,66 %	1,08 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	-100 000	-7 238 872	-6 318 069	920 803	-0,46 %	-0,07 %
ENSCO PLC-CL A	USD	-300 000	-32 281 211	-17 293 406	14 987 805	-1,25 %	-0,15 %
GOLAR LNG LTD	USD	-70 000	-8 565 970	-8 746 878	-180 908	-0,63 %	-0,07 %
HALLIBURTON CO	USD	-100 000	-39 479 982	-21 502 523	17 977 458	-1,55 %	-0,01 %
KINDER MORGAN INC	USD	-70 000	-13 052 110	-13 021 900	30 210	-0,94 %	0,00 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	-200 000	-59 009 478	-44 024 373	14 985 105	-3,17 %	-0,05 %
SUBSEA 7 SA	NOK	-200 000	-18 152 466	-20 990 000	-2 837 534	-1,51 %	-0,07 %
The Drilling Company of 1972 A	DKK	75 000	42 065 582	43 619 698	1 554 115	3,15 %	0,18 %
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	14 000 000	19 501 879	19 112 002	-389 877	1,38 %	1,13 %
MAGSEIS FAIRFIELD ASA	NOK	2 300 000	39 015 091	13 340 000	-25 675 091	0,96 %	1,24 %
HAFNIA LTD	NOK	2 162 500	55 035 625	59 036 250	4 000 625	4,26 %	0,58 %
DIAMOND S SHIPPING INC	USD	143 075	17 893 841	21 046 247	3 152 406	1,52 %	0,35 %
DHT HOLDINGS INC	USD	928 934	60 990 612	67 588 164	6 597 552	4,87 %	0,63 %
DORIAN LPG LTD	USD	460 000	50 706 192	62 572 606	11 866 414	4,51 %	0,84 %
SCORPIO TANKERS INC	USD	-239 052	-65 828 907	-82 638 455	-16 809 549	-5,96 %	-0,41 %
GASLOG LTD	USD	3 087	321 830	265 567	-56 262	0,02 %	0,00 %
TEEKAY CORP	USD	-83 650	-3 556 143	-3 910 507	-354 363	-0,28 %	-0,08 %

NOTE 4 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	50 000	7 356 604	6 836 519	-520 084	0,49 %	0,06 %
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	38 412	2 777 460	8 090 780	5 313 321	0,58 %	0,13 %
AKER BP ASA	NOK	100 000	26 129 062	28 800 000	2 670 938	2,08 %	0,03 %
BORR DRILLING LTD	NOK	-450 000	-39 966 038	-34 092 000	5 874 038	-2,46 %	-0,40 %
FLEX LNG LTD	NOK	30 000	2 923 578	2 727 000	-196 578	0,20 %	0,06 %
TORM PLC	DKK	184 114	12 511 285	18 105 894	5 594 610	1,31 %	0,25 %
US SILICA HOLDINGS INC	USD	-100 000	-23 188 122	-5 404 190	17 783 933	-0,39 %	-0,14 %
GASLOG PARTNERS LP	USD	-480 000	-82 906 755	-65 968 019	16 938 737	-4,76 %	-1,02 %
NORTHERN DRILLING LTD	NOK	1 200 000	74 889 334	24 780 000	-50 109 334	1,79 %	1,12 %
SHELF DRILLING LTD	NOK	591 587	40 316 759	10 530 249	-29 786 510	0,76 %	0,43 %
EQUINOR ASA	NOK	-150 000	-21 623 296	-26 325 000	-4 701 704	-1,90 %	0,00 %
FTS INTERNATIONAL INC	USD	500 000	65 925 299	4 569 396	-61 355 903	0,33 %	0,47 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	475 662	33 264 489	50 895 834	17 631 345	3,67 %	1,45 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	1 200 000	64 017 838	79 200 000	15 182 162	5,71 %	0,65 %
EURONAV SA	USD	725 000	60 392 795	79 889 738	19 496 943	5,76 %	0,33 %
GOLAR LNG PARTNERS LP	USD	-160 000	-17 115 303	-12 428 757	4 686 546	-0,90 %	-0,23 %
Energi Totalt			261 292 039	247 445 700	-13 846 339	17,84 %	
BONHEUR ASA	NOK	325 000	55 864 007	64 675 000	8 810 993	4,66 %	0,76 %
MITSUI OSK LINES	JPY	-115 800	-24 937 505	-28 324 336	-3 386 832	-2,04 %	-0,10 %
SCORPIO BULKERS INC	USD	-228 558	-12 217 169	-12 793 557	-576 388	-0,92 %	-0,32 %
SEASPAN CORP	USD	-574 982	-40 764 120	-71 796 584	-31 032 464	-5,18 %	-0,27 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	176 356	13 749 608	18 301 875	4 552 267	1,32 %	0,19 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	607 000	25 892 799	12 018 600	-13 874 199	0,87 %	0,72 %
KIRBY CORP	USD	-30 000	-21 948 287	-23 601 809	-1 653 522	-1,70 %	-0,05 %
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	-50 000	-6 233 954	-7 710 987	-1 477 033	-0,56 %	-0,01 %
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	NOK	363 636	16 336 784	6 870 064	-9 466 720	0,50 %	1,05 %
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	USD	13 149	236 526	248 420	11 894	0,02 %	0,04 %
DIANA SHIPPING INC	USD	-497 764	-13 222 575	-13 603 145	-380 570	-0,98 %	-0,51 %
SAFE BULKERS INC	USD	-21 971	-586 578	-328 212	258 366	-0,02 %	-0,02 %
Industri Totalt			-7 830 464	-56 044 670	-48 214 207	-4,04 %	
DONG ENERGY A/S	DKK	-20 000	-15 925 227	-18 189 724	-2 264 497	-1,31 %	0,00 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PA	USD	-120 000	-43 817 651	-52 713 255	-8 895 605	-3,80 %	-0,04 %
Forsyninger Totalt			-59 742 877	-70 902 979	-11 160 102	-5,11 %	
KLP PENGEMARKED	NOK	483 046	483 093 461	483 092 339	-1 123	34,83 %	15,68 %
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NOK	228 053	231 812 640	231 711 384	-101 256	16,71 %	13,84 %
Fondsandel Totalt			714 906 102	714 803 723	-102 379	51,54 %	
Verdpapirer Totalt			908 624 800	835 301 773	-73 323 027	60,23 %	

Porteføljens omløpshastighet: 1,76

Transaksjonskostnader: 2 293 231

KLP-FONDENE

KLP Alfa Global Rente

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente er et «hedgefond» som gjennom derivater utnytter feilpriser innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser. Fondet bruker i størst mulig grad kvantitative metoder for å identifisere feilpriser. Fondets avkastning vil normalt ikke samvariere med avkastningen i aksje- og obligasjonsmarkedet. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2019	2018
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	-6 617 441	1 400 328
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 697 600	110 054 240
	Netto endring urealiserte gevinster	33 384 019	-80 063 189
	Andre porteføljeinntekter	10 969 657	3 002 545
	Porteføljeresultat	40 433 834	34 393 924
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-121 460	-294 585
	Forvaltningshonorar	-10 881 907	-17 151 570
	Forvaltningsresultat	-11 003 367	-17 446 155
	Resultat før skatt	29 430 467	16 947 769
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	29 430 467	16 947 769
ANVENDELSE AV RESULTAT			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-	-
	Utdelt til andelseiere per 31.12	-	97 405 580
	Overført til/fra opptjent egenkapital	29 430 467	-80 457 811
	Sum anvendt årsresultat	29 430 467	16 947 769

BALANSE

NOTE	KRONER	2019	2018
EIENDELER			
4, 5, 6	Fondets verdipapirportefølje	1 144 221 059	1 557 254 370
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-504 111	994 390
	Andre fordringer	-	28 287
	Bankinnskudd	237 527 506	292 777 376
	Sum eiendeler	1 381 244 454	1 851 054 422
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 373 288 388	1 373 288 388
	Over- / underkurs	4 090 688	4 090 688
	Sum innskutt egenkapital	1 377 379 076	1 377 379 076
	Opptjent egenkapital	-6 432 983	-35 863 450
2	Sum egenkapital	1 370 946 092	1 341 515 625
GJELD			
	Annen gjeld	10 298 362	509 538 797
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	10 298 362	509 538 797
	Sum egenkapital og gjeld	1 381 244 454	1 851 054 422

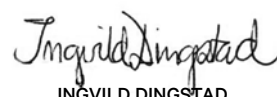
Oslo, 28. februar 2020



SVERRE THORNES
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENDSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2019		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	1 341 515 625	31.12.2019	1 373 288,3877	998,2944
Tegninger	-	31.12.2018	1 373 288,3877	976,9393
Innløsninger	-	31.12.2017	1 273 583,5444	1 040,0385
Overført til/fra opptjent egenkapital	29 430 467			
Egenkapital ved slutten av året	1 370 946 092			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 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 % av verdistigningen over referanserenten.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Pengemarked på 0.1 % p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0.1 % p.a.

KLP Alfa Global Rente eier:

22 % av andelene i KLP Pengemarked

21 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	29 430 467	16 947 769
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 219 491	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-33 233 136	80 360 874
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	-97 405 580
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-5 022 161	-96 938
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0

NOTE 3 Skatt - forts.

KRONER	2019	2018
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-467 326	-31 227 391
Framførbart skattemessig underskudd	-5 119 794	-97 633
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-5 587 120	-31 325 023
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 229 166	-6 891 505
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 229 166	6 891 505
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0 %	100 000 000	101 392 500	100 545 000	-847 500	7,33 %
Statsobligasjoner Totalt					101 392 500	100 545 000	-847 500	7,33 %
KLP PENGEMARKED	NO0010272339	0,00	20 %	691 383	691 352 133	691 449 550	97 417	50,40 %
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NO0010272354	0,00	20 %	347 352	352 619 555	352 924 062	304 507	25,73 %
Fondsandel Totalt					1 043 971 688	1 044 373 612	401 924	76,13 %
Verdipapirer Totalt					1 145 364 188	1 144 918 612	-445 576	83,46 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,80
 Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,41 %

NOTE 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedsekspone- ring i NOK	Gj.sn. Markedsekspone- ring i NOK	Forfall
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-3 700 000	-38 009 685	-61 949 208	06.03.2020
Sum rentefutures				-38 009 685	-61 949 208	

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

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	11 290 972	-1 800 000	155 228	13.03.2020
NOK	CAD	6 921 719	-1 000 000	144 877	13.03.2020
NOK	EUR	503 900 200	-50 000 000	10 514 416	10.01.2020
NOK	EUR	31 645 411	-3 100 000	937 791	13.03.2020
NOK	GBP	16 901 774	-1 400 000	574 652	13.03.2020
NOK	SEK	9 754 580	-10 000 000	336 886	13.03.2020
NOK	USD	1 000 000 000	-112 022 225	909	11.02.2020
NOK	USD	27 469 734	-3 000 000	1 110 040	13.03.2020
Sum valutakontrakter				13 774 799	

NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	10 907 117	19.02.2020
NOK	NOK	675 000 000	-675 000 000	-21 717 907	16.03.2020
NOK	NOK	675 000 000	-675 000 000	-2 952 699	14.03.2024
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-2 962 221	19.02.2026
NOK	USD	1 000 000 000	-123 000 000	977 001	22.05.2020
NOK	USD	1 500 000 000	-186 417 381	1 276 357	26.05.2020
Sum swaper				-14 472 352	

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 ROYAL BANK OF CANADA, London
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 MORGAN STANLEY

NOTE 6 Gjenkjøpsavtaler

KRONER	2019	2018
Sertifikater og obligasjoner	0	511 797 055
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	0	0
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	509 058 569
Forpliktelse tilknyttet eiendelene	0	0

Regnskapsprinsipper (Note 1)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

VERDIPAPIRER

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

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

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

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.



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av KLP Kapitalforvaltning AS:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	KLP AksjeAsia Indeks III
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	KLP AksjeAsia Indeks IV
KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks II
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks III
KLP AksjeNorge	KLP AksjeEuropa Indeks IV
KLP AksjeNorge Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks II
KLP AksjeNorden Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks III
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks IV
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks V
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	KLP Lang Horisont
KLP AksjeAsia Indeks I	KLP Obligasjon 1 år
KLP AksjeEuropa Indeks I	KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Indeks I	KLP Obligasjon 3 år
KLP AksjeUSA Indeks USD	KLP Obligasjon 5 år
KLP Alfa Global Energi	KLP Statsobligasjon
KLP Framtid	KLP Kredittobligasjon

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



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	KLP Pengemarked
KLP AksjeVerden Indeks	KLP FRN
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	KLP Kort Stat
KLP AksjeNorge Indeks II	KLP Kort Horisont
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	KLP Obligasjon Global I
KLP Aksje Global SmallCapIndeks II	KLP Obligasjon Global II
KLP AksjeUSA Indeks II	KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeUSA Indeks III	KLP Nåtid
KLP AksjeUSA Indeks IV	KLP Alfa Global Rente
KLP AksjeAsia Indeks II	

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

(2)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det 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 årsregnskapet 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig

(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 28. februar 2020

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Erik Andersen', written over a light blue horizontal line.

Erik Andersen
Statsautorisert revisor

(4)

KLP KAPITALFORVALTNING AS

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnr.: 968 437 666

BESØKSADRESSE:

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

klp.no

Tlf: 55 54 85 00

fond@klp.no

