

# KLP

KLP Fondsforvaltning AS  
årsrapport 2012



## Innhold

Styrets årsberetning	1
Opplysninger om KLP-fondene	8
KLP Pengemarked	10
KLP Aktiv Rente	13
KLP Rentefond II	15
KLP Pensjon	18
KLP Pensjon II	20
KLP Statsobligasjon I	22
KLP Obligasjon I	24
KLP Obligasjon Global I	27
KLP Obligasjon Global II	42
KLP AksjeNorge	43
KLP AksjeNorden	46
KLP AksjeGlobal Indeks I	49
KLP AksjeGlobal Indeks II	71
KLP AksjeGlobal Indeks III	73
KLP AksjeGlobal Indeks IV	74
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	75
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	88
KLP AksjeVerden Indeks	89
KLP AkjseNorge Indeks	90
KLP AkjseNorge Indeks II	93
KLP AksjeEuropa Indeks I	94
KLP AksjeEuropa Indeks II	101
KLP AksjeUSA Indeks USD	103
KLP AksjeUSA Indeks II	113
KLP AksjeAsia Indeks I	114
KLP AksjeAsia Indeks II	122
KLP Kombinasjon	124
KLP Kombinasjon M	125
KLP Alfa Global Energi	127
KLP Alfa Global Rente	129
Regnskapsprinsipper	131
Revisjonsberetning	133

# Styrets årsberetning

## Makroøkonomiske forhold i 2012

Ved inngangen til 2012 var det forventninger om dempet vekst. Økende uro i finansmarkedene, og forventninger om svakere vekst internasjonalt, spesielt i euroområdet lå som bakgrunn for dette. For å motvirke uroen har sentralbankene holdt renten nær null, og myndighetene har kommet med mange og omfattende tiltakspakker.

I februar ble en redningspakke på 130 milliarder euro til Hellas vedtatt. Samtidig fortsatte tilførselen av likviditet. I juni ble det vedtatt en redningspakke på 100 milliarder euro rettet mot spanske banker. I juli kuttet ECB (den europeiske sentralbanken) renten med 0,25 prosentpoeng til 0,75 prosent.

I september lanserte ECB en større pakke hvor de kan kjøpe ubegrenset med korte statsobligasjoner. Land som trenger hjelp kan søke og blir da underlagt krav om makroøkonomiske tilpasninger.

I fjorårets to første kvartaler viste den amerikanske økonomien noe bedre nøkkeltall, og da spesielt for boligmarkedet. Bedringen var sterk nok til å få ned arbeidsledigheten, men mot sommeren så FED (den amerikanske sentralbanken) tiltakende stress i finansmarkedene og forlenget «operasjon twist» (kjøp av lange statsobligasjoner og salg av korte), samtidig som de signaliserte at renten vil bli holdt rundt null til midten av 2015.

Norsk økonomi har vært preget av høy aktivitet i oljesektoren og har i liten grad vært preget av uroen i eurolandene. Det var først mot slutten av året at man så antydninger til at uroen har påvirket norsk økonomi. Gjennomsnittlig oljepris for 2012 var 112 USD pr fat.

I mars kuttet Norges Bank uventet renten med 0,25 prosentpoeng til 1,5 prosent. Begrunnelsen var lav inflasjon og sterk krone. Samtidig ble rentebanen kuttet med 125 basispunkter.

Den økonomiske globale veksten ble som forventet lavere i 2012 enn den var i 2011. USA hadde en vekst på 2,3 prosent. Euro-området hadde en vekst på -0,4 prosent og Japan 2,0 prosent. Kina hadde fortsatt høy vekst på ca. 7,7 prosent. Veksten i Norge var på 3,5 prosent, mens konsumprisindeksen ved årets slutt var på 1,3 prosent.

## Verdipapirmarkedene i 2012

På tross av alle utfordringene ble 2012 ett bra aksjeår. Verdensindeksen, målt i lokal valuta steg ca 16 %, og Oslo Børs Hovedindeks ca 15 %. 2012 ble også et meget godt år for kredittobligasjoner der både endring i underliggende rentenivå og kredittpåslag bidro positivt.

## Om KLP fondene i 2012

KLP Fondsforvaltning AS forvalter 30 norskregistrerte verdipapirfond. Avkastningen i fondene i 2012 var:

KLP-fondene	Oppstartsdato i 2012	Avkastning			Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse	
<b>Rentefond</b>					
KLP Pengemarked		3,21%	1,50%	1,71%	ST1X
KLP Aktiv Rente		2,97%	1,89%	1,08%	1 mnd. Nibor-0.15%
KLP Rentefond II		3,83%	1,29%	2,54%	ST3X
KLP Pensjon		5,60%	2,17%	3,43%	ST4X
KLP Pensjon II		8,27%	4,05%	4,22%	ST5X
KLP Statsobligasjon I		3,46%	3,30%	0,16%	DnB Stat Alle
KLP Obligasjon I		6,01%	4,12%	1,89%	50% Stat Alle/50% Swap 3 år
KLP Obligasjon Global I		9,60%	11,22%	-1,62%	Barclays Global Agg. Corp SR
KLP Obligasjon Global II		9,56%	11,22%	-1,66%	Barclays Global Agg. Corp SR
<b>Aksjefond</b>					
KLP AksjeNorge		13,21%	20,65%	-7,44%	OSEFX
KLP AksjeNorden		12,03%	15,29%	-3,26%	VINXFNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I		7,99%	8,04%	-0,05%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II		16,15%	16,29%	-0,14%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III		16,05%	16,29%	-0,23%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV		15,89%	16,29%	-0,40%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I		9,39%	10,20%	-0,81%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II		9,29%	8,33%	-0,92%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks		7,98%	9,07%	-0,35%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks I		15,27%	15,36%	-0,10%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II		15,18%	15,36%	-0,18%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I		11,61%	11,30%	0,31%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II		15,87%	15,56%	0,31%	KLP Europe Valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD		15,32%	15,45%	-0,13%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II		15,87%	16,05%	-0,18%	KLP USA Valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I		4,82%	5,67%	-0,85%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II		18,02%	19,06%	-1,04%	KLP Pacific Valutasikret
<b>Kombinasjonsfond</b>					
KLP Kombinasjon		12,08%	12,90%	-0,81%	Kombinasjonsindeks
KLP Kombinasjon M		12,14%	12,90%	-0,76%	Kombinasjonsindeks
<b>Spesialfond</b>					
KLP Alfa Global Energi		-2,07%	1,85%	-3,92%	1 uke Nibor
KLP Alfa Global Rente	19.09.2012	1,23%	0,50%	0,73%	1 uke Nibor

Avkastningen i aksjefondene varierte mellom 5 og 18 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 3 og 9 prosent. Kombinasjonsfondene hadde en avkastning på 12 %, og spesialfondene hadde en avkastning på hhv -2 % og 1 % (fra oppstart i september).

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdiendring og tegning fra andelseiere, med 17 milliarder kroner til 67 milliarder kroner i løpet av året.

## Ansvarlige Investeringer

Styret i KLP Fondsforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert en strategi for ansvarlige investeringer (SRI). KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP Fondene på vegne av KLP Fondsforvaltning er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLP Fondenes ambisjoner. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og hvert halvår offentliggjøres en SRI-rapport om det arbeidet som gjøres.

Totalt ble det i 2012 gjennomført dialog med 12 selskaper på bakgrunn av den ansvarlige investeringsstrategien. I tillegg til dette har det vært gjennomført dialog med mange norske selskaper i forbindelse selskapenes generalforsamling og andre initiativer.

Totalt var 64 selskaper ekskludert fra KLP Fondenes investeringsunivers ved utgangen av 2012 på grunn av brudd med fondenes etiske retningslinjer. I løpet av året ble et selskap inkludert i investeringsuniverset igjen.

KLP Fondene utøver sitt eierskap ved å stemme på generalforsamlinger. KLP Fondenes stemmerett ble utøvd på 113 generalforsamlinger i Norge og på 2099 generalforsamlinger i utenlandske selskaper.

## Risikoforhold

Våre fond har ulik grad av risiko. Risikorammene er gitt i fondenes vedtekter. For våre aktivt forvaltede aksjefond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes indekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksenes avkastning, som forventet, svært begrenset. I tillegg til dette er seks av de utenlandske indekxnære aksjefondene valutasikret. Det betyr at verdien av fondene ikke faller eller øker som følge av svingninger i valutakursene.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kreditt risiko da fondene ikke plasserer i kreditter som overstiger 20 prosent kredittvekt (gjelder ikke KLP Obligasjon I) etter de reglene som gjelder for norske livsforsikringselskaper og banker. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. Vårt globale kredittfond investerer kun i selskapsobligasjoner som har kreditt rating som er minimum «investment grade».

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene foretas av en avdeling som er adskilt fra 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 Fondsforvaltning AS rapporterer i henhold til lov og forskriftskrav.

## Andelseierne

KLP Fondsforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det i alt 307 institusjonelle kunder og ca. 23000 personkunder. De institusjonelle kundene har 98 % av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter for institusjonelle kunder. KLP er største andelseier med ca 2/3 av den totale andelskapitalen.

## Det norske fondsmarkedet

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond økte med ca 15 % til 558 milliarder. Av den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond har private ca 164 milliarder kroner, utenlandske kunder ca 81 milliarder kroner og institusjonelle investorer ca 312 milliarder kroner.

## Selskapet

KLP Fondsforvaltning AS har kontor i Oslo og er pr 31.12.2012 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

Verdipapirfond	Depotmottaker
KLP Pengemarked	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aktiv Rente	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Rentefond II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Pensjon	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Pensjon II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeVerden Indeks	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon M	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

Forvaltningen av fondene er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning AS. Selskapet hadde i 2012 forvaltningsinntekter på 113,5 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 7,5 millioner kroner.

Verdipapirfond	Valutasikret	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne per 31.12.	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Pengemarked		36 362 340	-11 860 235	46 699 938	1 522 637
KLP Aktiv Rente		1 814 888	-112 192	1 888 322	38 759
KLP Rentefond II		48 923 428	-11 583 332	59 095 942	1 410 818
KLP Pensjon		18 266 970	-424 222	15 341 556	3 349 636
KLP Pensjon II		23 208 480	-3 511 805	16 730 497	9 989 789
KLP Statsobligasjon I		4 040 112	0	3 035 292	1 004 820
KLP Obligasjon I		174 442 217	0	126 392 573	48 049 644
KLP Obligasjon Global I	JA	2 103 633 779	-97 587 665	1 588 320 401	612 901 042
KLP Obligasjon Global II	JA	13 499 069	-3 293 399	16 293 686	498 782
KLP AksjeNorge		415 811 349			415 811 349
KLP AksjeNorden		203 792 931			203 792 931
KLP AksjeGlobal Indeks I		658 129 026			658 129 026
KLP AksjeGlobal Indeks II	JA	710 260 511			710 260 511
KLP AksjeGlobal Indeks III	JA	77 972 849			77 972 849
KLP AksjeGlobal Indeks IV	JA	80 323 682			80 323 682
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I		202 842 931			202 842 931
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		3 208 488			3 208 488
KLP Aksje Verden I		4 885 406			4 885 406
KLP AksjeUSA Indeks USD*		76 772 589			76 772 589
KLP AksjeUSA Indeks II	JA	157 103 046			157 103 046
KLP AksjeEuropa Indeks I		162 567 662			162 567 662
KLP AksjeEuropa Indeks II	JA	67 729 087			67 729 087
KLP AksjeAsia Indeks I		29 498 567			29 498 567
KLP AksjeAsia Indeks II	JA	82 358 068			82 358 068
KLP AksjeNorge Indeks		700 391 681			700 391 681
KLP AksjeNorge Indeks II		65 698 931			65 698 931
KLP Kombinasjon	Delvis	8 462 075			8 462 075
KLP Kombinasjon M	Delvis	5 200 585			5 200 585
KLP Alfa Global Energi	JA	-22 491 586			-22 491 586
KLP Alfa Global Rente **	JA	9 189 310	-475 564	11 036 184	-1 371 310

\* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD. \*\* Fondet startet opp i løpet av året.

## Veien fremover

Styret i KLP Fondsforvaltning AS takker alle andelseiere for den tillit som er vist i året som gikk, og håper at fondenes nåværende andelseiere fortsetter som andelseiere. Samtidig ønsker vi nye andelseiere velkommen.

Fra vår side skal vi anstrenge oss for å levere konkurransedyktig avkastning, samtidig som vi vil fortsette å satse på å videreutvikle vår forvaltningskompetanse. I tillegg vil vi sørge for å ha attraktive fondsprodukter, konkurransedyktige priser og god service for våre andelseiere.

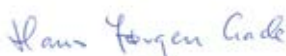
Oslo, 15. februar 2013



Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder



Monica Mæland



Hans Jørgen Gade



Anne Beate Lien



Per Victor Nordan



Wenche Øverås



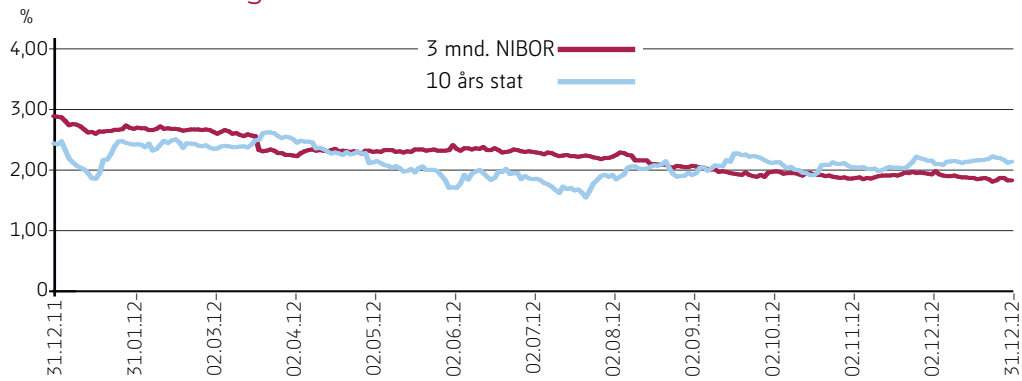
Ståle Øksnes  
Adm. direktør



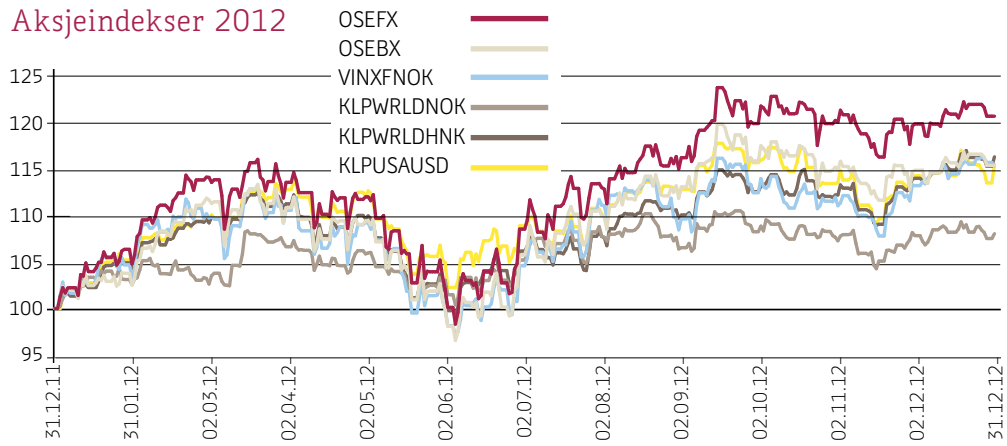
Styret i KLP Fondsforsvaltning AS, fra venstre: Wenche Øverås, Ståle Øksnes, Cathrine Hellandsvik, Elin Evjen Hagen, Hans Jørgen Gade, Per Victor Nordan, Monica Mæland, Kjetil Houg, Håvard Gulbrandsen og Anne Beate Lien.



### 3 mnd. NIBOR og 10 års stat



### Aksjeindekser 2012



## Opplysninger om KLP-fondene

Fondets navn	Volum pr. 31.12.12 mill. NOK	Forv. honorar	Std. gebyr; inn/ut %	Minste- innskudd kr
KLP Pengemarked	1.581	0,15	0,00/0,00	3.000
KLP Aktiv Rente	67	0,15	0,00/0,00	3.000
KLP Rentefond II	1.636	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Pensjon	352	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Pensjon II	363	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Statsobligasjon I	121	0,12	0,20/0,20	10 mill
KLP Obligasjon I	3.075	0,25	0,35/0,35	10 mill
KLP Obligasjon Global I	26.569	0,12	0,25/0,25	10 mill
KLP Obligasjon Global II	270	0,20	0,25/0,25*	3.000
KLP AksjeNorge	3.527	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeNorden	1.897	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	5.607	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	4.911	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	588	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	625	0,35	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	2.731	0,18	0,80/0,50*	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	66	0,30	0,80/0,50*	3.000
KLP AksjeVerden Indeks	149	0,30	0,20/0,10*	3.000
KLP AksjeNorge Indeks	5.296	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	410	0,20	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	1.103	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	484	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks USD	984	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	2.328	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks I	156	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	534	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP Kombinasjon	59	0,30	0,10/0,10*	3.000
KLP Kombinasjon M	31	0,25	0,00/0,00	3.000
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	890	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente***	909	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Totalvolum	67.318			

\* Det er gratis å handle inntil 1 mill. kr. Tegnings- og innløsningsgebyrene gjelder kun for beløp over 1 mill. kr.

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

\*\*\* KLP Alfa Global Energi - oppstart 19.09.2012

### Fondenes regler for innskudd og uttak

- Innskudd** Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I og II og KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II der det gis neste virkedags kurs) under forutsetning av at fondet får tilgang på tegningsbeløpet. Andre frister gjelder ved trekk eller kjøp bak «logg inn».
- Uttak** Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I og II og KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II 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.
- Generelt** Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning).
- 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 Fondsforvaltning er gjort ihht KLPs etiske minstekrav.

### Forbehold (disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Fondsforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Fondsforvaltnings 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 Fondsforvaltning 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 Pengemarked

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med lav kurs- og kredittrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 0 og 4 mnd. Verdipapirenes korte løpetid gjør at kurssvingningene i fondet vil være helt minimale. Fondet egner seg som et alternativ til å ha innskudd i bank.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	41 179 669	46 978 454
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 580 655	-9 637 091
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 522 637	2 435 342
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>38 121 651</b>	<b>39 776 706</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-13 641	-13 981
Forvaltningshonorar	-1 745 671	-1 892 286
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 759 311</b>	<b>-1 906 267</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>36 362 340</b>	<b>37 870 439</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-11 860 235	1 219 290
Utdelt til andelseiere per 31.12	46 699 938	34 215 807
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 522 637	2 435 342
	<b>36 362 340</b>	<b>37 870 439</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 474 929 728	1 168 319 622
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 697 971	13 993 776
Andre fordringer	1 655 241	415 789
Bankinnskudd	94 703 034	51 948 587
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 581 985 974</b>	<b>1 234 677 774</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 574 489 144	1 230 873 092
Over-/underkurs	7 091 946	4 965 511
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 581 581 090</b>	<b>1 235 838 604</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>199 296</b>	<b>-1 323 341</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 581 780 386</b>	<b>1 234 515 263</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	205 588	162 511
<b>Sum gjeld</b>	<b>205 588</b>	<b>162 511</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 581 985 974</b>	<b>1 234 677 774</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Monica Mæland Hans Jørgen Gade Anne Beate Lien  
Styrets leder  
Per Victor Nordan Wenche Overås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

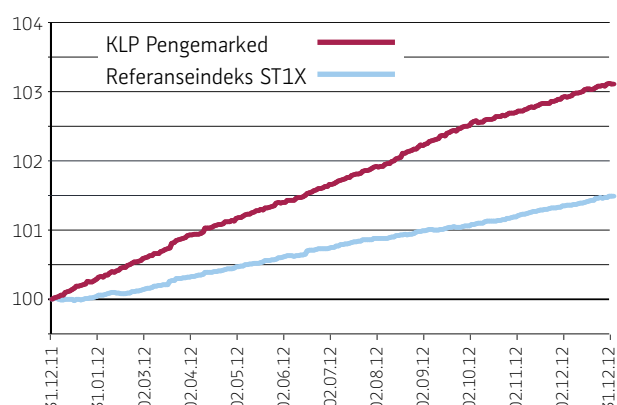
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 234 515
+ Tegninger 2012	1 145 882
- Innløsninger 2012	-800 140
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 523
= Egenkapital UB	1 581 780

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	1 574 489,14	1 004,63
2011	1 230 873,09	1 002,96
2010	1 285 189,93	1 001,07

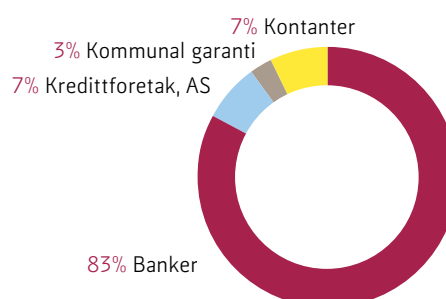
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Pengemarked vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Pengemarked pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
NO0010562432	2,45	20 %	AURSKOG SPAREBANK N+0.5	17 000 000	16 983 000	17 003 021	20 021	1,07 %
NO0010645922	2,56	20 %	AURSKOG SPAREBANK N+0.58	25 000 000	25 075 000	25 064 851	-10 149	1,58 %
NO00106462567	4,45	20 %	AURSKOG SPAREBANK N+2.5	10 000 000	10 217 075	10 170 316	-46 759	0,64 %
NO0010661101	2,20	20 %	BANK 1 OSLO	10 000 000	9 997 100	10 005 426	8 326	0,63 %
NO0010576069	2,88	20 %	BERG SPAREBANK N+1	30 000 000	30 151 568	30 105 588	-45 980	1,90 %
NO0010630601	2,60	20 %	BUD FRANA OG HUSTAD SPAREBANK N+0.7	13 000 000	13 039 819	13 028 593	-11 226	0,82 %
NO0010462450	4,60	20 %	BUD FRANA OG HUSTAD SPAREBANK N+2.65	13 500 000	13 797 466	13 741 122	-56 343	0,87 %
NO0010523467	3,13	20 %	DANSKE BANK N+1.3	50 000 000	50 384 200	50 244 115	-140 086	3,18 %
NO0010321573	4,68	20 %	FANA SPAREBANK	25 000 000	25 398 325	25 279 911	-118 415	1,60 %
NO0010604614	2,38	20 %	FANA SPAREBANK N+0.5	5 000 000	5 010 500	5 006 244	-4 256	0,32 %
NO0010571326	2,57	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA N+0.74	20 000 000	20 052 400	20 028 213	-24 187	1,27 %
NO0010564230	2,44	20 %	HJARTDAL OG GRANSHERAD SPAREBANK N+0.52	40 000 000	40 063 200	40 023 232	-39 968	2,53 %
NO0010560709	2,45	20 %	HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+0.50	20 000 000	19 956 200	20 003 673	47 473	1,26 %
NO0010561491	2,48	20 %	HOLLA OG LUNDE SPAREBANK N+0.63	15 000 000	15 043 335	15 029 825	-13 510	0,95 %
NO0010566870	3,05	20 %	HONEFOSS SPAREBANK N+1.2	17 000 000	17 068 000	17 124 760	56 760	1,08 %
NO0010649007	2,55	20 %	KRAGERO SPAREBANK N+0.65	25 000 000	25 077 500	25 064 137	-13 363	1,58 %
NO0010626070	3,08	20 %	LILLESANDS SPAREBANK N+1.22	20 000 000	20 000 000	20 172 001	172 001	1,28 %
NO0010462518	4,46	20 %	LOM OG SKJAAK SPAREBANK N+2.5	35 000 000	35 720 650	35 573 897	-146 753	2,25 %
NO0010665011	3,16	20 %	LUSTER SPAREBANK N+1.18	15 000 000	14 991 450	15 000 057	8 607	0,95 %
NO0010463938	4,68	20 %	MELDAL SPAREBANK N+2.7	5 000 000	5 103 350	5 088 970	-14 380	0,32 %
NO0010456635	3,05	20 %	ORKDAL SPAREBANK N+1.2	24 000 000	24 189 150	24 157 051	-32 099	1,53 %
NO0010559990	2,43	20 %	ROROSBANKEN N+0.55	20 000 000	19 840 000	20 017 626	177 626	1,27 %
NO0010657620	3,38	20 %	ROROSBANKEN N+1.25	15 000 000	15 034 950	15 115 975	81 025	0,96 %
NO0010657828	3,15	20 %	SANDNES SPAREBANK N+1.24	25 000 000	25 146 075	25 171 968	25 893	1,59 %
NO0010462096	4,02	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD N+2.15	5 000 000	5 091 000	5 072 433	-18 567	0,32 %
NO0010571136	2,57	20 %	SPAREBANK 1 HALLINGDAL N+0.74	19 000 000	19 048 982	19 026 543	-22 439	1,20 %
NO0010462427	7,50	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	10 000 000	10 425 500	10 390 908	-34 592	0,66 %
NO0010462435	3,92	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+1.95	8 000 000	8 136 000	8 105 454	-30 546	0,51 %
NO0010453426	2,98	20 %	SPAREBANK 1 NORDVEST N+1.05	25 000 000	25 177 500	25 145 620	-31 880	1,59 %
NO0010641905	3,18	20 %	SPAREBANK 1 NORDVEST N+1.23	25 000 000	25 210 000	25 282 060	72 060	1,60 %
NO0010450596	7,10	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	5 500 000	5 725 740	5 658 659	-67 081	0,36 %
NO0010459936	7,30	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	5 500 000	5 754 375	5 705 094	-49 281	0,36 %
NO0010660517	2,83	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+0.98	25 000 000	25 002 500	25 072 304	69 804	1,58 %
NO0010459928	3,62	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+1.75	10 000 000	10 136 100	10 113 790	-22 311	0,64 %
NO0010455199	2,77	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+0.9	21 000 000	21 137 220	21 110 724	-26 496	1,33 %
NO0010480007	3,43	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+1.55	20 000 000	20 276 000	20 251 183	-24 817	1,28 %
NO0010523533	3,18	20 %	SPAREBANK 1 SORE SUNNMORE N+1.35	10 000 000	10 053 000	10 027 462	-25 538	0,63 %
NO0010408214	5,65	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	20 000 000	20 432 560	20 026 867	-405 693	1,27 %
NO0010635196	3,27	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK N+1.35	25 000 000	25 037 500	25 390 706	353 206	1,60 %
NO0010462443	3,93	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK N+1.95	16 500 000	16 758 555	16 718 150	-40 405	1,06 %
NO0010302151	4,10	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	10 000 000	10 071 900	10 023 893	-48 007	0,63 %
NO0010280522	2,07	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK N+0.14	6 500 000	6 499 318	6 500 606	1 288	0,41 %
NO0010451669	6,70	20 %	SPAREBANKEN MORE	11 500 000	11 948 615	11 835 933	-112 682	0,75 %
NO0010465552	7,26	20 %	SPAREBANKEN MORE	2 500 000	2 615 000	2 599 295	-15 705	0,16 %
NO0010624208	2,71	20 %	SPAREBANKEN MORE N+0.75	25 000 000	25 000 000	25 137 977	137 977	1,59 %
NO0010601164	2,80	20 %	SPAREBANKEN PLUSS N+0.84	6 000 000	6 042 240	6 039 794	-2 447	0,38 %
NO0010480569	5,70	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	25 000 000	25 816 000	25 683 277	-132 723	1,62 %
NO0010364110	5,35	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	2 000 000	2 042 360	2 019 010	-23 350	0,13 %
NO0010623523	2,50	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+0.58	25 000 000	25 081 450	25 066 646	-14 805	1,58 %
NO0010605702	2,79	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+0.88	10 000 000	9 936 300	10 066 323	130 023	0,64 %
NO0010599129	2,76	20 %	SPAREBANKEN SOR N+0.8	16 000 000	15 934 400	16 099 455	165 055	1,02 %
NO0010564669	4,25	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	50 000 000	50 756 250	50 628 893	-127 357	3,20 %
NO0010531908	2,80	20 %	SPAREBANKEN VEST N+0.85	15 000 000	15 037 500	15 092 904	55 404	0,95 %
NO0010604630	2,78	20 %	SPAREBANKEN VEST N+0.93	25 000 000	24 985 500	25 188 497	202 997	1,59 %
NO0010575103	4,00	20 %	SPARESKILLINGSBANKEN KRISTIANSAND S	10 000 000	10 100 000	10 074 471	-25 529	0,64 %
NO0010661002	2,33	20 %	STADSBYGD SPAREBANK	20 000 000	19 998 100	20 009 423	11 323	1,26 %
NO0010649114	3,21	20 %	SURNADAL SPAREBANK	20 000 000	20 000 000	20 088 623	88 623	1,27 %
NO0010519101	3,29	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB N+1.4	20 000 000	20 440 000	20 307 440	-132 560	1,28 %
NO0010298425	4,27	20 %	TIME SPAREBANK	40 000 000	40 470 800	40 044 841	-425 959	2,53 %
NO0010504558	3,80	20 %	TIME SPAREBANK N+1.85	27 000 000	27 419 850	27 335 938	-83 912	1,73 %
NO0010662505	2,45	20 %	TINN SPAREBANK	15 000 000	15 002 460	15 027 119	24 659	0,95 %
NO0010589914	3,10	20 %	TINN SPAREBANK N+1.15	12 000 000	12 096 408	12 077 434	-18 974	0,76 %
NO0010585177	2,67	20 %	TOLGA-OS SPAREBANK N+0.82	6 000 000	6 013 680	6 007 395	-6 285	0,38 %
NO0010599145	3,02	20 %	TOLGA-OS SPAREBANK N+1.07	35 500 000	35 755 260	35 687 703	-67 557	2,26 %
NO0010462229	7,54	20 %	TOTENS SPAREBANK	30 000 000	31 296 000	31 170 647	-125 353	1,97 %
NO0010623218	2,75	20 %	TOTENS SPAREBANK N+0.83	25 000 000	24 915 000	25 135 591	220 591	1,59 %
NO0010540974	2,58	20 %	TROGSTAD SPAREBANK N+0.75	5 000 000	5 019 360	5 015 988	-3 372	0,32 %
SUM BANKER				1 310 321 878	1 309 419 890	-901 988	82,77 %	

## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
NO0010664766	2,38	20 %	BN BANK ASA	15 000 000	14 997 000	15 033 692	36 692	0,95 %
NO0010649692	3,22	20 %	BN BANK ASA	10 000 000	9 997 100	10 049 774	52 674	0,64 %
NO0010650542	3,15	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	25 000 000	25 000 000	25 112 037	112 037	1,59 %
NO0010572407	2,85	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+0.97	25 000 000	24 778 000	25 077 549	299 549	1,59 %
NO0010650518	3,15	20 %	OBOS	5 000 000	5 016 800	5 020 368	3 568	0,32 %
NO0010614712	2,41	20 %	OBOS N+0.54	15 000 000	15 038 550	15 016 033	-22 517	0,95 %
NO0010635998	3,33	20 %	OBOS N+1.48	15 000 000	14 991 300	15 187 503	196 203	0,96 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP					109 818 750	110 496 956	678 206	6,98 %
NO0010602196	2,07	20 %	SOR TROENDELAG FYLKESKOMMUNE N+0.16	55 000 000	55 035 645	55 012 883	-22 762	3,48 %
SUM KOMMUNAL GARANTI					55 035 645	55 012 883	-22 762	3,48 %
SUM VERDIPAPIRER					1 475 176 273	1 474 929 728	-246 544	93,23 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,80

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,42 %

## KLP Aktiv Rente

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med lav kurs- og kredittrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 0 og 12 mnd. KLP Aktiv Rente har anledning til å ha inntil 20% av fondets midler i obligasjoner. Maksimalt 10% av fondets markedsverdi kan plasseres i rentederivatene FRA og renteswapper. Formålet med eventuelle derivatinvesteringer er å oppnå en hensiktsmessig forvaltning av fondet. Verdipapirenes korte løpetid gjør at kurssvingningene i fondet vil være små.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	2 188 428	2 969 420
Gevinst/tap ved realisasjon	-311 585	-1 111 406
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	38 759	519 826
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>1 915 602</b>	<b>2 377 841</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 980	-6 720
Forvaltningshonorar	-93 733	-113 491
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-100 713</b>	<b>-120 211</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>1 814 888</b>	<b>2 257 629</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-112 192	288 622
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	1 888 322	1 449 181
Overført til/fra opptjent egenkapital	38 759	519 826
	<b>1 814 888</b>	<b>2 257 629</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>62 909 522</b>	<b>48 836 534</b>
Opptjente, ikke mottatte inntekter	580 785	519 293
Andre fordringer	46 884	14 570
Bankinnskudd	3 697 219	14 030 504
<b>Sum eiendeler</b>	<b>67 234 410</b>	<b>63 400 901</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	65 208 993	55 682 486
Over-/underkurs	2 154 613	1 854 668
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>67 363 606</b>	<b>57 537 155</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-139 325</b>	<b>-178 084</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>67 224 281</b>	<b>57 359 071</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	10 129	6 041 830
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 129</b>	<b>6 041 830</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>67 234 410</b>	<b>63 400 901</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

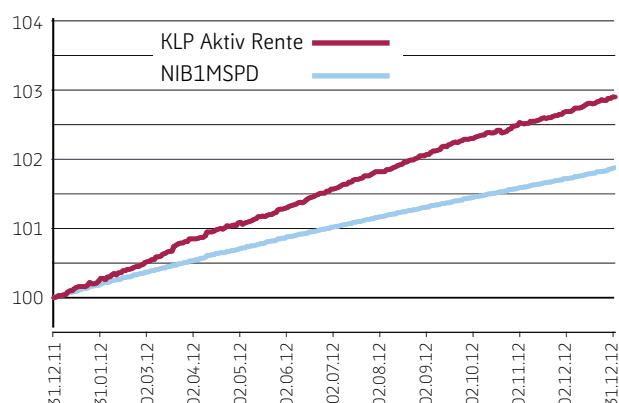
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	57 359
+ Tegninger 2012	20 297
- Innløsninger 2012	-10 470
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	39
= Egenkapital UB	67 224

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	65 208,99	1 030,91
2011	55 682,49	1 030,11
2010	113 766,82	1 025,16

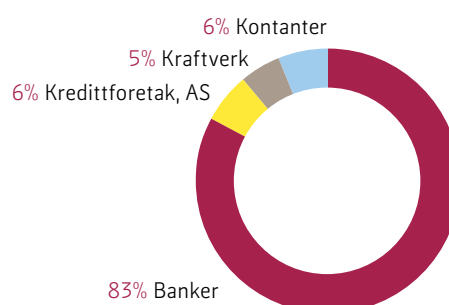
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Aktiv Rente vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Aktiv Rente pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
N00010627599	3,40	20 %	ARENDAL OG OMEGNS SPAREKASSE N+1.5	3 000 000	3 040 900	3 042 068	1 168	4,52 %
N00010447402	2,90	20 %	BAMBLE OG LANGESUND SPAREBANK N+0.95	2 000 000	2 006 600	2 007 782	1 182	2,99 %
N00010508682	5,60	20 %	BANK 1 OSLO	2 000 000	2 095 980	2 086 341	-9 639	3,10 %
N00010582455	3,25	20 %	BERG SPAREBANK N+1.28	2 000 000	2 018 356	2 017 650	-706	3,00 %
N00010577083	3,03	20 %	BLAKER SPAREBANK N+1.15	2 000 000	2 013 940	2 008 346	-5 594	2,99 %
N00010662570	2,27	20 %	FANA SPAREBANK	2 000 000	1 999 740	2 002 238	2 498	2,98 %
N00010577356	2,93	20 %	HAUGESUND SPAREBANK N+1.08	2 000 000	2 014 000	2 008 552	-5 448	2,99 %
N00010564230	2,44	20 %	HJARTDAL OG GRANSHERAD SPAREBANK N+0.52	2 000 000	2 002 800	2 001 162	-1 638	2,98 %
N00010649007	2,55	20 %	KRAGERO SPAREBANK N+0.65	2 000 000	2 002 160	2 005 131	2 971	2,98 %
N00010542251	2,70	20 %	MARKER SPAREBANK N+0.75	1 500 000	1 492 950	1 505 212	12 262	2,24 %
N00010456635	3,05	20 %	ORKDAL SPAREBANK N+1.2	2 000 000	2 015 080	2 013 088	-1 992	2,99 %
N00010599079	4,35	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2 000 000	2 065 000	2 060 741	-4 259	3,07 %
N00010462435	3,92	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+1.95	2 000 000	2 041 800	2 026 363	-15 437	3,01 %
N00010521016	3,20	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+1.35	2 500 000	2 536 500	2 506 277	-30 223	3,73 %
N00010511652	3,48	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1.57	2 000 000	2 025 920	2 010 720	-15 200	2,99 %
N00010531452	2,80	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+0.95	2 000 000	2 014 900	2 016 492	1 592	3,00 %
N00010302151	4,10	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	2 000 000	2 017 600	2 004 779	-12 821	2,98 %
N00010418908	5,65	20 %	SPAREBANKEN MORE	2 000 000	2 059 200	2 025 764	-33 436	3,01 %
N00010572761	2,60	20 %	SPAREBANKEN NARVIK N+0.75	2 000 000	2 008 980	2 004 132	-4 848	2,98 %
N00010566649	2,63	20 %	SPAREBANKEN OST N+0.75	2 000 000	2 009 600	2 002 859	-6 741	2,98 %
N00010601164	2,80	20 %	SPAREBANKEN PLUSS N+0.84	2 000 000	1 996 200	2 013 265	17 065	2,99 %
N00010480569	5,70	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	2 000 000	2 066 280	2 054 662	-11 618	3,06 %
N00010378722	5,80	20 %	SPAREBANKEN VEST	2 000 000	2 064 400	2 039 259	-25 141	3,03 %
N00010575103	4,00	20 %	SPARESKILLINGSBANKEN KRISTIANSAND S	2 000 000	2 020 000	2 014 894	-5 106	3,00 %
N00010563505	2,38	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.5	2 000 000	1 978 200	2 000 529	22 329	2,98 %
N00010534696	2,85	20 %	TOLGA-OS SPAREBANK N+1	2 000 000	2 009 500	2 008 664	-836	2,99 %
N00010462229	7,54	20 %	TOTENS SPAREBANK	2 000 000	2 103 400	2 078 043	-25 357	3,09 %
SUM BANKER					55 719 986	55 565 012	-154 974	82,65 %
N00010649692	3,22	20 %	BN BANK ASA	2 000 000	1 999 420	2 009 955	10 535	2,99 %
N00010661267	2,26	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	2 000 000	2 000 000	2 000 949	949	2,98 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP					3 999 420	4 010 903	11 483	5,97 %
N00001090005	2,25	20 %	NYSET-STEGGJE	3 330 000	3 325 308	3 333 606	8 298	4,96 %
SUM KRAFTVERK					3 325 308	3 333 606	8 298	4,96 %
SUM VERDIPAPIRER					63 044 714	62 909 522	-135 192	93,57 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,60

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,28 %



## KLP Rentefond II

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet og liten kursrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 6 og 24 mnd.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	59 915 577	44 524 381
Gevinst/tap ved realisasjon	-9 736 423	-2 880 029
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 410 818	-5 299 528
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>51 589 971</b>	<b>36 344 825</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 062	-9 462
Forvaltningshonorar	-2 658 481	-1 930 699
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 666 543</b>	<b>-1 940 162</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>48 923 428</b>	<b>34 404 663</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-11 583 332	-4 929 313
Utdelt til andelseiere per 31.12	59 095 942	44 633 504
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 410 818	-5 299 528
	<b>48 923 428</b>	<b>34 404 663</b>

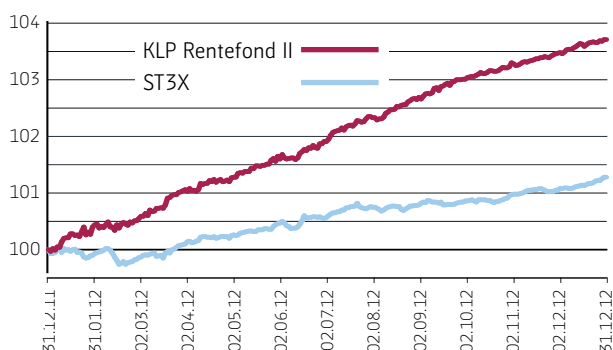
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 090 239
+ Tegninger 2011	648 771
- Innløsninger 2011	-103 879
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 411
= Egenkapital UB	1 636 541

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Rentefond II vs. referanseindeks 2012



#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 594 452 507	1 060 185 461
Opptjente, ikke mottatte inntekter	35 553 912	18 839 858
Andre fordringer	225 528	436 064
Bankinnskudd	6 591 825	10 962 096
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 636 823 771</b>	<b>1 090 423 479</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 609 662 045	1 073 146 797
Over-/underkurs	30 470 616	22 093 973
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 640 132 662</b>	<b>1 095 240 770</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-3 591 278</b>	<b>-5 002 096</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 636 541 384</b>	<b>1 090 238 674</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	282 388	184 805
<b>Sum gjeld</b>	<b>282 388</b>	<b>184 805</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 636 823 771</b>	<b>1 090 423 479</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Monica Mæland Hans Jørgen Gade Anne Beate Lien  
Styrets leder

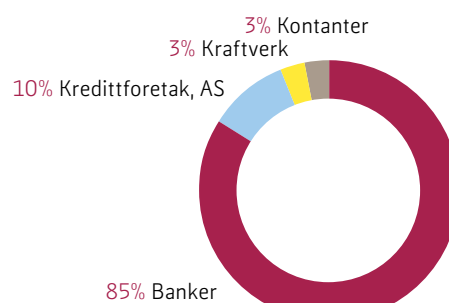
Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2012	1 609 662,05	1 016,70
2011	1 073 146,80	1 015,93
2010	721 193,03	1 023,29

#### Porteføljesammensetning

#### KLP Rentefond II pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010508682	5,60	20 %	BANK 1 OSLO	60 000 000	62 722 890	62 590 237	-132 653	3,82 %
N00010418569	2,28	20 %	DANSKE BANK N+0.33	30 000 000	30 028 170	30 011 565	-16 605	1,83 %
N00010425101	6,05	20 %	DNB BANK ASA	37 000 000	38 438 900	37 386 371	-1 052 529	2,28 %
N00010530181	5,20	20 %	DNB BANK ASA	5 000 000	5 172 500	5 219 921	47 421	0,32 %
N00010490758	5,15	20 %	DNB BANK ASA	23 500 000	24 296 650	24 277 535	-19 115	1,48 %
N00010592843	2,61	20 %	EIDSBORG SPAREBANK N+0.7	25 000 000	24 991 250	25 028 669	37 419	1,53 %
N00010321573	4,68	20 %	FANA SPAREBANK	25 000 000	25 415 000	25 279 911	-135 090	1,54 %
N00010551880	5,00	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA	7 000 000	7 312 200	7 303 902	-8 298	0,45 %
N00010592793	2,81	20 %	HAUGESUND SPAREBANK N+0.88	15 000 000	14 997 000	15 086 847	89 847	0,92 %
N00010635501	4,00	20 %	HELGELAND SPAREBANK	25 000 000	25 657 500	25 711 753	54 253	1,57 %
N00010576994	4,29	20 %	LANDKREDITT BANK AS	52 000 000	52 576 350	53 419 092	842 742	3,26 %
N00010212343	4,90	20 %	LANDKREDITT BANK AS	15 000 000	15 404 300	15 151 317	-252 983	0,93 %
N00010571755	2,56	20 %	MARKER SPAREBANK N+0.7	25 000 000	25 050 750	25 015 197	-35 553	1,53 %
N00010456635	3,05	20 %	ORKDAL SPAREBANK N+1.2	35 000 000	35 148 400	35 229 033	80 633	2,15 %
N00010355951	5,35	20 %	SANDNES SPAREBANK	10 000 000	10 233 000	10 040 295	-192 705	0,61 %
N00010301336	4,20	20 %	SANDNES SPAREBANK	10 000 000	10 335 000	10 297 006	-37 994	0,63 %
N00010512171	5,80	20 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	62 000 000	65 163 400	64 817 622	-345 778	3,96 %
N00010482474	5,41	20 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	9 000 000	9 316 350	9 279 889	-36 461	0,57 %
N00010298623	4,20	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	6 000 000	6 059 400	6 006 599	-52 801	0,37 %
N00010534316	5,05	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	21 500 000	22 407 610	22 398 914	-8 696	1,37 %
N00010512452	5,35	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 188 150	5 202 752	14 602	0,32 %
N00010580582	4,65	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 218 500	5 220 515	2 015	0,32 %
N00010425465	6,14	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	35 000 000	36 127 000	35 395 433	-731 567	2,16 %
N00010462427	7,50	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	7 000 000	7 479 840	7 273 635	-206 205	0,44 %
N00010599079	4,35	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	21 000 000	21 627 300	21 637 781	10 481	1,32 %
N00010480890	5,65	20 %	SPAREBANK 1 NOTTEROY-TONSBORG	36 500 000	37 813 200	37 689 324	-123 876	2,30 %
N00010445174	7,10	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	9 000 000	9 724 500	9 226 307	-498 193	0,56 %
N00010576838	4,17	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	27 000 000	27 399 350	27 691 637	292 287	1,69 %
N00010601180	2,58	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+0.62	28 000 000	27 966 400	28 086 300	119 900	1,72 %
N00010471733	6,35	20 %	SPAREBANK 1 SMN	6 500 000	6 767 280	6 727 448	-39 832	0,41 %
N00010416514	5,48	20 %	SPAREBANK 1 SMN	6 000 000	6 222 540	6 212 404	-10 136	0,38 %
N00010566508	4,85	20 %	SPAREBANK 1 SMN	20 000 000	20 784 000	21 043 553	259 553	1,29 %
N00010531452	2,80	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+0.95	25 000 000	25 090 000	25 206 152	116 152	1,54 %
N00010408214	5,65	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	19 000 000	19 673 800	19 025 524	-648 276	1,16 %
N00010562408	4,75	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	48 500 000	50 645 900	50 586 117	-59 783	3,09 %
N00010473671	6,40	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	9 000 000	9 385 020	9 332 334	-52 686	0,57 %
N00010302151	4,10	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	24 000 000	24 142 300	24 057 344	-84 956	1,47 %
N00010269152	4,30	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	12 000 000	12 455 600	12 434 720	-20 880	0,76 %
N00010227515	5,40	20 %	SPAREBANKEN MORE	32 000 000	33 177 500	33 388 069	210 569	2,04 %
N00010332265	4,60	20 %	SPAREBANKEN MORE	26 500 000	26 795 600	26 641 228	-154 372	1,63 %
N00010418908	5,65	20 %	SPAREBANKEN MORE	5 000 000	5 184 000	5 064 410	-119 590	0,31 %
N00010481724	5,20	20 %	SPAREBANKEN OST	25 000 000	25 652 500	25 105 665	-546 836	1,53 %
N00010631229	4,10	20 %	SPAREBANKEN OST	20 000 000	20 460 000	20 594 156	134 156	1,26 %
N00010268774	4,35	20 %	SPAREBANKEN OST	2 000 000	2 068 400	2 074 960	6 560	0,13 %
N00010389687	6,00	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	20 000 000	20 959 320	20 581 820	-377 500	1,26 %
N00010580533	4,65	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	15 000 000	15 727 500	15 705 827	-21 673	0,96 %
N00010605454	5,25	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	20 000 000	21 344 400	21 358 464	14 064	1,30 %
N00010583248	4,50	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	6 000 000	6 241 200	6 247 982	6 782	0,38 %
N00010514664	3,40	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+1.5	25 000 000	25 450 000	25 388 182	-61 819	1,55 %
N00010460330	7,00	20 %	SPAREBANKEN SOR	11 000 000	11 697 600	11 384 729	-312 871	0,70 %
N00010490410	5,25	20 %	SPAREBANKEN SOR	3 000 000	3 120 600	3 140 584	19 984	0,19 %
N00010311111	4,45	20 %	SPAREBANKEN SOR	32 000 000	32 556 800	32 277 093	-279 707	1,97 %
N00010574841	4,15	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	35 500 000	36 117 560	36 389 095	271 535	2,22 %
N00010605827	2,62	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR N+0.75	25 000 000	24 973 750	25 125 650	151 900	1,54 %
N00010481567	5,28	20 %	SPAREBANKEN VEST	15 000 000	15 555 500	15 068 967	-486 533	0,92 %
N00010378722	5,80	20 %	SPAREBANKEN VEST	15 000 000	15 657 000	15 294 442	-362 558	0,93 %
N00010566342	4,60	20 %	SPAREBANKEN VEST	37 000 000	38 379 200	38 340 222	-38 978	2,34 %
N00010441405	6,60	20 %	SPAREBANKEN VEST	4 000 000	4 208 400	4 213 131	4 731	0,26 %

## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010649114	3,21	20 %	SURNADAL SPAREBANK	25 000 000	25 000 000	25 110 779	110 779	1,53 %
NO0010563505	2,38	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.5	1 000 000	999 250	1 000 264	1 014	0,06 %
NO0010503915	5,30	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	36 000 000	37 435 500	37 361 799	-73 701	2,28 %
NO0010504251	3,53	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB N+1.55	25 000 000	25 615 000	25 385 843	-229 157	1,55 %
NO0010536675	5,60	20 %	SWEDBANK	20 000 000	20 902 600	21 202 106	299 506	1,30 %
NO0010534399	5,75	20 %	SWEDBANK	32 000 000	33 570 240	33 665 340	95 100	2,06 %
SUM BANKER					1 393 286 720	1 388 711 761	-4 574 959	84,84 %
NO0010551286	4,80	20 %	BN BANK ASA	25 000 000	25 945 500	26 014 867	69 367	1,59 %
NO0010650542	3,15	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	20 000 000	20 000 000	20 089 630	89 630	1,23 %
NO0010566680	5,00	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	24 500 000	25 590 250	25 636 075	45 825	1,57 %
NO0010584733	3,75	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	29 000 000	28 879 400	29 293 169	413 769	1,79 %
NO0010497837	5,20	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	12 000 000	12 387 600	12 393 049	5 449	0,76 %
NO0010585235	3,95	20 %	OBOS	25 000 000	25 135 000	25 278 457	143 457	1,54 %
NO0010635980	2,88	20 %	OBOS N+1.03	25 000 000	25 000 000	25 143 666	143 666	1,54 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP					162 937 750	163 848 912	911 162	10,01 %
NO0001222137	5,50	20 %	HEDMARK ENERGI	380 000	401 957	388 955	-13 002	0,02 %
NO0001099881	2,30	20 %	NYSET-STEGGJE	28 600 000	28 563 420	28 638 964	75 543	1,75 %
NO0001090005	2,25	20 %	NYSET-STEGGJE	12 850 000	12 830 725	12 863 914	33 189	0,79 %
SUM KRAFTVERK					41 796 102	41 891 833	95 731	2,56 %
SUM VERDIPAPIRER					1 598 020 572	1 594 452 507	-3 568 066	97,41 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,50

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,42 %

## KLP Pensjon

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 2 og 4 år.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	15 354 436	13 493 966
Gevinst/tap ved realisasjon	239 594	3 482 510
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 349 636	321 340
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>18 943 667</b>	<b>17 297 816</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 645	-4 877
Forvaltningshonorar	-672 052	-581 547
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-676 696</b>	<b>-586 424</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>18 266 970</b>	<b>16 711 392</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-424 222	-435 388
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	15 341 556	16 825 440
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 349 636	321 340
	<b>18 266 970</b>	<b>16 711 392</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>340 651 054</b>	<b>295 922 913</b>
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 611 668	7 371 683
Bankinnskudd	3 406 161	6 132 429
<b>Sum eiendeler</b>	<b>352 668 884</b>	<b>309 427 025</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	337 653 370	299 221 897
Over-/underkurs	4 715 264	3 263 195
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>342 368 634</b>	<b>302 485 092</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>10 239 161</b>	<b>6 889 525</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>352 607 795</b>	<b>309 374 617</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	61 089	52 408
<b>Sum gjeld</b>	<b>61 089</b>	<b>52 408</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>352 668 884</b>	<b>309 427 025</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	309 375
+ Tegninger 2012	50 555
- Innløsninger 2012	-10 672
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	3 350
= Egenkapital UB	352 608

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

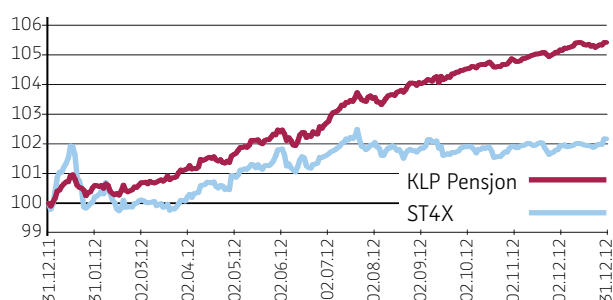
Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

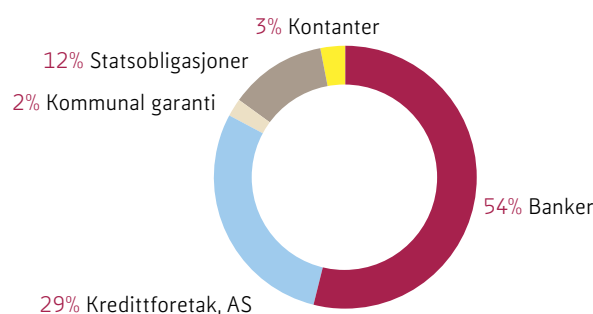
2012	337 653,37	1 044,29
2011	299 221,90	1 033,93
2010	260 225,99	1 033,44

#### KLP Pensjon vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning

#### KLP Pensjon pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010464134	8,00	20 %	ASKIM SPAREBANK	5 000 000	5 550 000	5 215 399	-334 601	1,48 %
NO0010614639	4,95	20 %	BANK 1 OSLO	2 000 000	2 086 000	2 117 476	31 476	0,60 %
NO0010508682	5,60	20 %	BANK 1 OSLO	2 500 000	2 573 750	2 607 927	34 177	0,74 %
NO0010576069	2,88	20 %	BERG SPAREBANK N+1	8 000 000	8 036 000	8 028 157	-7 843	2,28 %
NO0010626450	4,75	20 %	DNB BANK ASA	5 000 000	5 026 000	5 286 894	260 894	1,50 %
NO0010599269	5,00	20 %	HELGELAND SPAREBANK	5 000 000	5 116 500	5 290 320	173 820	1,50 %
NO0010576994	4,29	20 %	LANDKREDITT BANK AS	8 000 000	8 017 250	8 218 322	201 072	2,33 %
NO0010590680	4,70	20 %	SANDNES SPAREBANK	6 000 000	6 231 000	6 260 562	29 562	1,78 %
NO0010512171	5,80	20 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	5 000 000	5 162 500	5 227 228	64 728	1,48 %
NO0010512452	5,35	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 113 000	5 202 752	89 752	1,48 %
NO0010580582	4,65	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 110 000	5 220 515	110 515	1,48 %
NO0010649213	4,75	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 000 000	5 267 728	267 728	1,49 %
NO0010576838	4,60	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 022 500	5 220 023	197 523	1,48 %
NO0010462427	7,50	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 512 500	5 195 454	-317 046	1,47 %
NO0010480890	5,65	20 %	SPAREBANK 1 NOTTEROY-TONSBERG	3 000 000	3 140 700	3 097 753	-42 947	0,88 %
NO0010450596	7,10	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	8 000 000	8 146 400	8 230 777	84 377	2,33 %
NO0010593593	4,65	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	6 500 000	6 516 250	6 805 197	288 947	1,93 %
NO0010576838	4,17	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	7 000 000	7 183 400	7 179 313	-4 087	2,04 %
NO0010566508	4,85	20 %	SPAREBANK 1 SMN	5 000 000	5 135 000	5 260 888	125 888	1,49 %
NO0010606288	5,35	20 %	SPAREBANK 1 SMN	7 000 000	7 173 600	7 499 252	325 652	2,13 %
NO0010416449	5,42	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	5 000 000	5 015 000	5 173 191	158 191	1,47 %
NO0010459423	6,95	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	5 000 000	5 329 500	5 171 220	-158 280	1,47 %
NO0010255730	4,30	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	2 000 000	2 014 400	2 035 885	21 485	0,58 %
NO0010451669	6,70	20 %	SPAREBANKEN MORE	7 000 000	7 037 800	7 204 481	166 681	2,04 %
NO0010227515	5,40	20 %	SPAREBANKEN MORE	4 000 000	4 153 600	4 173 509	19 909	1,18 %
NO0010593908	4,85	20 %	SPAREBANKEN OST	5 000 000	5 101 750	5 285 329	183 579	1,50 %
NO0010599731	5,15	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	5 000 000	5 099 000	5 339 296	240 296	1,51 %
NO0010605454	5,25	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	5 000 000	5 177 000	5 339 616	162 616	1,51 %
NO0010364110	5,35	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	5 000 000	4 877 000	5 047 526	170 526	1,43 %
NO0010311111	4,45	20 %	SPAREBANKEN SOR	5 000 000	4 974 500	5 043 296	68 796	1,43 %
NO0010601404	5,00	20 %	SPAREBANKEN SOR	10 000 000	10 548 000	10 525 583	-22 417	2,98 %
NO0010564669	4,25	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	11 500 000	11 519 550	11 644 645	125 095	3,30 %
NO0010439821	6,50	20 %	STOREBRAND BANK ASA	3 500 000	3 775 800	3 794 516	18 716	1,08 %
SUM BANKER					185 475 250	188 210 028	2 734 778	53,37 %
NO0010591217	4,40	20 %	BN BANK ASA	5 000 000	5 006 500	5 194 015	187 515	1,47 %
NO0010598857	4,60	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	20 000 000	20 658 400	21 591 989	933 589	6,12 %
NO0010378730	5,55	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	3 000 000	3 178 500	3 156 672	-21 828	0,90 %
NO0010299423	4,20	20 %	KOMMUNALBANKEN AS	8 000 000	8 216 000	8 444 960	228 960	2,39 %
NO0010497837	5,20	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	7 000 000	7 100 100	7 229 279	129 179	2,05 %
NO0010583941	4,05	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	10 000 000	9 901 000	10 580 735	679 735	3,00 %
NO0010584345	4,25	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	5 000 000	5 036 500	5 306 878	270 378	1,50 %
NO0010585235	3,95	20 %	OBOS	5 000 000	5 003 150	5 055 691	52 541	1,43 %
NO0010642085	4,35	10 %	SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD	10 000 000	10 000 000	10 520 359	520 359	2,98 %
NO0010428584	5,75	10 %	STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	5 000 000	4 866 000	5 396 774	530 774	1,53 %
NO0010601339	4,60	10 %	SWEDBANK HYPOTEK AB	5 000 000	5 046 650	5 294 216	247 566	1,50 %
NO0010565211	4,40	10 %	TERRA BOLIGKREDITT AS COVERED	15 000 000	15 093 000	15 686 047	593 047	4,45 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP					99 105 800	103 457 616	4 351 816	29,34 %
NO0010485675	4,20	20 %	OSLO KOMMUNE	5 000 000	4 926 000	5 207 619	281 619	1,48 %
NO0010547961	4,90	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	1 056 000	1 107 541	51 541	0,31 %
SUM KOMMUNAL GARANTI					5 982 000	6 315 161	333 161	1,79 %
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	18 500 000	18 469 205	20 618 250	2 149 045	5,85 %
NO0010429913	4,50	0 %	DEN NORSKE STAT	5 000 000	5 347 800	5 827 500	479 700	1,65 %
NO0010226962	5,00	0 %	DEN NORSKE STAT	15 000 000	16 023 842	16 222 500	198 658	4,60 %
SUM STATSOBLIGASJONER					39 840 846	42 668 250	2 827 404	12,10 %
SUM VERDIPAPIRER					330 403 896	340 651 054	10 247 158	96,59 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,58 %

## KLP Pensjon II

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 4 og 6 år.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	12 540 386	7 467 625
Gevinst/tap ved realisasjon	1 272 517	2 003 033
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	9 989 789	3 611 943
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>23 802 692</b>	<b>13 082 602</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 096	-8 960
Forvaltningshonorar	-590 116	-333 659
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-594 212</b>	<b>-342 619</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>23 208 480</b>	<b>12 739 982</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-3 511 805	-1 744 108
Utdelt til andelseiere per 31.12	16 730 497	10 872 148
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 989 789	3 611 943
	<b>23 208 480</b>	<b>12 739 982</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3</b> Fondets verdipapirportefølje	367 336 941	197 461 206
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 341 087	5 031 702
Bankinnskudd	5 672 861	10 039 728
<b>Sum eiendeler</b>	<b>381 350 890</b>	<b>212 532 635</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	298 295 723	169 367 859
Over-/underkurs	68 156 491	34 981 267
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>366 452 214</b>	<b>204 349 126</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>14 704 865</b>	<b>4 715 076</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>381 157 079</b>	<b>209 064 202</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	193 811	3 468 433
<b>Sum gjeld</b>	<b>193 811</b>	<b>3 468 433</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>381 350 890</b>	<b>212 532 635</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2012	298 295,72	1 277,78
2011	169 367,86	1 234,38
2010	110 294,71	1 209,25

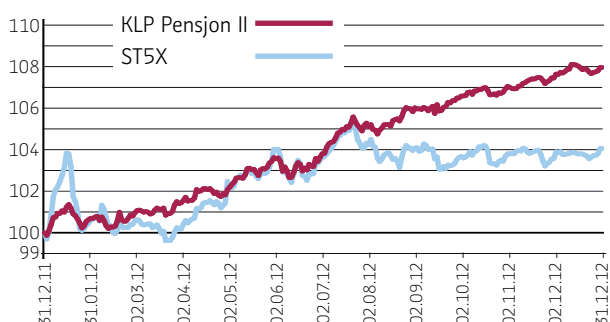
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

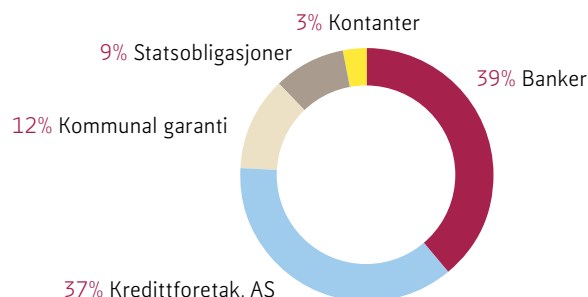
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	209 064
+ Tegninger 2012	228 997
- Innløsninger 2012	-66 894
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	9 990
= Egenkapital UB	381 157

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Pensjon II vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning KLP Pensjon II pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010657372	3,80	20 %	AURSKOG SPAREBANK	6 000 000	5 976 600	6 077 276	100 676	1,59 %
N00010614639	4,95	20 %	BANK 1 OSLO	5 000 000	5 008 000	5 293 689	285 689	1,39 %
N00010545361	4,70	10 %	DANSKE BANK COVERED	3 000 000	3 121 500	3 206 528	85 028	0,84 %
N00010601107	5,35	20 %	DNB BANK ASA	8 000 000	8 678 400	8 663 970	-14 430	2,27 %
N00010575376	4,50	20 %	HAUGESUND SPAREBANK	4 000 000	3 983 120	4 157 869	174 749	1,09 %
N00010580582	4,65	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 120 500	5 220 515	100 015	1,37 %
N00010656457	4,20	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	3 000 000	3 003 000	3 085 522	82 522	0,81 %
N00010584386	4,20	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	4 921 710	5 178 602	256 892	1,36 %
N00010649213	4,75	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 000 000	5 267 728	267 728	1,38 %
N00010593593	4,65	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	5 000 000	4 959 300	5 234 767	275 467	1,37 %
N00010662000	3,69	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	5 000 000	5 029 350	5 021 390	-7 960	1,32 %
N00010646896	4,15	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	5 000 000	4 991 000	5 163 599	172 599	1,35 %
N00010635782	5,17	20 %	SPAREBANK 1 SMN	3 000 000	3 003 750	3 220 608	216 858	0,84 %
N00010566508	4,85	20 %	SPAREBANK 1 SMN	3 000 000	2 998 200	3 156 533	158 333	0,83 %
N00010656895	4,10	20 %	SPAREBANK 1 SMN	5 000 000	5 076 500	5 127 198	50 698	1,34 %
N00010606288	5,35	20 %	SPAREBANK 1 SMN	1 500 000	1 558 500	1 606 982	48 482	0,42 %
N00010627854	4,98	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	4 000 000	4 076 280	4 252 509	176 229	1,12 %
N00010562408	4,75	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	2 000 000	2 080 400	2 086 025	5 625	0,55 %
N00010583818	4,47	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	3 000 000	3 000 000	3 134 698	134 698	0,82 %
N00010624539	4,55	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	3 000 000	2 997 300	3 143 229	145 929	0,82 %
N00010255730	4,30	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	2 000 000	2 014 400	2 035 885	21 485	0,53 %
N00010364862	5,50	20 %	SPAREBANKEN MORE	5 000 000	5 197 500	5 423 475	225 975	1,42 %
N00010626575	4,85	20 %	SPAREBANKEN OST	2 000 000	1 997 800	2 117 759	119 959	0,56 %
N00010268774	4,35	20 %	SPAREBANKEN OST	3 000 000	2 996 400	3 112 440	116 040	0,82 %
N00010593908	4,85	20 %	SPAREBANKEN OST	3 000 000	3 039 000	3 171 197	132 197	0,83 %
N00010599731	5,15	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	3 000 000	3 092 400	3 203 578	111 178	0,84 %
N00010605454	5,25	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	6 000 000	6 056 800	6 407 539	350 739	1,68 %
N00010635055	4,95	20 %	SPAREBANKEN SOR	2 000 000	2 011 840	2 122 485	110 645	0,56 %
N00010649338	4,65	20 %	SPAREBANKEN SOR	4 000 000	3 982 000	4 188 743	206 743	1,10 %
N00010598535	5,00	20 %	SPAREBANKEN SOR	6 000 000	6 149 700	6 387 842	238 142	1,68 %
N00010283815	4,16	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	4 000 000	4 024 000	4 132 385	108 385	1,08 %
N00010575301	4,75	20 %	SPAREBANKEN VEST	6 000 000	6 077 220	6 327 381	250 161	1,66 %
N00010536675	5,60	20 %	SWEDBANK	2 000 000	2 096 000	2 120 211	24 211	0,56 %
N00010662208	3,80	20 %	TOTENS SPAREBANK	5 000 000	4 991 000	5 018 709	27 709	1,32 %
N00010346661	5,00	20 %	TOTENS SPAREBANK	3 500 000	3 702 650	3 713 866	11 216	0,97 %
SUM BANKER					142 012 120	146 782 736	4 770 616	38,50 %
N00010598857	4,60	10 %	DNB BOLIGKREDDIT AS	25 000 000	25 386 180	26 989 987	1 603 807	7,08 %
N00010634777	4,00	10 %	DNB BOLIGKREDDIT AS	3 000 000	2 991 840	3 162 860	171 020	0,83 %
N00010299423	4,20	20 %	KOMMUNALBANKEN AS	7 000 000	7 189 000	7 389 340	200 340	1,94 %
N00010599814	5,20	20 %	KREDDITFORENINGEN FOR SPAREBANKER	5 000 000	5 151 500	5 296 202	144 702	1,39 %
N00010583941	4,05	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDDIT	9 000 000	8 962 800	9 522 662	559 862	2,50 %
N00010584345	4,25	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDDIT	13 000 000	12 833 700	13 797 884	964 184	3,62 %
N00010636467	4,95	20 %	OBOS	12 000 000	12 057 100	12 618 792	561 692	3,31 %
N00010622137	5,00	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	2 000 000	2 130 000	2 217 304	87 304	0,58 %
N00010441454	5,95	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	9 000 000	9 914 700	10 369 245	454 545	2,72 %
N00010464944	5,95	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	7 000 000	7 565 860	7 991 912	426 052	2,10 %
N00010655368	3,40	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	6 000 000	5 970 600	6 089 918	119 318	1,60 %
N00010642085	4,35	10 %	SPAREBANK 1 NARINGSKREDDIT AS COVD	5 000 000	5 000 000	5 260 180	260 180	1,38 %
N00010607237	5,20	10 %	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDDIT AS	6 000 000	6 345 600	6 772 857	427 257	1,78 %
N00010548373	5,05	10 %	STOREBRAND BOLIGKREDDIT AS	13 000 000	14 124 500	14 447 139	322 639	3,79 %
N00010601339	4,60	10 %	SWEDBANK HYPOTEK AS	6 000 000	6 003 990	6 353 059	349 069	1,67 %
N00010612179	4,65	10 %	TERRA BOLIGKREDDIT AS COVERED	4 000 000	4 341 040	4 344 824	3 784	1,14 %
SUM KREDDITFORETAK, AKSJESKAP					135 968 410	142 624 163	6 655 753	37,41 %
N00010332042	4,44	20 %	ROGALAND FYLKESKOMMUNE	2 000 000	1 979 200	2 133 343	154 143	0,56 %
N00010627805	4,35	20 %	ASKER KOMMUNE	8 000 000	8 251 200	8 508 140	256 940	2,23 %
N00010661036	3,45	20 %	ASKIM KOMMUNE	10 500 000	10 576 500	10 659 448	82 948	2,80 %
N00010547961	4,90	20 %	OSLO KOMMUNE	5 000 000	5 258 600	5 537 707	279 107	1,45 %
N00010547987	4,45	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	997 700	1 059 202	61 502	0,28 %
N00010575343	4,60	20 %	OSLO KOMMUNE	2 000 000	2 110 000	2 178 497	68 497	0,57 %
N00010507023	5,10	20 %	OSLO KOMMUNE	9 000 000	9 480 500	9 996 993	516 493	2,62 %
N00010636418	3,68	20 %	TRONDHEIM KOMMUNE	5 000 000	5 157 500	5 188 461	30 961	1,36 %
SUM KOMMUNAL GARANTI					43 811 200	45 261 792	1 450 592	11,87 %
N00010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	6 000 000	6 156 481	6 687 000	530 519	1,75 %
N00010646813	2,00	0 %	DEN NORSKE STAT	7 000 000	6 877 600	6 912 500	34 900	1,81 %
N00010572878	3,75	0 %	DEN NORSKE STAT	6 000 000	6 737 000	6 831 000	94 000	1,79 %
N00010429913	4,50	0 %	DEN NORSKE STAT	10 500 000	11 066 781	12 237 750	1 170 969	3,21 %
SUM STATSOBLIGASJONER					30 837 862	32 668 250	1 830 388	8,57 %
SUM VERDIIPAPIRER					352 629 592	367 336 941	14 707 350	96,36 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,12  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,00 %

## KLP Statsobligasjon I

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Referanseindeksen for fondet er DnB Stat Benchmark Alle.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	4 648 393	5 098 134
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 466 500	-53 416
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 004 820	4 032 765
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>4 186 713</b>	<b>9 077 483</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-146 601	-4 019
Forvaltningshonorar	0	-138 627
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-146 601</b>	<b>-142 646</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>4 040 112</b>	<b>8 934 837</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	145 889
Utdelt til andelseiere per 31.12	3 035 292	4 756 183
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 004 820	4 032 765
	<b>4 040 112</b>	<b>8 934 837</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	116 550 300	112 872 000
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 789 027	3 131 562
Bankinnskudd	1 572 029	866 750
<b>Sum eiendeler</b>	<b>120 911 357</b>	<b>116 870 312</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	116 728 944	113 798 328
Over-/underkurs	-273 188	-377 863
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>116 455 756</b>	<b>113 420 465</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>4 442 707</b>	<b>3 437 887</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>120 898 464</b>	<b>116 858 352</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	12 893	11 960
<b>Sum gjeld</b>	<b>12 893</b>	<b>11 960</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>120 911 357</b>	<b>116 870 312</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2012	116 728,94	1 035,72
2011	113 798,33	1 026,89
2010	110 822,19	991,73

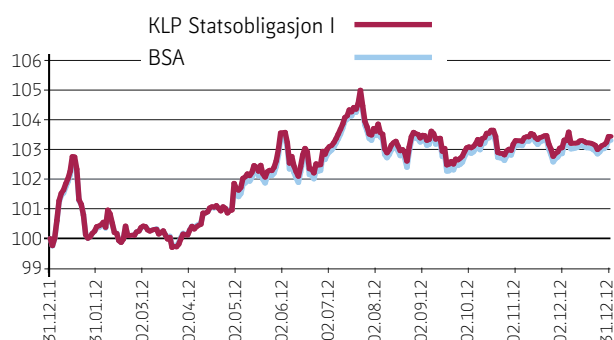
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

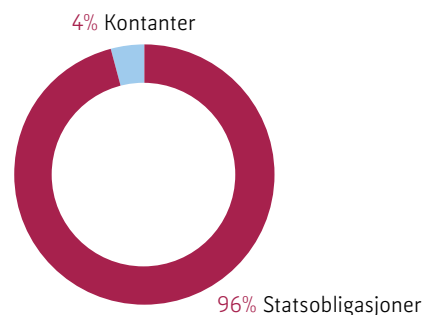
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	116 858
+ Tegninger 2012	3 035
- Innløsninger 2012	0
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 005
= Egenkapital UB	120 898

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjör 0,12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Statsobligasjon I vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning KLP Statsobligasjon I pr. 31. desember 2012





## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010429913	4,50	0 %	DEN NORSKE STAT	18 000 000	19 677 360	20 979 000	1 301 640	17,35 %
NO0010144843	6,50	0 %	DEN NORSKE STAT	2 000 000	2 252 450	2 035 200	-217 250	1,68 %
NO0010572878	3,75	0 %	DEN NORSKE STAT	21 000 000	22 339 000	23 908 500	1 569 500	19,77 %
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	29 000 000	30 365 400	32 320 500	1 955 100	26,73 %
NO0010646813	2,00	0 %	DEN NORSKE STAT	4 000 000	3 901 600	3 950 000	48 400	3,27 %
NO0010226962	5,00	0 %	DEN NORSKE STAT	29 000 000	31 597 704	31 363 500	-234 204	25,94 %
NO0010638240	0,00	0 %	DEN NORSKE STAT	2 000 000	1 972 280	1 993 600	21 320	1,65 %
SUM STATSOBLIGASJONER					112 105 794	116 550 300	4 444 506	96,39 %
SUM EIENDELER					112 105 794	116 550 300	4 444 506	96,39 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,74 %

## KLP Obligasjon I

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske stats- og kredittobligasjoner. Fondet har i følge vedtektene for fondet anledning til å investere i ansvarlig lån, men i forvaltningen vil en ikke benytte seg av dette. Referanseindeksen for fondet er KLP KredittNorge, som er 50% vektet av DnBStatAlle og 50% vektet av 3-års Swaprente.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	133 645 594	133 627 850
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 245 292	-15 328 647
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	48 049 644	55 207 720
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>177 449 946</b>	<b>173 506 923</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 163	-5 915
Forvaltningshonorar	-3 001 565	-2 804 022
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-3 007 729</b>	<b>-2 809 937</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>174 442 217</b>	<b>170 696 986</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	21 451
Utdelt til andelseiere per 31.12	126 392 573	115 467 816
Overført til/fra opptjent egenkapital	48 049 644	55 207 720
	<b>174 442 217</b>	<b>170 696 986</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	3 010 524 622	2 811 974 494
Opptjente, ikke mottatte inntekter	61 517 187	63 161 567
Andre fordringer	2 380 957	2 438 924
Bankinnskudd	26 305 467	23 694 291
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 100 728 233</b>	<b>2 901 269 276</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	2 947 451 288	2 826 317 487
Over-/underkurs	9 088 663	3 829 891
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 956 539 951</b>	<b>2 830 147 378</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>118 925 409</b>	<b>70 875 765</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 075 465 360</b>	<b>2 901 023 142</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	25 262 873	246 134
<b>Sum gjeld</b>	<b>25 262 873</b>	<b>246 134</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 100 728 233</b>	<b>2 901 269 276</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Møland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

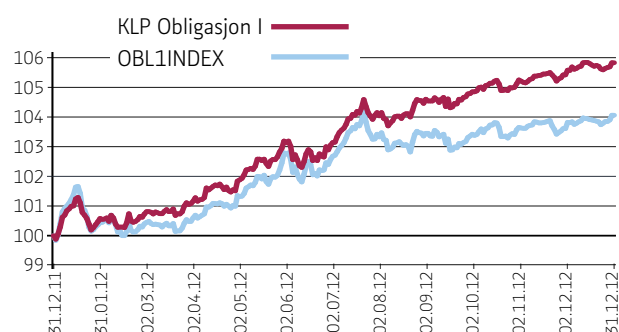
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 901 023
+ Tegninger 2012	126 393
- Innløsninger 2012	0
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	48 050
= Egenkapital UB	3 075 465

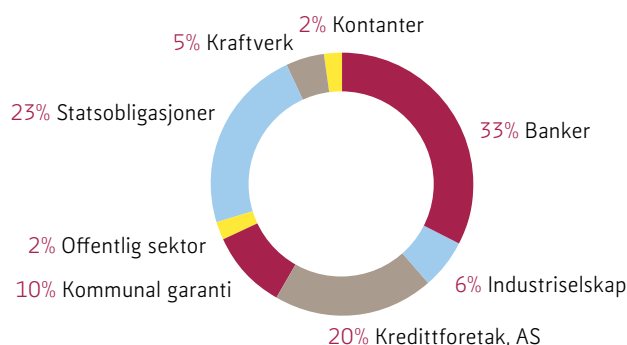
	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	2 947 451,29	1 043,43
2011	2 826 317,49	1 026,43
2010	2 712 410,67	1 006,12

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Obligasjon I vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon I pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risiko- klasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010590458	3,12	20 %	BANK 1 OSLO N+1.25	10 000 000	9 986 000	10 103 300	117 300	0,33 %
N00010536030	5,54	20 %	DANSKE BANK	30 000 000	30 300 000	32 191 385	1 891 385	1,05 %
N00010530181	5,20	20 %	DNB BANK ASA	40 000 000	39 982 800	41 759 371	1 776 571	1,36 %
N00010631070	5,00	20 %	DNB BANK ASA	5 000 000	5 100 000	5 333 288	233 288	0,17 %
N00010601107	5,35	20 %	DNB BANK ASA	27 000 000	26 971 100	29 240 899	2 269 799	0,95 %
N00010626476	3,58	20 %	DNB BANK ASA N+1.63	17 000 000	16 982 660	17 388 710	406 050	0,57 %
N00010590268	3,23	20 %	EIDSBERG SPAREBANK N+1.35	12 000 000	11 985 600	12 144 602	159 002	0,39 %
N00010575376	4,50	20 %	HAUGESUND SPAREBANK	10 000 000	9 957 800	10 394 674	436 874	0,34 %
N00010624174	3,34	20 %	HELGELAND SPAREBANK N+1.38	20 000 000	19 982 000	20 231 616	249 616	0,66 %
N00010462948	4,47	20 %	HOLLA OG LUNDE SPAREBANK N+2.5	5 000 000	5 208 500	5 082 253	-126 247	0,17 %
N00010212343	4,90	20 %	LANDKREDITT BANK AS	15 000 000	15 303 000	15 151 317	-151 683	0,49 %
N00010576994	4,29	20 %	LANDKREDITT BANK AS	12 000 000	12 052 400	12 327 483	275 083	0,40 %
N00010574528	4,75	20 %	MELHUS SPAREBANK	50 000 000	50 000 000	52 177 295	2 177 295	1,70 %
N00010480866	3,61	20 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN N+1.75	30 000 000	30 450 000	30 405 138	-44 862	0,99 %
N00010298623	4,20	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	7 000 000	7 062 629	7 007 698	-54 931	0,23 %
N00010649213	4,75	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	10 000 000	10 000 000	10 535 456	535 456	0,34 %
N00010576838	4,17	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	20 000 000	20 000 000	20 512 324	512 324	0,67 %
N00010584071	2,93	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1	10 000 000	9 864 000	10 050 778	186 778	0,33 %
N00010566508	4,85	20 %	SPAREBANK 1 SMN	12 000 000	11 992 800	12 626 132	633 332	0,41 %
N00010471733	6,35	20 %	SPAREBANK 1 SMN	75 000 000	78 382 500	77 624 403	-758 097	2,52 %
N00010311236	4,70	20 %	SPAREBANK 1 SMN	29 500 000	28 733 000	31 022 379	2 289 379	1,01 %
N00010480007	3,43	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+1.55	30 000 000	30 351 000	30 376 774	25 774	0,99 %
N00010459423	6,95	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	51 000 000	54 203 000	52 746 445	-1 456 555	1,71 %
N00010269152	4,30	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	15 000 000	14 781 000	15 543 401	762 401	0,51 %
N00010418908	5,65	20 %	SPAREBANKEN MORE	46 000 000	46 943 000	46 592 572	-350 428	1,51 %
N00010631229	4,10	20 %	SPAREBANKEN OST	12 500 000	12 787 500	12 871 348	83 848	0,42 %
N00010389687	6,00	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	37 500 000	39 180 000	38 590 913	-589 087	1,25 %
N00010490410	5,25	20 %	SPAREBANKEN SOR	35 000 000	36 272 250	36 640 150	367 900	1,19 %
N00010311111	4,45	20 %	SPAREBANKEN SOR	14 000 000	13 928 600	14 121 228	192 628	0,46 %
N00010585284	2,87	20 %	SPAREBANKEN SOR N+1	10 000 000	9 804 000	10 057 160	253 160	0,33 %
N00010634801	3,75	20 %	SPAREBANKEN SOR N-1.9	20 000 000	20 000 000	20 627 284	627 284	0,67 %
N00010564669	4,25	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	36 500 000	36 507 550	36 959 092	451 542	1,20 %
N00010574841	4,15	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	20 000 000	19 992 800	20 500 899	508 099	0,67 %
N00010283815	4,16	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	15 000 000	15 330 000	15 496 444	166 444	0,50 %
N000105353782	5,30	20 %	SPAREBANKEN VEST	42 000 000	43 386 000	43 442 000	56 000	1,41 %
N00010604630	2,78	20 %	SPAREBANKEN VEST N+0.93	10 000 000	9 994 200	10 075 399	81 199	0,33 %
N00010665318	2,98	20 %	SPARESKILLINGSBANKEN KRISTIANSAND S N+1.07	15 000 000	14 990 835	14 982 012	-8 823	0,49 %
N00010503915	5,30	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	25 000 000	24 995 250	25 945 694	950 444	0,84 %
N00010470362	6,25	20 %	SWEDBANK	50 000 000	50 500 000	51 599 523	1 099 523	1,68 %
N00010628662	5,05	20 %	SWEDBANK	18 000 000	17 958 600	19 114 181	1 155 581	0,62 %
N00010623465	3,31	20 %	TIME SPAREBANK N+140	20 000 000	20 000 000	20 176 065	176 065	0,66 %
SUM BANKER					982 202 374	999 769 082	17 566 708	32,51 %
N00010552607	6,94	100 %	NORTURA BA	30000000	30 237 500	31 990 454	1 752 954	1,04 %
N00010552680	4,90	100 %	OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA	75000000	74 707 500	77 727 475	3 019 975	2,53 %
N00010584212	2,95	100 %	OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA N+1.1	10000000	10 000 000	9 989 458	-10 543	0,32 %
N00010502909	6,65	100 %	ORKLA ASA	20000000	20 244 000	21 001 681	757 681	0,68 %
N00010668361	3,70	100 %	THON HOLDING AS	25000000	25 000 000	24 879 855	-120 145	0,81 %
N00010500127	7,40	100 %	YARA INTERNATIONAL	25000000	25 102 500	26 404 152	1 301 652	0,86 %
SUM INDUSTRISELSKAP					185 291 500	191 993 075	6 701 575	6,24 %
N00010634777	4,00	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	50000000	49 864 000	52 714 334	2 850 334	1,71 %
N00010566524	5,00	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	15000000	15 423 000	16 734 730	1 311 730	0,54 %
N00010598857	4,60	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	50000000	49 984 000	53 979 973	3 995 973	1,76 %
N00010593742	2,66	10 %	FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS N+0.73	10000000	9 942 000	10 059 534	117 534	0,33 %
N00010583941	4,05	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	25000000	25 070 000	26 451 838	1 381 838	0,86 %
N00010584345	4,25	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	81000000	76 638 200	85 971 431	9 333 231	2,80 %
N00010441454	5,95	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	24500000	27 263 600	28 227 390	963 790	0,92 %
N00010622137	5,00	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	66000000	70 328 500	73 171 039	2 842 539	2,38 %
N00010642085	4,35	10 %	SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD	38000000	38 133 400	39 977 365	1 843 965	1,30 %
N00010614969	2,52	10 %	SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD N+0.65	15000000	15 000 000	15 062 103	62 103	0,49 %
N00010607237	5,20	10 %	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	70000000	74 310 000	79 016 662	4 706 662	2,57 %
N00010548373	5,05	10 %	STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	35000000	37 394 000	38 896 143	1 502 143	1,26 %
N00010565211	4,40	10 %	TERRA BOLIGKREDITT AS COVERED	40000000	40 336 000	41 829 459	1 493 459	1,36 %
N00010561103	5,00	10 %	TERRA BOLIGKREDITT AS COVERED	40000000	40 604 000	44 320 181	3 716 181	1,44 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP					570 290 700	606 412 182	36 121 482	19,72 %

ISIN nr.	Kupong	Risiko- klasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010635360	4,25	20 %	NORGES STATSANER AS	12 000 000	11 889 600	12 200 913	311 313	0,40 %
N00010463946	5,72	20 %	BERGEN KOMMUNE	50 000 000	52 940 000	51 338 440	-1 601 560	1,67 %
N00010438716	5,65	20 %	DRAMMEN KOMMUNE	35 000 000	36 680 000	37 772 154	1 092 154	1,23 %
N00010575350	4,50	20 %	OSLO KOMMUNE	25 000 000	25 000 000	27 073 056	2 073 056	0,88 %
N00010575343	4,60	20 %	OSLO KOMMUNE	61 000 000	62 551 300	66 444 151	3 892 851	2,16 %
N00010507023	5,10	20 %	OSLO KOMMUNE	30 000 000	30 438 000	33 323 310	2 885 310	1,08 %
N00010547979	4,65	20 %	OSLO KOMMUNE	30 000 000	30 669 000	32 325 990	1 656 990	1,05 %
N00010589674	4,35	20 %	OSLO KOMMUNE	18 000 000	17 915 400	19 336 867	1 421 467	0,63 %
N00010485683	4,62	20 %	OSLO KOMMUNE	20 000 000	19 962 000	21 343 524	1 381 524	0,69 %
SUM KOMMUNAL GARANTI					288 045 300	301 158 405	13 113 105	9,79 %
N00010511629	6,56	100 %	AVINOR AS	42 000 000	42 133 000	46 283 653	4 150 653	1,50 %
SUM OFFENTLIG SEKTOR					42 133 000	46 283 653	4 150 653	1,50 %
N00010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	166 500 000	170 242 500	185 564 250	15 321 750	6,03 %
N00010646813	2,00	0 %	DEN NORSKE STAT	42 000 000	41 348 600	41 475 000	126 400	1,35 %
N00010429913	4,50	0 %	DEN NORSKE STAT	126 000 000	133 170 557	146 853 000	13 682 443	4,77 %
N00010226962	5,00	0 %	DEN NORSKE STAT	179 000 000	194 214 851	193 588 500	-626 351	6,29 %
N00010572878	3,75	0 %	DEN NORSKE STAT	135 000 000	144 108 071	153 697 500	9 589 429	5,00 %
SUM STATSOBLIGASJONER					683 084 579	721 178 250	38 093 671	23,45 %
N00010600281	5,00	100 %	BERGENSHALVOENS K.K.	10 000 000	10 342 300	10 558 928	216 628	0,34 %
N00010273675	4,40	100 %	EIDSIVA ENERGI HOLDING AS	4 500 000	4 620 600	4 640 696	20 096	0,15 %
N00010662083	4,01	100 %	FREDRIKSTAD ENERGI AS N+2.15	10 000 000	9 999 000	9 993 337	-5 664	0,32 %
N00010209786	6,20	100 %	HAFSLUND ASA	35 000 000	35 997 500	36 302 395	304 895	1,18 %
N00010572233	4,75	100 %	LYSE ENERGI AS	10 000 000	9 978 000	10 376 410	398 410	0,34 %
N00010488398	6,03	100 %	STATKRAFT AS	36 000 000	38 322 000	40 621 901	2 299 901	1,32 %
N00010246242	4,85	100 %	STATKRAFT AS	36 000 000	31 257 000	31 236 310	-20 690	1,02 %
SUM KRAFTVERK					140 516 400	143 729 976	3 213 576	4,67 %
SUM VERDIPAPIRER					2 849 430 853	3 010 524 622 114	810 116	97,88 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,16

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,66%

## KLP Obligasjon Global I

er et indeksnært fond som investerer i det globale obligasjons-, derivat- og valutamarkedet. Fondet er valutasekret i norske kroner.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	925 838 480	792 470 178
Gevinst/tap ved realisasjon	582 767 794	1 377 739 403
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	612 901 042	-755 286 690
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>2 121 507 316</b>	<b>1 414 922 891</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	11 234 245	8 392 587
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-860 786	-465 778
Forvaltningshonorar	-28 246 996	-21 114 182
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-17 873 537</b>	<b>-13 187 374</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>2 103 633 779</b>	<b>1 401 735 517</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-97 587 665	-269 453 508
Utdelt til andelseiere per 31.12	1 588 320 401	2 426 475 715
Overført til/fra opptjent egenkapital	612 901 042	-755 286 690
	<b>2 103 633 779</b>	<b>1 401 735 517</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	24 572 660 213	18 109 491 074
Opptjente, ikke mottatte inntekter	368 750 108	343 384 961
Andre fordringer	1 174 653	0
Bankinnskudd	1 884 070 850	1 738 555 904
<b>Sum eiendeler</b>	<b>26 826 655 825</b>	<b>20 191 431 939</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	26 023 098 664	20 172 911 470
Over-/underkurs	-131 900 833	-325 923 365
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>25 891 197 831</b>	<b>19 846 988 105</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>931 546 172</b>	<b>318 645 129</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>26 822 744 002</b>	<b>20 165 633 234</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	3 911 822	25 798 705
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 911 822</b>	<b>25 798 705</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>26 826 655 825</b>	<b>20 191 431 939</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	20 165 633
+ Tegninger 2012	6 525 630
- Innløsninger 2012	-481 420
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	612 901
= Egenkapital UB	26 822 744

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	26 023 098,66	1 030,73
2011	20 172 911,47	999,64
2010	15 734 504,05	1 050,31

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0597611705	4,13	100 %	ABBEY 4.125 03.03.2014	3 000 000	23 213 736	22 790 150	-423 586	0,08 %
XS0434592449	5,50	100 %	ABBEY 5.5 18.06.2014	2 000 000	17 837 791	19 001 059	1 163 267	0,07 %
XS0581166708	3,38	100 %	ABNANV 3.375 21.01.2014	3 000 000	23 493 220	22 635 409	-857 812	0,08 %
XS0765299572	4,13	100 %	ABNANV 4.125 28.03.2022	1 000 000	7 568 515	8 355 016	786 502	0,03 %
XS0741962681	4,25	100 %	ABNANV 4.25 02.02.2017	2 000 000	11 652 569	12 100 712	448 143	0,05 %
XS0615797700	4,25	100 %	ABNANV 4.25 11.04.2016	1 000 000	7 817 723	8 085 228	267 505	0,03 %
XS0729213131	4,75	100 %	ABNANV 4.75 11.01.2019	2 000 000	15 324 021	17 185 337	1 861 315	0,06 %
XS0583495188	5,50	100 %	ACAFP 5.5 17.12.2021	1 000 000	9 194 352	10 220 887	1 026 535	0,04 %
US05252ABN00	3,25	100 %	ANZ 3.25 01.03.2016	5 000 000	30 456 627	29 578 469	-878 158	0,11 %
US05252BBK44	4,88	100 %	ANZ 4.875 12.01.2021	5 000 000	28 202 331	32 582 034	4 379 704	0,12 %
US00182FAF36	6,20	100 %	ANZNZ 6.2 19.07.2013	2 000 000	12 087 489	11 474 321	-613 168	0,04 %
US00182EAF82	6,20	100 %	ANZNZ 6.2 19.07.2013	3 000 000	15 308 696	17 211 482	1 902 785	0,06 %
US06051GEK13	3,75	100 %	BAC 3.75 12.07.2016	5 000 000	28 399 304	29 657 913	1 258 609	0,11 %

## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
US06051GEB14	4,50	100 %	BAC 4.5 01.04.2015	1 000 000	5 877 757	5 926 457	48 700	0,02 %
US060505AX21	4,88	100 %	BAC 4.875 15.01.2013	5 000 000	29 250 119	27 861 311	-1 388 808	0,10 %
US06051GEC96	5,63	100 %	BAC 5.625 01.07.2020	10 000 000	64 557 974	65 411 333	853 358	0,24 %
US06051GEM78	5,70	100 %	BAC 5.7 24.01.2022	5 000 000	34 245 052	33 438 665	-806 386	0,12 %
US06051GEE52	5,88	100 %	BAC 5.875 05.01.2021	3 000 000	20 010 962	19 898 746	-112 216	0,07 %
XS0495946310	3,50	100 %	BACR 3.5 18.03.2015	3 000 000	24 005 811	23 298 178	-707 633	0,09 %
XS0445843526	4,88	100 %	BACR 4.875 13.08.2019	3 000 000	25 826 558	26 247 292	420 734	0,10 %
US06739GAR02	5,13	100 %	BACR 5.125 08.01.2020	3 000 000	16 941 250	18 986 323	2 045 074	0,07 %
US06739FFS56	6,75	100 %	BACR 6.75 22.05.2019	5 000 000	32 153 222	34 131 122	1 977 900	0,13 %
XS0531068897	3,88	100 %	BBVASM 3.875 06.08.2015	2 500 000	19 981 501	18 589 346	-1 392 155	0,07 %
XS0819130302	3,25	100 %	BFCM 3.25 23.08.2022	1 000 000	7 731 658	7 870 394	138 736	0,03 %
XS0255300633	4,38	20 %	BFCM 4.375 31.05.2016	1 500 000	12 191 378	12 161 959	-29 418	0,05 %
XS0297541285	4,63	20 %	BFCM 4.625 27.04.2017	4 000 000	32 236 060	33 359 020	1 122 960	0,12 %
US06406HCE71	1,30	100 %	BK 1.3 25.01.2018	4 000 000	22 468 624	22 166 576	-302 048	0,08 %
US06366RHA68	1,40	100 %	BMO 1.4 11.09.2017	3 000 000	17 342 352	16 720 979	-621 373	0,06 %
US06366QGJ04	1,75	100 %	BMO 1.75 29.04.2014	3 000 000	15 939 578	16 959 810	1 020 232	0,06 %
US06366QW868	2,50	100 %	BMO 2.5 11.01.2017	3 000 000	18 029 264	17 468 346	-560 918	0,07 %
US06366RJJ59	2,55	100 %	BMO 2.55 06.11.2022	2 000 000	11 346 826	11 018 209	-328 617	0,04 %
XS0749822556	3,00	100 %	BNP 3 24.02.2017	5 000 000	39 380 162	39 172 577	-207 585	0,15 %
XS0599711826	3,50	100 %	BNP 3.5 07.03.2016	8 000 000	62 033 680	63 105 790	1 072 110	0,24 %
US05567LT315	5,00	100 %	BNP 5 15.01.2021	8 000 000	47 946 530	49 671 147	1 724 618	0,19 %
US064159BE57	1,38	100 %	BNS 1.375 18.12.2017	5 000 000	28 209 153	27 810 862	-398 291	0,10 %
US064149C472	2,05	100 %	BNS 2.05 07.10.2015	5 000 000	29 241 694	28 657 977	-583 717	0,11 %
US064149A641	3,40	100 %	BNS 3.4 22.01.2015	6 000 000	36 072 212	35 123 350	-948 862	0,13 %
US064149C886	4,38	100 %	BNS 4.375 13.01.2021	4 000 000	23 775 498	25 548 683	1 773 184	0,10 %
FR0011318146	1,75	100 %	BPCEGP 1.75 14.03.2016	2 000 000	15 017 041	14 921 810	-95 230	0,06 %
FR0011347590	2,00	100 %	BPCEGP 2 24.04.2018	2 500 000	18 430 796	18 689 866	259 070	0,07 %
XS0459200035	4,13	100 %	BPIM 4.125 22.10.2014	3 000 000	24 803 882	22 328 567	-2 475 315	0,08 %
US20271RAC43	1,90	100 %	CBAAU 1.9 18.09.2017	10 000 000	58 594 834	56 874 796	-1 720 038	0,21 %
US2027A1FQ59	2,13	100 %	CBAAU 2.125 17.03.2014	7 000 000	37 412 845	39 552 516	2 139 671	0,15 %
US2027A1FR33	3,25	100 %	CBAAU 3.25 17.03.2016	7 000 000	40 415 392	41 663 075	1 247 684	0,16 %
XS0490013801	4,38	100 %	CBAAU 4.375 25.02.2020	1 500 000	12 830 431	12 923 561	93 129	0,05 %
US2027A0DJ51	5,00	100 %	CBAAU 5 15.10.2019	4 000 000	22 162 277	25 719 914	3 557 638	0,10 %
XS0599959953	3,75	100 %	CCCI 3.75 10.03.2014	2 000 000	15 339 341	14 894 663	-444 678	0,06 %
US136069ET45	0,90	100 %	CM 0.9 01.10.2015	2 000 000	11 492 551	11 144 802	-347 750	0,04 %
US136069DS70	2,35	100 %	CM 2.35 11.12.2015	4 000 000	22 335 678	23 228 218	892 540	0,09 %
US14040HBA23	1,00	100 %	COF 1 06.11.2015	5 000 000	28 610 349	27 668 876	-941 473	0,10 %
US14040HAZ82	2,15	100 %	COF 2.15 23.03.2015	2 000 000	11 514 320	11 361 547	-152 773	0,04 %
US14040HAX35	3,15	100 %	COF 3.15 15.07.2016	3 500 000	21 128 167	20 674 445	-453 723	0,08 %
US22546QAF46	4,38	100 %	CS 4.375 05.08.2020	5 000 000	30 084 578	31 523 385	1 438 807	0,12 %
XS0321334442	5,13	100 %	CS 5.125 18.09.2017	3 000 000	23 434 904	25 924 602	2 489 698	0,10 %
XS0381268068	6,13	100 %	CS 6.125 05.08.2013	4 000 000	32 801 082	30 329 343	-2 471 739	0,11 %
XS0405872762	6,13	100 %	CS 6.125 16.05.2014	10 000 000	94 618 155	78 769 978	-15 848 177	0,29 %
XS0295191968	4,38	20 %	DAA 4.375 16.04.2014	3 000 000	24 462 707	22 962 941	-1 499 765	0,09 %
US23636AAB70	3,88	100 %	DANBNK 3.875 14.04.2016	2 000 000	11 174 854	11 784 773	609 919	0,04 %
XS0431725901	4,75	100 %	DANBNK 4.75 04.06.2014	2 000 000	16 036 384	15 455 959	-580 425	0,06 %
US2515AONY54	4,88	100 %	DB 4.875 20.05.2013	3 000 000	15 197 403	16 968 225	1 770 821	0,06 %
DE000DB555U8	5,13	100 %	DB 5.125 31.08.2017	3 300 000	28 945 774	28 562 582	-383 192	0,11 %
XS0207954412	1,65	20 %	DEPFA 1.65 20.12.2016	200 000 000	10 445 140	12 429 240	1 984 100	0,05 %
BE0932602445	0,00	100 %	FBVAVP 0 26.03.2025	25 000 000	92 033 919	122 318 461	30 284 542	0,46 %
US38141EA745	3,70	100 %	GS 3.7 01.08.2015	6 000 000	33 562 016	35 200 084	1 638 068	0,13 %
US38141GDQ47	5,25	100 %	GS 5.25 15.10.2013	2 000 000	11 269 198	11 511 720	242 521	0,04 %
US38141GGQ10	5,25	100 %	GS 5.25 27.07.2021	5 000 000	32 081 850	31 632 436	-449 414	0,12 %
US38141GGS75	5,75	100 %	GS 5.75 24.01.2022	5 000 000	29 601 484	32 777 987	3 176 503	0,12 %
US38144LAB62	6,25	100 %	GS 6.25 01.09.2017	6 000 000	40 615 802	39 007 182	-1 608 620	0,15 %
USG4637EFT76	3,50	100 %	HSBC 3.5 28.06.2015	5 000 000	29 506 641	29 511 129	4 488	0,11 %
US44328MAB00	3,50	100 %	HSBC 3.5 28.06.2015	10 000 000	61 786 799	59 064 277	-2 722 523	0,22 %
XS0470370932	3,75	100 %	HSBC 3.75 30.11.2016	5 000 000	41 621 397	40 570 681	-1 050 717	0,15 %
US404280AN99	4,00	100 %	HSBC 4 30.03.2022	3 000 000	17 992 714	18 179 735	187 021	0,07 %
XS0426016753	4,50	100 %	HSBC 4.5 30.04.2014	10 000 000	78 296 745	77 129 380	-1 167 365	0,29 %
US404280AM17	6,10	100 %	HSBC 6.1 14.01.2042	4 000 000	26 926 339	29 425 658	2 499 320	0,11 %
XS0802886894	2,13	100 %	INTNED 2.125 10.07.2015	5 000 000	37 677 174	37 687 528	10 354	0,14 %
US44984XAA37	3,00	100 %	INTNED 3 01.09.2015	3 000 000	18 354 478	17 280 051	-1 074 427	0,06 %
XS0767706111	3,25	100 %	INTNED 3.25 03.04.2019	5 000 000	38 323 899	39 656 465	1 332 566	0,15 %
XS0579847673	4,88	10 %	INTNED 4.875 18.01.2021	2 000 000	15 623 647	17 361 136	1 737 489	0,06 %
XS04667864160	3,75	100 %	ISPIM 3.75 23.11.2016	6 000 000	49 955 469	45 420 496	-4 534 973	0,17 %
US46625HJE18	3,25	100 %	JPM 3.25 23.09.2022	10 000 000	58 401 584	57 306 158	-1 095 426	0,21 %
US46625HHP82	3,70	100 %	JPM 3.7 20.01.2015	5 000 000	31 956 606	29 289 159	-2 667 447	0,11 %
XS0637844605	3,75	100 %	JPM 3.75 15.06.2016	5 000 000	39 245 393	40 151 360	905 967	0,15 %
US46625HJC51	4,35	100 %	JPM 4.35 15.08.2021	4 500 000	24 181 672	27 943 451	3 761 780	0,10 %
US46625HHS22	4,40	100 %	JPM 4.4 22.07.2020	4 000 000	24 873 934	24 999 170	125 236	0,09 %
US46625HJD35	4,50	100 %	JPM 4.5 24.01.2022	17 000 000	102 723 453	107 024 254	4 300 802	0,40 %
US46625HHQ65	4,95	100 %	JPM 4.95 25.03.2020	4 000 000	23 521 223	25 694 203	2 172 980	0,10 %
XS0362269945	5,25	100 %	JPM 5.25 08.05.2013	10 000 000	81 536 536	74 569 431	-6 967 105	0,28 %
XS0630375912	4,38	100 %	KBC 4.375 26.10.2015	1 000 000	7 898 466	7 917 573	19 106	0,03 %
XS0605440345	5,00	100 %	KBC 5 16.03.2016	1 000 000	7 713 135	8 130 425	417 290	0,03 %
XS0539845171	3,75	100 %	LLOYDS 3.75 07.09.2015	2 000 000	15 092 408	15 706 451	614 042	0,06 %
US539473AQ13	4,20	100 %	LLOYDS 4.2 28.03.2017	2 000 000	11 506 484	12 280 436	773 953	0,05 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
XS0449361350	5,38	100 %	LLOYDS 5.375 03.09.2019	1 000 000	8 601 755	8 871 042	269 287	0,03 %
XS0435070288	6,38	100 %	LLOYDS 6.375 17.06.2016	4 000 000	33 408 624	34 390 337	981 713	0,13 %
XS0395139354	6,75	100 %	LLOYDS 6.75 24.10.2018	4 000 000	38 901 212	44 275 555	5 374 343	0,17 %
USJ46196BA83	1,55	100 %	MIZUHO 1.55 17.10.2017	7 000 000	40 131 866	38 944 755	-1 187 111	0,15 %
US61747YDD40	3,80	100 %	MS 3.8 29.04.2016	7 000 000	37 185 650	40 796 444	3 610 794	0,15 %
US61747WAL37	5,50	100 %	MS 5.5 28.07.2021	5 000 000	30 717 060	31 593 117	876 058	0,12 %
US617482V925	6,38	100 %	MS 6.375 24.07.2042	5 000 000	32 741 739	32 375 842	-365 897	0,12 %
US064255AD45	2,45	100 %	MTFG 2.45 11.09.2015	10 000 000	61 669 557	57 863 852	-3 805 705	0,22 %
US6325C1BL25	2,25	100 %	NAB 2.25 11.04.2014	10 000 000	54 298 535	56 778 907	2 480 371	0,21 %
US63254AAB44	2,75	100 %	NAB 2.75 09.03.2017	3 000 000	17 729 902	17 563 078	-166 824	0,07 %
US6325COBN08	2,75	100 %	NAB 2.75 28.09.2015	2 000 000	12 077 279	11 639 676	-437 603	0,04 %
XS0556914520	3,63	100 %	NAB 3.625 08.11.2017	2 000 000	18 744 267	19 491 550	747 283	0,07 %
XS0472503589	5,13	100 %	NAB 5.125 09.12.2021	3 000 000	27 645 620	31 782 957	4 137 337	0,12 %
US63307A2A26	1,50	100 %	NACN 1.5 26.06.2015	6 000 000	37 181 376	36 659 546	-521 831	0,14 %
XS0532183935	2,75	100 %	NBHSS 2.75 11.08.2015	4 000 000	31 446 233	30 832 675	-613 558	0,11 %
US65557DAF87	4,88	100 %	NBHSS 4.875 14.01.2021	2 000 000	11 890 411	12 975 826	1 085 415	0,05 %
XS0853680527	2,13	100 %	NDASS 2.125 13.11.2019	2 500 000	22 717 476	22 441 417	-276 059	0,08 %
XS0801636571	2,25	100 %	NDASS 2.25 05.10.2017	8 000 000	61 419 096	61 437 017	17 921	0,23 %
US693476BN25	3,30	100 %	PNC 3.3 08.03.2022	4 000 000	23 168 111	23 337 275	169 164	0,09 %
US69349LAC28	4,88	20 %	PNC 4.875 21.09.2017	4 000 000	22 127 574	25 595 030	3 467 456	0,10 %
XS0576922271	3,13	100 %	POHBK 3.125 12.01.2016	1 000 000	7 664 406	7 815 439	151 033	0,03 %
US21686CAD20	3,38	100 %	RABOBK 3.375 19.01.2017	10 000 000	61 504 981	59 654 750	-1 850 231	0,22 %
XS0503734872	3,38	100 %	RABOBK 3.375 21.04.2017	8 000 000	63 685 901	64 058 452	372 551	0,24 %
XS0691801327	3,50	100 %	RABOBK 3.5 17.10.2018	10 000 000	77 263 826	81 369 548	4 105 722	0,30 %
US21685WDD65	3,88	100 %	RABOBK 3.875 08.02.2022	18 000 000	106 766 896	108 379 292	1 612 396	0,40 %
XS0619051971	3,88	100 %	RABOBK 3.875 20.04.2016	10 000 000	78 966 916	80 298 317	1 331 401	0,30 %
XS0576532054	4,13	100 %	RABOBK 4.125 12.01.2021	5 000 000	41 590 848	42 209 077	618 229	0,16 %
XS0282445336	4,25	100 %	RABOBK 4.25 16.01.2017	5 000 000	41 263 264	41 190 307	-72 957	0,15 %
XS0426090485	4,38	100 %	RABOBK 4.375 05.05.2016	6 000 000	52 727 671	48 920 781	-3 806 890	0,18 %
XS0408832151	4,38	100 %	RABOBK 4.375 22.01.2014	6 000 000	52 807 721	45 829 472	-6 978 249	0,17 %
US21685WBT36	4,50	100 %	RABOBK 4.5 11.01.2021	5 000 000	29 225 085	31 212 399	1 987 314	0,12 %
XS0339454851	4,75	100 %	RABOBK 4.75 15.01.2018	10 000 000	85 048 581	85 487 918	439 338	0,32 %
XS0480133338	4,88	100 %	RBS 4.875 20.01.2017	7 000 000	56 618 584	58 070 636	1 452 052	0,22 %
XS0454984765	5,38	100 %	RBS 5.375 30.09.2019	1 500 000	12 790 161	13 100 644	310 483	0,05 %
XS0496481200	5,50	100 %	RBS 5.5 23.03.2020	2 000 000	15 924 336	17 667 537	1 743 201	0,07 %
US78010XAK72	6,13	100 %	RBS 6.125 11.01.2021	5 000 000	29 196 366	33 554 673	4 358 307	0,13 %
US78008SPH30	0,80	100 %	RY 0.8 30.10.2015	10 000 000	57 473 980	55 570 791	-1 903 189	0,21 %
US78008KNA78	1,13	100 %	RY 1.125 15.01.2014	12 000 000	70 185 475	67 143 748	-3 041 727	0,25 %
XS0759014375	4,00	100 %	SANTAN 4 27.03.2017	3 000 000	22 446 996	22 583 902	136 906	0,08 %
XS0828735893	4,63	100 %	SANTAN 4.625 21.03.2016	1 000 000	7 370 875	7 661 137	290 262	0,03 %
XS0538031211	2,50	100 %	SEB 2.5 01.09.2015	3 000 000	23 816 142	22 969 105	-847 037	0,09 %
XS0819759571	2,63	100 %	SHBASS 2.625 23.08.2022	2 000 000	14 627 004	15 186 096	559 092	0,06 %
XS0732016596	3,38	100 %	SHBASS 3.375 17.07.2017	2 000 000	15 266 579	16 125 405	858 825	0,06 %
XS0592450232	3,63	100 %	SHBASS 3.625 16.02.2016	2 000 000	15 384 326	15 933 023	548 697	0,06 %
US86959NAA72	4,88	100 %	SHBASS 4.875 10.06.2014	2 000 000	11 866 877	11 778 518	-88 359	0,04 %
XS0418783477	4,88	100 %	SHBASS 4.875 25.03.2014	4 000 000	35 102 755	30 913 972	-4 188 784	0,12 %
US83368RAC60	2,75	100 %	SOCGEN 2.75 12.10.2017	5 000 000	28 482 220	28 242 252	-239 968	0,11 %
US83367TAG40	3,50	100 %	SOCGEN 3.5 15.01.2016	3 000 000	17 645 409	17 397 055	-248 354	0,06 %
XS0446860826	3,75	100 %	SOCGEN 3.75 21.08.2014	2 000 000	17 353 447	15 376 130	-1 977 317	0,06 %
XS0521103860	3,63	100 %	STANLN 3.625 15.12.2015	2 000 000	15 696 438	15 821 351	124 913	0,06 %
XS0426682570	5,75	100 %	STANLN 5.75 30.04.2014	5 000 000	41 946 078	39 114 613	-2 831 464	0,15 %
US867914AZ63	6,00	20 %	STI 6 11.09.2017	3 000 000	17 393 208	19 659 830	2 266 622	0,07 %
US857477AD51	5,38	20 %	STT 5.375 30.04.2017	1 825 000	10 867 478	11 769 792	902 313	0,04 %
USJ7771KPH43	2,65	100 %	SUMIBK 2.65 12.01.2017	7 000 000	42 009 419	41 027 691	-981 728	0,15 %
XS0836360171	2,13	100 %	SWEDA 2.125 29.09.2017	3 000 000	17 220 721	17 050 368	-170 353	0,06 %
XS0491438429	3,13	100 %	SWEDA 3.125 04.03.2013	3 000 000	23 916 583	22 118 576	-1 798 007	0,08 %
US89114QAB41	2,50	100 %	TD 2.5 14.07.2016	8 000 000	46 578 315	46 493 790	-84 525	0,17 %
XS0341681483	4,88	100 %	TD 4.875 23.01.2013	5 000 000	39 232 500	36 779 916	-2 452 584	0,14 %
XS0363922823	5,38	100 %	TD 5.375 14.05.2015	5 000 000	39 187 240	40 760 347	1 573 107	0,15 %
XS0526073290	3,50	100 %	UBS 3.5 15.07.2015	5 000 000	41 733 099	39 126 720	-2 606 380	0,15 %
US90261XEM02	5,88	100 %	UBS 5.875 20.12.2017	6 180 000	43 798 117	40 817 112	-2 981 005	0,15 %
XS0345983638	4,88	100 %	UCGIM 4.875 12.02.2013	5 000 000	44 953 613	36 844 484	-8 109 130	0,14 %
US91159HHD52	1,65	100 %	USB 1.65 15.05.2017	5 000 000	30 265 557	28 328 764	-1 936 793	0,11 %
US91159HHB96	2,20	100 %	USB 2.2 15.11.2016	2 000 000	11 450 405	11 607 765	157 360	0,04 %
US91159HHC79	3,00	100 %	USB 3 15.03.2022	2 000 000	11 133 401	11 584 613	451 212	0,04 %
XS0817639924	2,63	100 %	WFC 2.625 16.08.2022	1 000 000	7 235 362	7 592 608	357 246	0,03 %
US94974BFC90	3,50	100 %	WFC 3.5 08.03.2022	6 000 000	34 588 185	35 559 543	971 358	0,13 %
XS0828013838	3,50	100 %	WFC 3.5 12.09.2029	2 000 000	18 185 679	17 681 020	-504 659	0,07 %
US94974BEU08	3,63	100 %	WFC 3.625 15.04.2015	5 000 000	30 203 755	29 603 707	-600 048	0,11 %
US94974BET35	3,75	100 %	WFC 3.75 01.10.2014	6 000 000	35 552 896	35 248 134	-304 762	0,13 %
XS0262913998	4,38	100 %	WFC 4.375 01.08.2016	3 000 000	24 940 861	24 694 814	-246 047	0,09 %
US949746NY36	4,38	100 %	WFC 4.375 31.01.2013	3 000 000	16 339 448	16 744 335	404 887	0,06 %
US949746NX52	5,63	20 %	WFC 5.625 11.12.2017	5 000 000	31 846 146	33 252 090	1 405 945	0,12 %
XS0365663961	6,00	100 %	WFC 6 23.05.2013	4 000 000	31 380 153	29 990 365	-1 389 788	0,11 %
US961214BP70	3,00	100 %	WSTP 3 09.12.2015	5 000 000	26 691 644	29 431 825	2 740 181	0,11 %
US961214BH54	4,20	100 %	WSTP 4.2 27.02.2015	3 000 000	17 970 551	17 886 775	-83 777	0,07 %
XS0453410978	4,25	100 %	WSTP 4.25 22.09.2016	3 000 000	25 830 872	24 674 123	-1 156 748	0,09 %
US961214BK83	4,88	100 %	WSTP 4.875 19.11.2019	5 000 000	31 329 645	32 177 079	847 434	0,12 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0372204346	6,50	100 %	WSTP 6.5 24.06.2013	5 000 000	42 480 550	37 757 231	-4 723 318	0,14 %
SUM BANKER					5 244 349 491	5 269 132 284	24 782 792	19,64 %
US00846UAC53	6,50	100 %	A 6.5 01.11.2017	1 000 000	6 570 222	6 722 922	152 700	0,03 %
XS0789283792	2,75	100 %	AALLN 2.75 07.06.2019	1 000 000	7 526 618	7 539 266	12 649	0,03 %
XS0470632646	4,38	100 %	AALLN 4.375 02.12.2016	1 000 000	8 354 622	8 143 412	-211 211	0,03 %
US034863AD26	4,45	100 %	AALLN 4.45 27.09.2020	2 000 000	12 175 234	11 859 314	-315 920	0,04 %
XS0358158052	5,88	100 %	AALLN 5.875 17.04.2015	5 000 000	41 954 551	40 626 810	-1 327 740	0,15 %
XS0763122578	2,63	100 %	ABB 2.625 26.03.2019	2 000 000	15 125 018	15 554 130	429 113	0,06 %
US00037BAB80	2,88	100 %	ABBNVX 2.875 08.05.2022	2 000 000	12 637 849	11 385 789	-1 252 060	0,04 %
FR0011344076	2,13	100 %	AIFP 2.125 15.10.2021	2 000 000	14 778 938	14 835 965	57 027	0,06 %
FR0010908905	3,89	100 %	AIFP 3.889 09.06.2020	2 000 000	16 949 038	17 022 451	73 413	0,06 %
FR0000475550	4,13	100 %	AIFP 4.125 23.06.2013	1 000 000	7 772 811	7 463 400	-309 412	0,03 %
FR0010500744	5,25	100 %	AIFP 5.25 18.07.2017	1 000 000	8 630 438	8 747 703	117 265	0,03 %
XS0419378236	7,25	100 %	AKZANA 7.25 27.03.2015	2 000 000	18 893 263	16 709 886	-2 183 377	0,06 %
US037411AX30	3,63	100 %	APA 3.625 01.02.2021	3 000 000	16 785 504	18 258 255	1 472 751	0,07 %
US03746AAC45	4,38	100 %	APA 4.375 15.05.2015	4 000 000	21 946 255	24 125 804	2 179 549	0,09 %
US037411AT28	5,25	100 %	APA 5.25 15.04.2013	5 000 000	30 035 525	28 211 922	-1 823 603	0,11 %
US032511AX55	5,95	100 %	APC 5.95 15.09.2016	5 000 000	34 304 023	32 037 169	-2 266 854	0,12 %
XS0289185182	4,63	100 %	APD 4.625 15.03.2017	3 000 000	24 132 365	25 194 037	1 061 672	0,09 %
XS0757310270	2,63	100 %	ATCOA 2.625 15.03.2019	2 000 000	15 020 569	15 703 662	683 093	0,06 %
XS0383001640	4,60	100 %	BAA 4.6 30.09.2014	2 000 000	15 156 457	15 585 387	428 930	0,06 %
DE000A0JRFBO	4,50	100 %	BASGR 4.5 29.06.2016	1 000 000	7 881 958	8 305 490	423 532	0,03 %
XS0170386998	4,88	100 %	BASGR 4.875 20.06.2018	2 000 000	15 140 960	17 526 810	2 385 850	0,07 %
XS0255605825	4,50	20 %	BAYNGR 4.5 23.05.2013	1 000 000	7 773 040	7 453 275	-319 765	0,03 %
XS0255605239	5,63	100 %	BAYNGR 5.625 23.05.2018	2 000 000	22 807 883	21 443 925	-1 363 957	0,08 %
US05541VAC00	2,50	100 %	BGGRP 2.5 09.12.2015	5 000 000	27 974 720	29 112 518	1 137 799	0,11 %
XS0526811384	3,63	100 %	BGGRP 3.625 16.07.2019	2 000 000	16 539 821	16 460 861	-78 960	0,06 %
USG1163HAW63	4,00	100 %	BGGRP 4 09.12.2020	4 500 000	25 841 592	27 587 156	1 745 564	0,10 %
USG1163HAZ94	4,00	100 %	BGGRP 4 15.10.2021	8 000 000	49 834 238	49 106 475	-727 763	0,18 %
XS0702029132	5,00	100 %	BGGRP 5 04.11.2036	4 000 000	39 315 984	39 951 055	635 071	0,15 %
US057224AZ09	5,13	100 %	BHI 5.125 15.09.2040	1 000 000	5 458 357	6 706 521	1 248 164	0,03 %
US055451AP33	1,63	100 %	BHP 1.625 24.02.2017	5 000 000	28 969 756	28 432 111	-537 645	0,11 %
US055451AQ16	2,88	100 %	BHP 2.875 24.02.2022	2 000 000	11 470 064	11 592 939	122 874	0,04 %
US055451AL29	3,25	100 %	BHP 3.25 21.11.2021	5 000 000	29 327 783	29 831 243	503 460	0,11 %
XS0834385923	3,25	100 %	BHP 3.25 24.09.2027	4 500 000	32 866 223	34 795 057	1 928 834	0,13 %
US055451AG34	5,50	100 %	BHP 5.5 01.04.2014	5 000 000	31 300 174	29 556 653	-1 743 521	0,11 %
XS0421249235	6,38	100 %	BHP 6.375 04.04.2016	4 000 000	37 899 817	34 599 887	-3 299 929	0,13 %
XS0739933421	3,38	100 %	BMW 3.375 14.12.2018	2 000 000	18 418 557	19 228 845	810 288	0,07 %
XS0653885961	3,63	100 %	BMW 3.625 29.01.2018	3 000 000	23 385 751	24 524 004	1 138 253	0,09 %
XS0282510170	4,25	100 %	BMW 4.25 22.01.2014	5 000 000	41 034 767	38 083 737	-2 951 031	0,14 %
XS0173501379	5,00	100 %	BMW 5 06.08.2018	2 000 000	16 223 892	17 480 586	1 256 693	0,07 %
XS0274850628	5,25	100 %	BMW 5.25 21.11.2013	5 000 000	61 472 559	46 967 557	-14 505 002	0,18 %
US12189LAL53	3,05	100 %	BNSF 3.05 01.09.2022	10 000 000	59 564 250	57 697 674	-1 866 576	0,22 %
XS0818951989	1,63	100 %	BPLN 1.625 17.08.2017	7 000 000	41 484 371	39 279 312	-2 205 059	0,15 %
US05565QBX51	1,70	100 %	BPLN 1.7 05.12.2014	5 000 000	28 926 764	28 410 601	-516 163	0,11 %
XS0747744232	2,99	100 %	BPLN 2.994 18.02.2019	2 000 000	15 099 200	15 918 349	819 149	0,06 %
US05565QBN79	3,13	100 %	BPLN 3.125 01.10.2015	2 000 000	11 711 844	11 816 450	104 607	0,04 %
US05565QBQ01	3,20	100 %	BPLN 3.2 11.03.2016	3 000 000	16 709 913	17 800 491	1 090 578	0,07 %
XS0547796077	3,83	100 %	BPLN 3.83 06.10.2017	3 000 000	23 477 118	24 807 954	1 330 836	0,09 %
US05565QBR83	4,74	100 %	BPLN 4.742 11.03.2021	2 000 000	12 006 301	12 989 483	983 182	0,05 %
US12189LAH42	3,05	100 %	BRK 3.05 15.03.2022	2 000 000	11 113 347	11 513 033	399 686	0,04 %
US12189LAJ08	4,40	100 %	BRK 4.4 15.03.2042	1 000 000	5 547 482	5 819 626	272 144	0,02 %
US12189LAE11	5,40	100 %	BRK 5.4 01.06.2041	2 000 000	12 694 906	13 259 052	564 146	0,05 %
US12189TAY01	5,65	100 %	BRK 5.65 01.05.2017	2 000 000	12 036 179	13 155 427	1 119 248	0,05 %
US12189TAZ75	6,15	100 %	BRK 6.15 01.05.2037	2 000 000	12 031 723	14 465 576	2 433 853	0,05 %
USU4034CAC65	6,30	100 %	BWP 6.3 15.08.2017	5 000 000	29 301 688	32 912 332	3 610 644	0,12 %
US149123BN09	6,05	100 %	CAT 6.05 15.08.2036	530 000	3 244 874	3 907 970	663 095	0,01 %
US21987BAJ70	4,75	100 %	CDEL 4.75 15.10.2014	4 000 000	22 404 902	23 610 462	1 205 560	0,09 %
US189054AN90	5,95	100 %	CLX 5.95 15.10.2017	2 000 000	10 819 780	13 175 006	2 355 226	0,05 %
US136375BV35	2,85	100 %	CNRCN 2.85 15.12.2021	5 000 000	31 087 152	29 056 922	-2 030 231	0,11 %
US136375BR23	5,55	100 %	CNRCN 5.55 15.05.2018	2 000 000	12 766 608	13 374 398	607 790	0,05 %
US20825CAT18	4,60	100 %	COP 4.6 15.01.2015	2 000 000	13 004 616	12 030 757	-973 858	0,04 %
US20825CAR51	5,75	100 %	COP 5.75 01.02.2019	5 000 000	35 234 752	34 227 846	-1 006 906	0,13 %
US20825CAP95	5,90	100 %	COP 5.9 15.05.2038	3 000 000	18 834 718	22 054 785	3 220 067	0,08 %
US20825CAF14	5,90	100 %	COP 5.9 15.10.2032	4 000 000	23 682 128	28 624 663	4 942 535	0,11 %
US20825CAU80	6,00	100 %	COP 6 15.01.2020	1 000 000	6 459 094	7 063 170	604 076	0,03 %
US12626PAE34	5,30	100 %	CRHID 5.3 15.10.2013	8 000 000	46 691 653	45 978 760	-712 893	0,17 %
US126408GJ61	5,60	100 %	CSX 5.6 01.05.2017	5 000 000	29 739 477	32 510 048	2 770 571	0,12 %
US15135UAF66	6,75	100 %	CVECN 6.75 15.11.2039	1 000 000	6 078 716	7 552 784	1 474 069	0,03 %
DE000A1R0TN7	1,75	100 %	DAIGR 1.75 21.01.2020	2 000 000	14 574 699	14 609 246	34 547	0,05 %
DE000A1MA9V5	2,00	100 %	DAIGR 2 05.05.2017	2 000 000	15 151 301	15 225 277	73 976	0,06 %
DE000A1PGWA5	2,38	100 %	DAIGR 2.375 12.09.2022	2 000 000	14 611 810	14 732 364	120 554	0,05 %
US233851AP99	2,40	100 %	DAIGR 2.4 10.04.2017	1 500 000	9 057 291	8 581 974	-475 317	0,03 %
DE000A1C9VP6	3,00	100 %	DAIGR 3 19.07.2013	2 500 000	20 345 490	18 596 684	-1 748 806	0,07 %
USU2339CAK46	3,00	100 %	DAIGR 3 28.03.2016	2 000 000	11 103 816	11 717 300	613 484	0,04 %
XS0741965940	3,50	100 %	DAIGR 3.5 06.06.2019	1 000 000	9 071 417	9 476 466	405 049	0,04 %
DE000A1C9VQ4	4,13	100 %	DAIGR 4.125 19.01.2017	1 500 000	12 216 610	12 305 695	89 085	0,05 %



ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
DE000A1A55G9	4,63	100 %	DAIGR 4.625 02.09.2014	5 000 000	42 934 138	39 029 502	-3 904 636	0,15 %
XS0206156647	1,65	100 %	DBB 1.65 01.12.2014	240 000 000	12 685 426	15 847 493	3 162 068	0,06 %
XS0275636438	4,00	100 %	DBB 4 16.01.2017	11 000 000	59 680 749	90 915 685	1 234 937	0,34 %
XS0171904583	4,25	100 %	DBB 4.25 08.07.2015	1 000 000	7 810 477	8 035 628	225 151	0,03 %
DE0007787780	5,13	100 %	DBB 5.125 28.11.2013	1 000 000	8 313 868	7 654 094	-659 774	0,03 %
US263534BQ16	5,25	100 %	DD 5.25 15.12.2016	5 000 000	30 661 044	32 241 191	1 580 146	0,12 %
US244199BE40	2,60	100 %	DE 2.6 08.06.2022	5 000 000	30 570 984	28 174 885	-2 396 099	0,11 %
US235851AM48	3,90	100 %	DHR 3.9 23.06.2021	2 000 000	11 667 978	12 589 408	921 430	0,05 %
US25271CAL63	5,70	100 %	DO 5.7 15.10.2039	2 000 000	11 362 114	14 165 787	2 803 673	0,05 %
US260543CF88	4,13	100 %	DOW 4.125 15.11.2021	5 000 000	31 329 474	30 372 602	-956 872	0,11 %
US260543CC57	4,25	100 %	DOW 4.25 15.11.2020	1 000 000	5 713 844	6 149 089	435 246	0,02 %
US775371AV92	6,00	100 %	DOW 6 15.09.2017	3 000 000	17 305 366	19 773 678	2 468 313	0,07 %
XS0326230181	5,25	100 %	DSM 5.25 17.10.2017	2 500 000	19 146 788	21 944 098	2 797 309	0,08 %
US25179MAP86	3,25	100 %	DVN 3.25 15.05.2022	3 000 000	18 079 459	17 301 054	-778 405	0,06 %
US25179SAD27	7,88	100 %	DVN 7.875 30.09.2031	2 000 000	14 976 947	16 129 864	1 152 918	0,06 %
US292505AD65	6,50	100 %	ECACN 6.5 15.08.2034	2 000 000	12 912 390	13 785 180	872 790	0,05 %
US278865AK69	3,00	100 %	ECL 3 08.12.2016	4 000 000	24 780 835	23 632 122	-1 148 713	0,09 %
US278865AL43	4,35	100 %	ECL 4.35 08.12.2021	4 000 000	25 478 906	24 902 802	-576 104	0,09 %
US278865AM26	5,50	100 %	ECL 5.5 08.12.2041	4 000 000	26 067 292	26 673 464	606 172	0,10 %
US29265NAS71	4,63	100 %	EGN 4.625 01.09.2021	2 000 000	10 991 484	11 625 852	634 368	0,04 %
XS0296754814	5,25	100 %	EJRAIL 5.25 22.04.2033	2 000 000	20 082 450	21 491 147	1 408 697	0,08 %
US29250NAB10	5,60	100 %	ENB 5.6 01.04.2017	3 000 000	18 258 476	19 171 696	913 221	0,07 %
XS0563739696	3,50	100 %	ENIIM 3.5 29.01.2018	7 000 000	53 064 570	56 062 445	2 997 875	0,21 %
XS0451457435	4,13	100 %	ENIIM 4.125 16.09.2019	3 000 000	23 343 567	24 823 582	1 480 015	0,09 %
XS0331141332	4,75	100 %	ENIIM 4.75 14.11.2017	2 000 000	18 298 193	16 928 241	-1 369 952	0,06 %
XS0400780887	5,88	100 %	ENIIM 5.875 20.01.2014	5 000 000	48 219 967	38 606 512	-9 613 455	0,14 %
US26875PAC59	6,88	100 %	EOG 6.875 01.10.2018	2 000 000	13 990 236	14 261 064	270 828	0,05 %
US29379VAU70	4,05	100 %	EPD 4.05 15.02.2022	5 000 000	30 685 391	30 498 321	-187 070	0,11 %
US29379VAP85	5,20	100 %	EPD 5.2 01.09.2020	5 000 000	30 733 718	32 831 191	2 097 473	0,12 %
US29379VAV53	5,70	100 %	EPD 5.7 15.02.2042	5 000 000	34 335 319	32 577 053	-1 758 265	0,12 %
US29379VAC72	6,50	100 %	EPD 6.5 31.01.2019	5 000 000	30 967 828	34 606 171	3 638 343	0,13 %
US26884LAA70	8,13	100 %	EQT 8.125 01.06.2019	3 000 000	20 098 711	20 350 600	251 889	0,08 %
US29358QAB59	3,25	100 %	ESV 3.25 15.03.2016	2 000 000	11 333 083	11 774 878	441 795	0,04 %
US29358QAA76	4,70	100 %	ESV 4.7 15.03.2021	1 000 000	6 266 308	6 306 224	39 916	0,02 %
US900212AAH8	2,75	100 %	ETN 2.75 02.11.2022	4 000 000	22 934 378	22 171 462	-762 916	0,08 %
US31428XAT37	3,88	100 %	FDX 3.875 01.08.2042	1 000 000	5 687 784	5 420 100	-267 684	0,02 %
US929011AT32	5,50	100 %	GSCCOR 5.5 24.04.2017	7 000 000	41 155 257	43 933 436	2 778 179	0,16 %
XS0263661786	6,00	100 %	GSCCOR 6 08.08.2016	1 500 000	9 153 176	9 465 822	312 647	0,04 %
US406216AW19	6,70	100 %	HAL 6.7 15.09.2038	3 000 000	21 991 608	23 296 098	1 304 489	0,09 %
US418056AP24	6,30	100 %	HAS 6.3 15.09.2017	7 000 000	39 627 097	45 457 112	5 830 016	0,17 %
DE0006641962	4,25	100 %	HENKEL 4.25 10.06.2013	1 000 000	7 768 134	7 460 538	-307 595	0,03 %
US448055AJ20	3,95	100 %	HSECN 3.95 15.04.2022	3 000 000	18 070 909	17 906 325	-164 583	0,07 %
US44841AAA60	4,63	100 %	HUWHY 4.625 11.09.2015	4 000 000	23 722 679	24 089 274	366 595	0,09 %
USG4673GAB17	4,63	100 %	HUWHY 4.625 13.01.2022	5 000 000	31 807 407	31 037 984	-769 424	0,12 %
US44841BAA44	5,75	100 %	HUWHY 5.75 11.09.2019	4 000 000	23 630 409	26 502 411	2 872 001	0,10 %
XS0172201955	5,88	100 %	HUWHY 5.875 08.07.2013	1 000 000	8 329 853	7 528 848	-801 005	0,03 %
USG4672CAB12	6,25	20 %	HUWHY 6.25 24.01.2014	4 000 000	24 634 024	23 408 443	-1 225 581	0,09 %
XS0323494715	5,25	20 %	ITW 5.25 01.10.2014	2 000 000	15 529 209	15 857 450	328 242	0,06 %
US478366AR88	5,50	100 %	JCI 5.5 15.01.2016	4 000 000	23 363 852	24 884 748	1 520 897	0,09 %
US494368BH50	2,40	100 %	KMB 2.4 01.03.2022	5 000 000	29 889 960	28 176 833	-1 713 127	0,11 %
US494550AS56	5,13	100 %	KMP 5.125 15.11.2014	4 000 000	22 843 569	24 023 559	1 179 990	0,09 %
US494550BE51	5,30	100 %	KMP 5.3 15.09.2020	4 000 000	23 016 789	26 014 360	2 997 571	0,10 %
US494550BD78	6,50	100 %	KMP 6.5 01.09.2039	6 000 000	36 073 436	41 545 704	5 472 269	0,15 %
US494550AW68	6,95	100 %	KMP 6.95 15.01.2038	5 000 000	31 898 917	36 116 274	4 217 358	0,13 %
XS0297699588	4,75	100 %	LINGR 4.75 24.04.2017	2 000 000	16 010 500	17 088 632	1 078 133	0,06 %
XS0297700006	5,88	100 %	LINGR 5.875 24.04.2023	1 000 000	11 777 732	11 597 193	-180 538	0,04 %
XS0403540189	6,75	100 %	LINGR 6.75 08.12.2015	5 000 000	45 453 888	43 162 913	-2 290 975	0,16 %
FR0011234921	3,38	100 %	LRFP 3.375 19.04.2022	1 000 000	7 547 192	8 009 728	462 536	0,03 %
XS0171966269	4,38	100 %	LUCSHI 4.375 08.07.2013	2 000 000	15 751 380	14 961 285	-790 095	0,06 %
XS0629645531	4,13	100 %	LXSGR 4.125 23.05.2018	1 000 000	7 813 444	8 315 322	501 878	0,03 %
US577081AS15	5,63	100 %	MAT 5.625 15.03.2013	7 000 000	35 930 691	39 296 842	3 366 152	0,15 %
FR0011033232	4,00	100 %	MCFP 4 06.04.2018	3 000 000	24 557 169	25 161 020	603 851	0,09 %
FR0010754663	4,38	100 %	MCFP 4.375 12.05.2014	1 100 000	8 860 458	8 469 543	-390 915	0,03 %
US88579EAC93	5,70	100 %	MMM 5.7 15.03.2037	10 000 000	60 598 966	75 565 966	14 967 000	0,28 %
US61166WAH43	2,20	100 %	MON 2.2 15.07.2022	1 000 000	6 078 641	5 508 484	-570 156	0,02 %
XS0742069643	3,25	100 %	MOTOPG 3.25 30.11.2018	2 000 000	15 922 044	16 017 254	95 210	0,06 %
XS0561875450	3,75	100 %	MOTOPG 3.75 29.11.2017	2 000 000	15 728 440	16 308 688	580 248	0,06 %
US655044AF28	4,15	100 %	NBL 4.15 15.12.2021	5 000 000	31 327 867	30 269 256	-1 058 611	0,11 %
US65120FAC86	4,20	100 %	NCAU 4.2 01.10.2022	5 000 000	29 217 245	28 962 090	-255 155	0,11 %
USQ66511AC26	4,20	100 %	NCAU 4.2 01.10.2022	1 000 000	5 714 604	5 792 418	77 814	0,02 %
US651639AM86	6,25	100 %	NEM 6.25 01.10.2039	1 000 000	5 835 191	6 728 732	893 542	0,03 %
US655844BK30	2,90	100 %	NSC 2.903 15.02.2023	3 000 000	17 157 423	16 777 234	-380 189	0,06 %
US655844AF53	7,05	100 %	NSC 7.05 01.05.2037	2 500 000	19 587 953	19 887 003	299 051	0,07 %
US682680AQ69	4,25	100 %	OKE 4.25 01.02.2022	1 000 000	5 710 396	5 991 114	280 718	0,02 %
US68268NAH61	2,00	100 %	OKS 2 01.10.2017	1 000 000	5 765 257	5 621 186	-144 070	0,02 %
US68268NAJ28	3,38	100 %	OKS 3.375 01.10.2022	6 000 000	35 261 750	34 011 847	-1 249 903	0,13 %
XS0485316102	4,38	100 %	OMV 4.375 10.02.2020	2 000 000	15 759 537	17 217 767	1 458 230	0,06 %
US674599BZ72	2,50	100 %	OXY 2.5 01.02.2016	3 000 000	17 794 617	17 549 771	-244 846	0,07 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
US674599CE35	2,70	100 %	OXY 2.7 15.02.2023	3 000 000	17 740 249	16 996 841	-743 408	0,06 %
US72650RBA95	5,15	100 %	PAA 5.15 01.06.2042	5 000 000	32 929 180	31 091 048	-1 838 132	0,12 %
US72650RAW25	5,75	100 %	PAA 5.75 15.01.2020	2 000 000	11 775 986	13 414 479	1 638 492	0,05 %
US500472AF27	3,75	100 %	PHG 3.75 15.03.2022	1 000 000	5 573 823	6 082 735	508 912	0,02 %
USY70750AN78	4,25	100 %	POHANG 4.25 28.10.2020	2 000 000	12 082 992	11 816 985	-266 007	0,04 %
US693506BD88	3,60	100 %	PPG 3.6 15.11.2020	3 000 000	19 706 251	17 942 338	-1 763 912	0,07 %
US718546AG91	2,95	100 %	PSX 2.95 01.05.2017	5 000 000	30 460 624	29 468 667	-991 958	0,11 %
US74005PAY07	4,05	100 %	PX 4.05 15.03.2021	2 500 000	16 837 560	15 705 136	-1 132 424	0,06 %
US74005PAQ72	5,25	100 %	PX 5.25 15.11.2014	2 000 000	10 563 635	12 096 371	1 532 736	0,05 %
XS0433001137	5,13	100 %	RBOSCH 5.125 12.06.2017	2 000 000	17 207 114	17 450 210	243 095	0,07 %
US822582AS19	2,38	100 %	RDSALN 2.375 21.08.2022	10 000 000	58 740 131	55 881 376	-2 858 755	0,21 %
US822582AT91	3,63	100 %	RDSALN 3.625 21.08.2042	5 000 000	29 580 606	27 617 765	-1 962 841	0,10 %
US822582AJ10	4,30	100 %	RDSALN 4.3 22.09.2019	10 000 000	58 938 365	64 057 419	5 119 054	0,24 %
XS0428147093	4,38	100 %	RDSALN 4.375 14.05.2018	2 000 000	17 220 673	17 207 201	-13 471	0,06 %
XS0418995907	7,00	100 %	REEDLN 7 11.12.2017	2 500 000	28 284 360	27 447 873	-836 486	0,10 %
XS0718395089	4,25	100 %	REPSM 4.25 12.02.2016	2 000 000	15 405 052	15 633 666	228 614	0,06 %
XS0287409212	4,75	100 %	REPSM 4.75 16.02.2017	1 250 000	10 086 570	10 010 325	-76 245	0,04 %
XS0733696495	4,88	100 %	REPSM 4.875 19.02.2019	1 000 000	7 675 561	8 060 575	385 013	0,03 %
XS0248005471	4,38	100 %	REXLN 4.375 15.03.2013	1 000 000	8 070 148	7 382 397	-687 750	0,03 %
XS0112487482	7,38	100 %	ROLLS 7.375 14.06.2016	1 000 000	12 956 483	10 812 788	-2 143 696	0,04 %
USU7787RAA96	3,75	100 %	SABL N 3.75 15.01.2022	2 000 000	11 913 381	11 981 683	68 302	0,04 %
USU7787RACS52	4,95	100 %	SABL N 4.95 15.01.2042	5 000 000	30 186 702	31 785 925	1 599 223	0,12 %
US84265VAA35	7,50	100 %	SCCO 7.5 27.07.2035	4 000 000	23 408 480	28 225 612	4 817 132	0,11 %
XS0546725358	4,00	100 %	SGOFP 4 08.10.2018	1 000 000	7 942 083	8 038 636	96 553	0,03 %
XS0683564156	4,50	100 %	SGOFP 4.5 30.09.2019	1 000 000	7 517 620	8 196 386	678 767	0,03 %
FR0010333385	4,88	100 %	SGOFP 4.875 31.05.2016	2 000 000	15 616 962	16 354 325	737 364	0,06 %
DE000A1G85B4	1,50	100 %	SIEGR 1.5 10.03.2020	1 000 000	7 235 938	7 293 837	57 899	0,03 %
XS0413806596	5,13	100 %	SIEGR 5.125 20.02.2017	5 000 000	46 078 630	43 006 998	-3 071 632	0,16 %
XS0278746143	4,25	100 %	SKF 4.25 13.12.2013	3 500 000	28 412 440	26 568 221	-1 844 219	0,10 %
US806859AA26	2,65	100 %	SLB 2.65 15.01.2016	3 000 000	17 348 832	17 468 813	119 981	0,07 %
XS0562884733	2,75	100 %	SLB 2.75 01.12.2015	3 000 000	23 045 730	23 356 069	310 338	0,09 %
US806854AB12	3,30	100 %	SLB 3.3 14.09.2021	3 000 000	17 958 881	17 873 318	-85 563	0,07 %
XS0506435576	4,13	100 %	SMINLN 4.125 05.05.2017	1 000 000	7 825 977	7 976 564	150 587	0,03 %
BE0378263603	4,88	100 %	SOLBBB 4.875 10.01.2014	1 000 000	7 956 365	7 642 868	-313 497	0,03 %
US69320DAA72	5,00	100 %	SUCN 5 15.11.2014	5 000 000	28 681 182	29 937 928	1 256 747	0,11 %
FR0011075183	3,75	100 %	SUFF 3.75 12.07.2018	1 000 000	7 737 193	8 245 399	508 206	0,03 %
XS0260896542	4,50	100 %	SUFF 4.5 17.01.2014	1 000 000	7 899 289	7 600 679	-298 610	0,03 %
FR0010526178	5,38	100 %	SUFF 5.375 08.01.2015	5 000 000	38 537 603	40 051 207	1 513 604	0,15 %
US883556AY80	3,20	100 %	TMO 3.2 01.03.2016	5 000 000	28 855 758	29 490 761	635 002	0,11 %
US883556AT95	4,70	100 %	TMO 4.7 01.05.2020	5 000 000	33 151 721	31 710 015	-1 441 706	0,12 %
NL0000117190	3,88	100 %	TNTNA 3.875 01.06.2015	1 000 000	7 386 084	7 756 448	370 363	0,03 %
XS0830194501	2,13	100 %	TOTAL 2.125 15.03.2023	4 000 000	29 508 610	29 393 707	-114 903	0,11 %
US89152UAE29	2,30	100 %	TOTAL 2.3 15.03.2016	8 000 000	47 389 055	46 319 398	-1 069 657	0,17 %
US89153VAE92	2,70	100 %	TOTAL 2.7 25.01.2023	3 000 000	17 648 539	17 010 749	-637 790	0,06 %
US89153VAB53	2,88	100 %	TOTAL 2.875 17.02.2022	4 000 000	23 867 224	23 128 422	-738 801	0,09 %
US89152UAC62	3,00	100 %	TOTAL 3 24.06.2015	2 000 000	11 819 762	11 758 227	-61 535	0,04 %
XS0414313691	3,50	100 %	TOTAL 3.5 27.02.2014	4 000 000	34 472 646	30 367 790	-4 104 856	0,11 %
XS0428461718	3,63	100 %	TOTAL 3.625 19.05.2015	4 000 000	34 379 052	31 457 511	-2 921 541	0,12 %
XS0282572956	4,13	100 %	TOTAL 4.125 16.01.2013	2 000 000	16 504 228	14 693 770	-1 810 458	0,05 %
US89152UAD46	4,45	100 %	TOTAL 4.45 24.06.2020	5 000 000	32 318 430	32 337 469	19 039	0,12 %
XS0856993349	1,25	100 %	TRANLN 1.25 21.11.2017	1 000 000	9 148 276	9 002 530	-145 746	0,03 %
XS0813371100	2,25	100 %	TRANLN 2.25 09.08.2022	1 500 000	13 474 184	13 273 792	-200 392	0,05 %
XS0806476544	3,88	100 %	TRANLN 3.875 23.07.2042	1 000 000	9 342 983	9 146 004	-196 979	0,03 %
US893526DK63	3,80	100 %	TRPCN 3.8 01.10.2020	3 000 000	17 040 562	18 555 273	1 514 710	0,07 %
US89352HAF64	6,50	100 %	TRPCN 6.5 15.08.2018	5 000 000	26 041 215	35 049 388	9 008 173	0,13 %
US907818DG07	4,00	100 %	UNP 4 01.02.2021	3 000 000	16 943 764	18 596 995	1 653 232	0,07 %
US911312AQ92	2,45	100 %	UPS 2.45 01.10.2022	10 000 000	57 499 773	55 665 962	-1 833 811	0,21 %
US911312AM88	3,13	100 %	UPS 3.125 15.01.2021	5 000 000	30 897 232	29 825 677	-1 071 554	0,11 %
US911312AR75	3,63	100 %	UPS 3.625 01.10.2042	2 000 000	11 547 266	10 733 681	-813 585	0,04 %
US911312AK23	5,13	100 %	UPS 5.125 01.04.2019	5 000 000	29 576 558	33 186 337	3 609 779	0,12 %
US913017BV07	3,10	100 %	UTX 3.1 01.06.2022	11 000 000	69 939 068	64 825 679	-5 113 388	0,24 %
US913017BT50	4,50	100 %	UTX 4.5 01.06.2042	8 000 000	52 028 613	49 367 240	-2 661 373	0,18 %
US913017BP39	6,13	100 %	UTX 6.125 15.07.2038	3 000 000	18 439 312	22 091 933	3 652 621	0,08 %
US91911TAL70	4,63	100 %	VALEBZ 4.625 15.09.2020	2 000 000	11 390 909	12 057 693	666 784	0,04 %
US91911TAJ25	5,63	100 %	VALEBZ 5.625 15.09.2019	5 000 000	33 231 830	31 711 462	-1 520 368	0,12 %
US91911TAG85	6,25	100 %	VALEBZ 6.25 23.01.2017	2 000 000	12 501 134	12 814 700	313 567	0,05 %
US91911TAH68	6,88	100 %	VALEBZ 6.875 21.11.2036	1 000 000	6 318 841	6 941 219	622 378	0,03 %
US91913YAL48	6,63	100 %	VLO 6.625 15.06.2037	3 000 000	21 213 606	20 563 604	-650 001	0,08 %
XS0302948319	5,00	100 %	VLVY 5 31.05.2017	2 000 000	15 893 363	16 785 166	891 803	0,06 %
US0782708456	1,88	100 %	VW 1.875 15.05.2017	9 000 000	67 991 345	68 023 108	31 763	0,25 %
US928670AK49	2,38	100 %	VW 2.375 22.03.2017	3 000 000	17 036 203	17 245 307	209 104	0,06 %
XS0470518605	3,50	100 %	VW 3.5 02.02.2015	5 000 000	39 366 789	38 693 825	-672 964	0,14 %
US98385XAH98	5,65	100 %	XOM 5.65 01.04.2016	4 000 000	23 685 792	25 629 535	1 943 743	0,10 %
US98385XAT37	6,50	100 %	XOM 6.5 15.12.2018	3 000 000	19 704 296	21 860 513	2 156 218	0,08 %
US655422AT08	6,00	100 %	XTALN 6 15.10.2015	5 000 000	29 319 750	31 190 471	1 870 722	0,12 %
SUM INDUSTRISELSKAPER				5 006 023 816	5 062 574 628	56 550 812	18,87 %	
ES0211845237	4,63	100 %	ABESM 4.625 14.10.2016	6 000 000	49 695 665	46 444 476	-3 251 189	0,17 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
XS0250709333	4,50	100 %	ADENVX 4.5 25.04.2013	1 000 000	8 260 957	7 421 358	-839 600	0,03 %
XS0427290357	5,63	100 %	ATLIM 5.625 06.05.2016	4 000 000	33 530 529	32 558 972	-971 557	0,12 %
US294429AF21	6,30	100 %	EFX 6.3 01.07.2017	5 000 000	29 673 277	32 605 965	2 932 688	0,12 %
US30217AAA16	2,38	100 %	EXPNLN 2.375 15.06.2017	2 000 000	12 184 842	11 323 492	-861 350	0,04 %
XS0482908091	4,75	100 %	EXPNLN 4.75 04.02.2020	1 000 000	8 148 074	8 707 202	559 128	0,03 %
XS0585243289	4,75	100 %	EXPNLN 4.75 23.11.2018	1 000 000	9 077 390	10 120 835	1 043 445	0,04 %
US681919AS54	5,90	100 %	OMC 5.9 15.04.2016	5 000 000	29 614 591	31 705 090	2 090 499	0,12 %
US760759AM22	4,75	100 %	RSG 4.75 15.05.2023	3 000 000	19 206 964	19 127 586	-79 378	0,07 %
US78390XAA90	4,45	100 %	SAI 4.45 01.12.2020	1 000 000	5 839 706	6 016 486	176 780	0,02 %
USU0072PAC87	4,88	100 %	TYC 4.875 15.07.2042	3 000 000	18 607 441	16 220 422	-2 387 019	0,06 %
FR0010491720	5,63	100 %	VINCI 5.625 04.07.2022	3 000 000	27 614 156	27 580 535	-33 622	0,10 %
FR0010737882	7,38	100 %	VINCI 7.375 20.03.2019	2 000 000	20 871 716	19 352 452	-1 519 264	0,07 %
US94106LAW90	4,75	100 %	WMI 4.75 30.06.2020	4 000 000	23 014 000	25 102 884	2 088 884	0,09 %
US94106LAU35	7,38	100 %	WMI 7.375 11.03.2019	5 000 000	34 940 582	35 295 817	355 236	0,13 %
US959802AH24	6,20	100 %	WU 6.2 17.11.2036	3 000 000	19 152 299	16 639 706	-2 512 593	0,06 %
<b>SUM KOMMERSIELLE TJENESTER</b>					<b>349 432 188</b>	<b>346 223 277</b>	<b>-3 208 911</b>	<b>1,29 %</b>
US03076CAB28	5,65	20 %	AMP 5.65 15.11.2015	4 000 000	23 612 890	25 114 949	1 502 059	0,09 %
US0258MODD89	2,38	100 %	AXP 2.375 24.03.2017	10 000 000	60 354 387	58 185 301	-2 169 086	0,22 %
US025816AX77	6,15	20 %	AXP 6.15 28.08.2017	15 000 000	82 508 631	101 019 138	18 510 507	0,38 %
XS0302633168	4,88	100 %	BAC 4.875 30.05.2014	5 000 000	38 904 469	38 571 294	-333 176	0,14 %
US59018YUW91	5,00	100 %	BAC 5 15.01.2015	5 000 000	29 935 611	29 686 045	-249 565	0,11 %
US55263ECJ29	5,00	20 %	BAC 5 15.06.2015	5 000 000	28 951 274	30 198 827	1 247 553	0,11 %
XS0345943764	6,00	100 %	BAC 6 11.02.2013	2 000 000	16 029 318	14 759 365	-1 269 953	0,06 %
US59018YJ698	6,40	100 %	BAC 6.4 28.08.2017	23 000 000	132 474 246	150 641 139	18 166 893	0,56 %
US354613AJ09	2,80	100 %	BEN 2.8 15.09.2022	3 000 000	17 412 269	16 841 477	-570 792	0,06 %
US05565QBL14	3,63	100 %	BPLN 3.625 08.05.2014	4 000 000	24 504 559	23 165 999	-1 338 561	0,09 %
XS0233761138	2,40	20 %	C 2.4 31.10.2025	400 000 000	20 544 641	25 179 529	4 634 887	0,09 %
US172967DQ13	5,85	20 %	C 5.85 02.08.2016	5 000 000	31 424 634	31 705 313	280 679	0,12 %
US172967EC18	5,88	20 %	C 5.875 29.05.2037	20 000 000	104 854 854	133 340 051	28 485 197	0,50 %
US046003JU47	6,95	20 %	C 6.95 01.11.2018	20 000 000	118 706 489	134 556 948	15 850 460	0,50 %
US14912L4V07	1,38	100 %	CAT 1.375 20.05.2014	3 000 000	17 480 170	16 896 667	-583 503	0,06 %
US14912L4Q12	1,55	100 %	CAT 1.55 20.12.2013	2 000 000	11 857 024	11 253 937	-603 087	0,04 %
US14912L4S77	2,65	100 %	CAT 2.65 01.04.2016	5 000 000	27 894 539	29 275 497	1 380 958	0,11 %
XS0633342604	2,75	100 %	CAT 2.75 06.06.2014	2 000 000	15 705 096	15 127 545	-577 551	0,06 %
US14912L5F48	2,85	100 %	CAT 2.85 01.06.2022	5 000 000	30 193 336	28 410 740	-1 782 595	0,11 %
XS0360236789	8,25	100 %	CRHID 8.25 24.04.2015	2 000 000	20 072 545	20 498 043	425 498	0,08 %
XS0544720641	2,88	100 %	CS 2.875 24.09.2015	5 000 000	38 913 626	38 600 275	-313 350	0,14 %
US24422ERW11	1,20	100 %	DE 1.2 10.10.2017	2 000 000	11 555 431	11 121 897	-433 533	0,04 %
US24422EQZ50	2,80	100 %	DE 2.8 18.09.2017	5 000 000	29 532 149	29 904 843	372 695	0,11 %
US25389JAK25	3,63	100 %	DLR 3.625 01.10.2022	2 000 000	11 515 647	11 064 896	-450 751	0,04 %
USU29481AR66	6,38	100 %	ENTERP 6.375 15.10.2017	5 000 000	32 332 953	33 694 806	1 361 854	0,13 %
XS0217097608	5,18	100 %	FWFIN 5.182 20.04.2035	1 000 000	12 077 263	9 421 374	-2 655 889	0,04 %
US30832873060	1,25	100 %	GE 1.25 15.10.2015	10 000 000	74 239 138	74 234 121	-5 017	0,28 %
US36962G5M22	2,15	100 %	GE 2.15 09.01.2015	5 000 000	29 721 058	28 548 536	-1 172 522	0,11 %
US36962G5W04	2,30	100 %	GE 2.3 27.04.2017	5 000 000	28 594 991	28 793 852	198 861	0,11 %
US36962G5N05	2,90	100 %	GE 2.9 09.01.2017	5 000 000	29 709 455	29 434 579	-274 875	0,11 %
US36962G5C40	2,95	100 %	GE 2.95 09.05.2016	5 000 000	26 462 563	29 407 282	2 944 719	0,11 %
US36962G6F61	3,15	100 %	GE 3.15 07.09.2022	15 000 000	86 674 974	85 107 337	-1 567 637	0,32 %
US36962G4Y78	4,63	100 %	GE 4.625 07.01.2021	7 000 000	40 870 400	44 098 924	3 228 524	0,16 %
US36962G5J92	4,65	100 %	GE 4.65 17.10.2021	5 000 000	30 385 718	31 588 331	1 202 614	0,12 %
XS0213823619	5,13	20 %	GE 5.125 03.03.2015	1 000 000	11 253 639	9 737 271	-1 516 367	0,04 %
US369604BC61	5,25	20 %	GE 5.25 06.12.2017	3 000 000	19 813 478	19 689 582	-123 897	0,07 %
XS0096298822	5,25	100 %	GE 5.25 07.12.2028	1 000 000	11 661 817	10 205 147	-1 456 671	0,04 %
XS0363471805	5,25	100 %	GE 5.25 18.05.2015	4 000 000	31 350 373	32 303 051	979 678	0,12 %
US36962G2G80	5,40	20 %	GE 5.4 15.02.2017	5 000 000	31 169 476	32 067 889	898 413	0,12 %
US36962G3U65	5,63	100 %	GE 5.625 01.05.2018	10 000 000	50 245 124	65 911 816	15 666 692	0,25 %
XS0340495216	5,88	100 %	GE 5.875 18.01.2033	3 000 000	30 910 746	32 300 226	1 389 480	0,12 %
US36962G4D32	6,00	100 %	GE 6 07.08.2019	10 000 000	59 624 071	67 634 706	8 010 635	0,25 %
US36962GXZ26	6,75	100 %	GE 6.75 15.03.2032	10 000 000	52 474 822	72 259 651	19 784 830	0,27 %
US378272AA66	6,00	100 %	GLEINT 6 15.04.2014	4 000 000	23 104 932	23 485 355	380 423	0,09 %
XS0288783979	6,50	20 %	GLEINT 6.5 27.02.2019	5 000 000	5 873 702	5 186 478	-687 224	0,02 %
XS0284727814	4,50	100 %	GS 4.5 30.01.2017	5 000 000	40 252 108	40 297 737	45 629	0,15 %
XS0212249014	5,25	100 %	GS 5.25 15.12.2015	1 000 000	11 101 870	9 822 578	-1 279 291	0,04 %
US38141GFG47	5,95	100 %	GS 5.95 18.01.2018	1 000 000	5 270 306	6 494 274	1 223 968	0,02 %
XS0142963445	6,13	100 %	GS 6.125 14.02.2017	5 000 000	61 181 754	51 152 834	-10 028 920	0,19 %
US38141GCU67	6,13	100 %	GS 6.125 15.02.2033	5 000 000	31 146 513	32 443 293	1 296 779	0,12 %
US38141GFM15	6,15	100 %	GS 6.15 01.04.2018	7 500 000	37 508 687	49 040 093	11 531 406	0,18 %
XS0361975443	6,38	100 %	GS 6.375 02.05.2018	1 500 000	11 868 312	13 261 879	1 393 567	0,05 %
US40414LAH24	2,63	100 %	HCP 2.625 01.02.2020	3 000 000	17 214 023	16 545 625	-668 398	0,06 %
US40414LAD10	5,38	100 %	HCP 5.375 01.02.2021	2 000 000	11 552 106	12 593 793	1 041 688	0,05 %
XS0184639895	6,00	100 %	HMSOLN 6 23.02.2026	2 000 000	18 371 286	21 818 985	3 447 700	0,08 %
US02666RAV33	1,45	100 %	HNDA 1.45 27.02.2015	3 000 000	16 977 145	16 926 819	-50 326	0,06 %
US02666RAW16	2,13	100 %	HNDA 2.125 28.02.2017	4 000 000	22 702 501	22 961 331	258 830	0,09 %
US02666RAT86	2,60	100 %	HNDA 2.6 20.09.2016	4 000 000	23 519 828	23 319 377	-200 451	0,09 %
US02666RAN17	3,88	100 %	HNDA 3.875 21.09.2020	2 000 000	12 395 865	12 308 474	-87 391	0,05 %
XS0207037507	4,38	20 %	HOLNVX 4.375 09.12.2014	5 000 000	39 323 730	38 980 709	-343 020	0,15 %
JP584125B599	1,79	20 %	HSBC 1.79 18.09.2015	200 000 000	10 705 193	13 054 860	2 349 667	0,05 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
USG4721SAP68	3,80	100 %	IBESM 3.8 11.09.2014	2 000 000	11 809 172	11 465 417	-343 755	0,04 %
USG4721SAQ42	5,00	100 %	IBESM 5 11.09.2019	2 000 000	11 754 047	11 687 025	-67 022	0,04 %
XS0466670345	4,88	100 %	INVA 4.875 18.11.2021	2 000 000	16 324 343	17 989 787	1 665 444	0,07 %
XS0298709188	5,50	100 %	INVA 5.5 05.05.2037	1 000 000	11 930 793	10 479 340	-1 451 453	0,04 %
US472319AC60	6,25	20 %	JEF 6.25 15.01.2036	4 000 000	22 404 383	23 095 788	691 405	0,09 %
US46625HHB96	4,75	100 %	JPM 4.75 01.05.2013	4 000 000	19 883 569	22 578 219	2 694 651	0,08 %
US073902KF49	5,30	100 %	JPM 5.3 30.10.2015	10 000 000	65 495 039	61 486 440	-4 008 599	0,23 %
US49446RAH21	5,70	100 %	KIM 5.7 01.05.2017	3 000 000	17 921 832	19 212 634	1 290 802	0,07 %
US57629WBR07	2,50	100 %	MASSMU 2.5 17.10.2022	1 000 000	5 757 922	5 433 748	-324 175	0,02 %
US55608RAA86	5,00	100 %	MQGAU 5 22.02.2017	5 000 000	31 306 641	30 128 149	-1 178 493	0,11 %
XS0497186758	4,50	100 %	MRKGR 4.5 24.03.2020	1 500 000	12 216 266	13 018 211	801 945	0,05 %
XS0303541170	1,99	20 %	MS 1.99 06.06.2014	400 000 000	19 869 556	26 266 511	6 396 955	0,10 %
XS0270800815	4,38	100 %	MS 4.375 12.10.2016	5 000 000	39 681 734	39 646 560	-35 174	0,15 %
US617446HS12	5,38	100 %	MS 5.375 14.11.2013	2 000 000	22 513 065	18 617 314	-3 895 751	0,07 %
US617446C235	5,45	100 %	MS 5.45 09.01.2017	3 000 000	18 909 495	18 524 285	-385 210	0,07 %
XS0323657527	5,50	100 %	MS 5.5 02.10.2017	4 000 000	31 051 417	33 344 933	2 293 515	0,12 %
US617446H515	5,55	100 %	MS 5.55 27.04.2017	6 000 000	34 454 057	37 296 302	2 842 245	0,14 %
US6174466Q77	6,63	100 %	MS 6.625 01.04.2018	4 000 000	20 326 000	26 132 967	5 806 967	0,10 %
US65535HAA77	5,00	100 %	NOMURA 5 04.03.2015	1 000 000	5 941 983	5 887 851	-54 133	0,02 %
XS0497143866	5,50	100 %	NOMURA 5.5 23.03.2017	2 000 000	17 438 066	19 841 280	2 403 214	0,07 %
XS0450786800	5,63	100 %	NWIDE 5.625 09.09.2019	2 000 000	19 404 804	21 251 962	1 847 158	0,08 %
XS0282588952	4,38	20 %	NYL 4.375 19.01.2017	4 000 000	32 932 690	33 266 278	333 588	0,12 %
XS0211089791	5,13	100 %	NYL 5.125 03.02.2015	2 000 000	22 341 468	19 469 658	-2 871 810	0,07 %
XS0788529096	1,38	100 %	PCAR 1.375 08.06.2015	3 000 000	22 725 130	22 341 554	-383 576	0,08 %
XS0351738033	5,25	100 %	SEVIRE 5.25 11.03.2016	2 500 000	19 558 994	20 751 803	1 192 809	0,08 %
US828807CJ48	2,15	100 %	SPG 2.15 15.09.2017	5 000 000	30 767 646	28 826 659	-1 940 986	0,11 %
US828807CF26	4,38	100 %	SPG 4.375 01.03.2021	2 000 000	11 300 599	12 525 730	1 225 132	0,05 %
US828807CD77	5,65	100 %	SPG 5.65 01.02.2020	2 000 000	11 348 227	13 222 845	1 874 618	0,05 %
US87164KAA25	3,13	100 %	SYNNVX 3.125 28.03.2022	2 000 000	12 057 465	11 675 794	-381 670	0,04 %
XS0217939494	4,13	100 %	SYNNVX 4.125 22.04.2015	1 000 000	7 558 857	7 926 304	367 447	0,03 %
XS0491898184	3,38	100 %	ULFP 3.375 11.03.2015	3 000 000	23 967 876	23 163 687	-804 189	0,09 %
US92276MAY12	4,00	100 %	VTR 4 30.04.2019	2 000 000	12 302 395	11 959 043	-343 352	0,04 %
XS0168882495	4,88	100 %	VW 4.875 22.05.2013	2 000 000	16 103 831	14 926 800	-1 177 031	0,06 %
USQ98229AG44	4,60	100 %	WPLAU 4.6 10.05.2021	3 000 000	19 095 209	18 520 846	-574 363	0,07 %
XS0451748080	3,25	100 %	ZURNVX 3.25 30.09.2013	2 000 000	11 804 558	11 348 435	-456 123	0,04 %
<b>SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP</b>				<b>2 744</b>	<b>838 878</b>	<b>2 894 589 850</b>	<b>149 750 972</b>	<b>10,79 %</b>
XS0416397098	5,13	100 %	CENTRI 5.125 10.12.2014	5 000 000	51 163 619	48 395 065	-2 768 553	0,18 %
XS0388006552	7,00	100 %	CENTRI 7 19.09.2018	3 000 000	31 530 620	33 992 067	2 461 447	0,13 %
XS0753789980	4,38	100 %	CNALN 4.375 13.03.2029	1 500 000	13 173 516	14 499 387	1 325 871	0,05 %
XS0436905821	5,25	100 %	GASSM 5.25 09.07.2014	3 000 000	25 535 205	23 219 817	-2 315 388	0,09 %
XS0436928872	6,38	100 %	GASSM 6.375 09.07.2019	2 000 000	16 193 825	17 096 997	903 172	0,06 %
XS0247626962	4,13	100 %	NGGLN 4.125 21.03.2013	1 500 000	11 908 242	11 090 985	-817 257	0,04 %
XS0363740985	5,13	100 %	NGGLN 5.125 14.05.2013	1 500 000	11 783 968	11 182 113	-601 855	0,04 %
XS0103338496	7,00	20 %	NGGLN 7 16.12.2024	2 000	27 704	24 320	-3 385	0,00 %
US62983PAA30	6,07	100 %	QGTS 6.067 31.12.2033	1 000 000	6 093 800	6 817 431	723 631	0,03 %
XS0232334952	4,88	100 %	SGN 4.875 21.12.2020	2 000 000	22 047 947	20 480 674	-1 567 273	0,08 %
US816851AJ81	6,15	100 %	SRE 6.15 15.06.2018	5 000 000	25 206 918	33 981 194	8 774 276	0,13 %
XS0803479442	4,38	100 %	SRGIM 4.375 11.07.2016	1 500 000	11 775 827	11 942 834	167 007	0,04 %
XS0829190585	5,25	100 %	SRGIM 5.25 19.09.2022	1 500 000	11 826 881	12 577 868	750 987	0,05 %
XS0702021311	4,63	100 %	WWUF 4.625 13.12.2023	1 000 000	8 697 125	10 141 099	1 443 974	0,04 %
<b>SUM ENERGI</b>				<b>246</b>	<b>965 196</b>	<b>255 441 850</b>	<b>8 476 654</b>	<b>0,95 %</b>
US03523TBL17	1,50	100 %	ABIBB 1.5 14.07.2014	3 000 000	17 353 912	16 932 212	-421 700	0,06 %
BE6000782712	4,00	100 %	ABIBB 4 26.04.2018	2 500 000	20 101 525	20 912 487	810 962	0,08 %
US03523TBB35	4,38	100 %	ABIBB 4.375 15.02.2021	5 000 000	33 194 306	32 199 507	-994 799	0,12 %
US035229CU52	4,95	100 %	ABIBB 4.95 15.01.2014	5 000 000	29 366 497	29 106 898	-259 599	0,11 %
BE6000183549	6,50	100 %	ABIBB 6.5 23.06.2017	1 500 000	15 595 624	16 343 206	747 582	0,06 %
US03523TBE73	7,75	100 %	ABIBB 7.75 15.01.2019	10 000 000	68 985 229	74 155 064	5 169 835	0,28 %
BE0934985020	8,63	100 %	ABIBB 8.625 30.01.2017	2 000 000	21 545 989	19 138 206	-2 407 784	0,07 %
US039483AU65	5,38	100 %	ADM 5.375 15.09.2035	4 000 000	22 045 206	26 330 511	4 285 305	0,10 %
FR0010962134	2,88	100 %	AUCHAN 2.875 15.11.2017	1 000 000	7 601 051	7 930 926	329 876	0,03 %
FR0011064500	3,63	100 %	AUCHAN 3.625 19.10.2018	1 000 000	8 060 420	8 229 037	168 617	0,03 %
US073730AD58	1,88	100 %	BEAM 1.875 15.05.2017	1 000 000	5 837 126	5 661 145	-175 982	0,02 %
US073730AE32	3,25	100 %	BEAM 3.25 15.05.2022	1 000 000	5 798 512	5 767 018	-31 494	0,02 %
FR0010967216	3,60	100 %	BNFP 3.6 23.11.2020	3 000 000	24 023 483	25 131 964	1 108 482	0,09 %
FR0010693309	6,38	100 %	BNFP 6.375 04.02.2014	3 000 000	27 460 123	23 402 293	-4 057 830	0,09 %
FR0010526848	5,13	100 %	CAFP 5.125 10.10.2014	6 000 000	46 374 652	47 223 246	848 595	0,18 %
US205887BE14	5,88	100 %	CAG 5.875 15.04.2014	5 000 000	30 736 174	29 576 271	-1 159 904	0,11 %
USU14178DX99	3,30	100 %	CARGIL 3.3 01.03.2022	3 000 000	16 959 911	17 289 451	329 540	0,06 %
USU14178DY72	4,10	100 %	CARGIL 4.1 01.11.2042	1 000 000	5 734 142	5 457 674	-276 468	0,02 %
XS0252760607	4,38	100 %	CARGIL 4.375 29.04.2013	3 000 000	25 722 119	22 284 764	-3 437 355	0,08 %
XS0201947826	4,50	100 %	CARGIL 4.5 29.09.2014	1 000 000	7 775 930	7 815 806	39 876	0,03 %
XS0810720515	2,00	100 %	CCE 2 05.12.2019	4 000 000	29 431 241	29 740 606	309 365	0,11 %
FR0010455626	4,88	100 %	COFP 4.875 10.04.2014	500 000	4 035 366	3 846 087	-189 279	0,01 %
US134429AV11	3,05	100 %	CPB 3.05 15.07.2017	2 000 000	12 584 553	12 028 965	-555 588	0,04 %
XS0741004062	3,13	100 %	CPGLN 3.125 13.02.2019	1 000 000	7 772 227	7 959 982	187 755	0,03 %
US24668PAE79	5,70	100 %	DELH 5.7 01.10.2040	2 000 000	10 797 652	10 359 818	-437 835	0,04 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US25243YAR09	1,50	100 %	DGELN 1.5 11.05.2017	2 000 000	11 616 860	11 254 583	-362 277	0,04 %
US25245BAB36	2,88	100 %	DGELN 2.875 11.05.2022	3 000 000	19 129 607	17 149 056	-1 980 551	0,06 %
US25244SAD36	5,50	100 %	DGELN 5.5 01.04.2013	4 000 000	23 897 509	22 537 259	-1 360 250	0,08 %
US25243YAM12	5,75	100 %	DGELN 5.75 23.10.2017	4 000 000	25 195 186	26 800 753	1 605 566	0,10 %
US25243YAH27	5,88	100 %	DGELN 5.875 30.09.2036	3 000 000	19 124 033	21 235 425	2 111 392	0,08 %
US25243YAN94	7,38	100 %	DGELN 7.375 15.01.2014	5 000 000	31 175 680	29 774 894	-1 400 785	0,11 %
XS0466300257	4,25	100 %	EEKGA 4.25 16.11.2016	1 500 000	11 722 258	11 828 263	106 006	0,04 %
XS0292924775	4,50	100 %	EXHO 4.5 28.03.2014	3 000 000	26 388 863	22 946 433	-3 442 430	0,09 %
US370334BF06	5,20	100 %	GIS 5.2 17.03.2015	4 000 000	25 506 781	24 427 685	-1 079 096	0,09 %
USN39427AN46	1,40	100 %	HEIANA 1.4 01.10.2017	3 000 000	17 017 855	16 686 901	-330 954	0,06 %
XS0758419658	2,50	100 %	HEIANA 2.5 19.03.2019	1 000 000	7 432 026	7 709 490	277 464	0,03 %
USN39427AQ76	2,75	100 %	HEIANA 2.75 01.04.2023	2 000 000	11 361 287	11 006 729	-354 558	0,04 %
XS0758420748	3,50	100 %	HEIANA 3.5 19.03.2024	1 000 000	7 539 389	7 987 643	448 254	0,03 %
US423074AP89	2,85	100 %	HNZ 2.85 01.03.2022	7 000 000	41 706 759	39 581 227	-2 125 533	0,15 %
US487836BE77	3,25	100 %	K 3.25 21.05.2018	1 000 000	5 513 936	6 038 530	524 594	0,02 %
US487836BB59	4,45	100 %	K 4.45 30.05.2016	6 000 000	35 450 266	36 931 867	1 481 602	0,14 %
USU5009CAC48	3,50	100 %	KFT 3.5 06.06.2022	2 000 000	12 026 974	11 876 466	-150 508	0,04 %
USU5009CAB64	5,00	100 %	KFT 5 04.06.2042	2 000 000	12 050 397	12 514 689	464 292	0,05 %
US50075NAL82	5,25	100 %	KFT 5.25 01.10.2013	4 000 000	23 347 959	22 988 267	-359 692	0,09 %
US50075NBA19	5,38	100 %	KFT 5.375 10.02.2020	10 000 000	64 077 926	67 232 116	3 154 190	0,25 %
XS0353181190	6,25	100 %	KFT 6.25 20.03.2015	4 000 000	31 534 806	32 719 216	1 184 410	0,12 %
US191216AY64	1,65	100 %	KO 1.65 14.03.2018	1 000 000	5 678 039	5 706 340	28 301	0,02 %
US191216AM27	4,88	100 %	KO 4.875 15.03.2019	5 000 000	30 935 663	33 013 397	2 077 734	0,12 %
US501044CQ29	3,40	100 %	KR 3.4 15.04.2022	1 000 000	5 760 901	5 795 451	34 550	0,02 %
US501044CM15	3,90	100 %	KR 3.9 01.10.2015	2 000 000	11 603 706	11 987 226	383 520	0,04 %
US501044CRO2	5,00	100 %	KR 5 15.04.2042	1 000 000	5 778 644	5 893 756	115 112	0,02 %
XS0717069073	4,63	100 %	MRWLN 4.625 08.12.2023	1 000 000	9 026 984	10 287 378	1 260 394	0,04 %
XS0843329250	1,25	100 %	NESNVX 1.25 16.01.2018	5 000 000	28 580 972	27 835 154	-745 817	0,10 %
XS0805500062	1,50	100 %	NESNVX 1.5 19.07.2019	1 000 000	7 435 041	7 454 815	19 774	0,03 %
XS0826531120	1,75	100 %	NESNVX 1.75 12.09.2022	1 000 000	7 235 321	7 260 673	25 352	0,03 %
US713448BY31	2,75	100 %	PEP 2.75 05.03.2022	5 000 000	29 072 565	28 677 121	-395 444	0,11 %
US713448CC02	3,60	100 %	PEP 3.6 13.08.2042	5 000 000	28 943 317	26 619 234	-2 324 083	0,10 %
US713448B206	4,00	100 %	PEP 4 05.03.2042	2 000 000	11 076 134	11 428 096	351 962	0,04 %
US713448BN75	4,50	100 %	PEP 4.5 15.01.2020	5 000 000	34 528 703	32 378 513	-2 150 189	0,12 %
US71343PAA93	4,88	100 %	PEP 4.875 15.01.2015	4 000 000	22 626 569	24 090 632	1 464 062	0,09 %
US713448BJ63	7,90	100 %	PEP 7.9 01.11.2018	4 000 000	30 132 930	30 116 910	-116 019	0,11 %
US78573AAB61	2,45	100 %	SABLN 2.45 15.01.2017	5 000 000	29 415 677	28 984 629	-431 048	0,11 %
US78573AAA88	3,75	100 %	SABLN 3.75 15.01.2022	5 000 000	30 192 666	29 954 207	-238 459	0,11 %
XS0440312725	4,50	100 %	SABLN 4.5 20.01.2015	3 000 000	24 583 415	23 650 144	-933 272	0,09 %
US78572MAE57	5,70	100 %	SABLN 5.7 15.01.2014	5 000 000	25 510 522	29 263 058	3 752 536	0,11 %
US803111AR44	2,75	100 %	SLE 2.75 15.09.2015	1 000 000	5 584 218	5 733 599	149 381	0,02 %
US786514BR92	5,00	100 %	SWY 5 15.08.2019	3 000 000	16 906 746	17 611 245	704 499	0,07 %
XS0697395472	3,38	100 %	TSCOLN 3.375 02.11.2018	1 000 000	7 618 983	8 098 214	479 231	0,03 %
XS0295018070	5,13	100 %	TSCOLN 5.125 10.04.2047	500 000	3 997 493	4 409 841	412 348	0,02 %
XS0414340074	5,13	100 %	TSCOLN 5.125 24.02.2015	4 000 000	35 006 488	32 088 804	-2 917 684	0,12 %
XS0159013068	5,50	100 %	TSCOLN 5.5 13.12.2019	1 000 000	11 417 630	10 514 802	-902 828	0,04 %
XS0386772684	5,88	100 %	TSCOLN 5.875 12.09.2016	2 000 000	17 700 752	17 238 605	-462 147	0,06 %
XS0105244585	6,00	100 %	TSCOLN 6 14.12.2029	3 000 000	33 004 663	33 026 192	21 530	0,12 %
XS0434423926	4,75	100 %	ULVRLN 4.75 16.06.2017	1 000 000	10 284 938	10 334 147	49 209	0,04 %
US904764AP26	0,85	100 %	UNANA 0.85 02.08.2017	4 500 000	26 520 130	24 723 805	-1 796 324	0,09 %
USQ98418AJ75	3,15	100 %	WOWAU 3.15 12.04.2016	6 000 000	34 724 328	35 053 428	329 100	0,13 %
USQ98418AK49	4,55	100 %	WOWAU 4.55 12.04.2021	1 000 000	5 467 039	6 268 698	801 659	0,02 %
<b>SUM MATVARER</b>					<b>1 554 060 502</b>	<b>1 551 448 748</b>	<b>-2 611 755</b>	<b>5,78 %</b>
US008117AN30	4,13	100 %	AET 4.125 01.06.2021	2 000 000	11 887 504	12 331 726	444 222	0,05 %
US00817YAG35	6,75	100 %	AET 6.75 15.12.2037	2 000 000	12 401 505	15 328 613	2 927 108	0,06 %
US071813BA62	4,50	100 %	BAX 4.5 15.08.2019	5 000 000	30 229 639	31 939 999	1 710 361	0,12 %
US067383AC36	4,40	100 %	BCR 4.4 15.01.2021	2 000 000	13 155 620	12 621 597	-534 023	0,05 %
US075887BA64	3,13	100 %	BDX 3.125 08.11.2021	1 000 000	5 593 909	5 909 455	315 546	0,02 %
US14170TAB70	6,38	100 %	CFN 6.375 01.08.2019	2 000 000	14 126 642	13 251 561	-875 081	0,05 %
US19416QDX51	1,30	100 %	CL 1.3 15.01.2017	2 000 000	11 150 486	11 299 350	148 864	0,04 %
US19416QEA40	1,95	100 %	CL 1.95 01.02.2023	2 000 000	11 010 080	10 833 670	-176 410	0,04 %
US22303QAG55	6,00	100 %	COV 6 15.10.2017	1 000 000	6 765 325	6 713 450	-51 875	0,03 %
US74834LAS97	4,70	100 %	DGX 4.7 01.04.2021	1 000 000	5 549 018	6 210 129	661 111	0,02 %
US74834LAL45	5,45	100 %	DGX 5.45 01.11.2015	1 000 000	6 351 612	6 164 088	-187 524	0,02 %
US29736RAC43	6,00	100 %	EL 6 15.05.2037	5 000 000	29 518 865	36 044 260	6 525 395	0,13 %
US444859AU63	6,30	100 %	HUM 6.3 01.08.2018	3 000 000	19 121 753	19 822 947	701 195	0,07 %
US478160AY04	2,15	100 %	JNJ 2.15 15.05.2016	10 000 000	58 127 983	58 343 632	215 649	0,22 %
XS0329522246	4,75	100 %	JNJ 4.75 06.11.2019	5 000 000	45 542 622	44 986 208	-556 415	0,17 %
XS0329524457	5,50	100 %	JNJ 5.5 06.11.2024	5 000 000	54 853 316	57 821 777	2 968 460	0,22 %
US05040RAJ14	4,63	100 %	LH 4.625 15.11.2020	3 000 000	17 094 798	18 526 940	1 432 142	0,07 %
US585055AH96	4,75	100 %	MDT 4.75 15.09.2015	4 000 000	22 508 928	24 671 288	2 162 360	0,09 %
XS0816704125	2,00	100 %	PG 2 16.08.2022	8 000 000	58 246 351	58 856 671	610 319	0,22 %
US742718DA47	4,95	100 %	PG 4.95 15.08.2014	2 000 000	11 633 439	11 948 046	314 607	0,04 %
US742718DF34	5,55	100 %	PG 5.55 05.03.2037	7 000 000	42 439 963	51 937 801	9 497 839	0,19 %
XS0106655235	6,25	100 %	PG 6.25 31.01.2030	1 000 000	12 976 764	12 365 587	-611 177	0,05 %
XS0415625283	5,50	100 %	ROSW 5.5 04.03.2015	4 000 000	39 285 186	39 537 096	251 910	0,15 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
XS0415624120	5,63	100 %	ROSW 5.625 04.03.2016	11 500 000	103 863 886	97 463 953	-6 399 933	0,36 %
USU75000AM82	6,00	100 %	ROSW 6 01.03.2019	5 000 000	32 549 705	34 807 995	2 258 291	0,13 %
US790849AG86	2,20	100 %	STJ 2.2 15.09.2013	1 000 000	5 637 662	5 627 358	-10 304	0,02 %
US790849AH69	2,50	100 %	STJ 2.5 15.01.2016	1 000 000	5 402 019	5 777 698	375 679	0,02 %
US91324PBV31	2,88	100 %	UNH 2.875 15.03.2022	5 000 000	28 511 759	28 440 793	-70 967	0,11 %
US91324PCA84	3,95	100 %	UNH 3.95 15.10.2042	3 000 000	17 465 620	16 239 455	-1 226 165	0,06 %
US91324PBW14	4,38	100 %	UNH 4.375 15.03.2042	1 000 000	5 589 949	5 764 597	174 648	0,02 %
US91324PBJ03	6,00	100 %	UNH 6 15.02.2018	5 000 000	34 733 719	33 951 837	-781 882	0,13 %
US91324PAW23	6,00	100 %	UNH 6 15.06.2017	3 000 000	17 930 314	20 028 522	2 098 208	0,07 %
US91324PBE16	6,63	100 %	UNH 6.625 15.11.2037	2 000 000	12 355 104	14 900 055	2 544 951	0,06 %
US94973VAS60	4,35	100 %	WLP 4.35 15.08.2020	5 000 000	30 322 461	30 773 523	451 062	0,11 %
US98956PAB85	5,75	100 %	ZMH 5.75 30.11.2039	2 000 000	13 005 567	13 433 701	428 134	0,05 %
<b>SUM HELSEFORETAK</b>					<b>846 939 075</b>	<b>874 675 379</b>	<b>27 736 304</b>	<b>3,26 %</b>
US00440EAJ64	5,70	20 %	ACE 5.7 15.02.2017	4 000 000	25 071 880	26 065 672	993 792	0,10 %
US00440EAG26	5,88	20 %	ACE 5.875 15.06.2014	4 000 000	24 046 814	23 891 663	-155 151	0,09 %
XS0240963198	4,63	20 %	AEGON 4.625 18.01.2013	1 000 000	10 857 835	9 055 903	-1 801 932	0,03 %
US001055AH52	2,65	100 %	AFL 2.65 15.02.2017	2 000 000	11 488 766	11 655 448	166 682	0,04 %
US001055AJ19	4,00	100 %	AFL 4 15.02.2022	1 000 000	5 739 151	6 007 760	268 609	0,02 %
US026874AZ07	6,25	100 %	AIG 6.25 01.05.2036	4 000 000	23 973 779	28 900 855	4 927 076	0,11 %
US020002AR21	5,00	100 %	ALL 5 15.08.2014	4 000 000	22 958 827	23 763 751	804 924	0,09 %
XS0275880267	4,00	20 %	ALVGR 4 23.11.2016	5 000 000	40 705 860	41 245 703	539 843	0,15 %
DE000AOTR7K7	5,00	100 %	ALVGR 5 06.03.2013	1 000 000	7 847 452	7 397 512	-449 940	0,03 %
US037389AW39	5,00	100 %	AON 5 30.09.2020	3 000 000	18 606 891	19 091 039	484 148	0,07 %
XS0452314536	5,13	100 %	ASSGEN 5.125 16.09.2024	2 000 000	16 234 534	15 603 730	-630 805	0,06 %
US084664BS99	1,60	100 %	BRK 1.6 15.05.2017	2 000 000	11 836 951	11 335 524	-501 427	0,04 %
US084664BT72	3,00	100 %	BRK 3 15.05.2022	2 000 000	11 951 672	11 548 372	-403 299	0,04 %
US084670AV06	3,20	100 %	BRK 3.2 11.02.2015	7 000 000	41 562 974	40 991 812	-571 162	0,15 %
US084670BC16	3,75	100 %	BRK 3.75 15.08.2021	5 000 000	31 192 416	30 470 133	-722 283	0,11 %
US084664BU46	4,40	100 %	BRK 4.4 15.05.2042	5 000 000	30 336 268	28 396 827	-1 939 441	0,11 %
US37247DAK28	6,52	100 %	GNW 6.515 22.05.2018	3 000 000	15 092 100	17 947 931	2 855 831	0,07 %
US53079EAG98	6,50	20 %	LIBMUT 6.5 15.03.2035	4 000 000	22 335 256	24 259 437	1 924 181	0,09 %
US59156RAX61	4,75	100 %	MET 4.75 08.02.2021	2 000 000	12 475 400	12 897 612	422 211	0,05 %
US59156RAN89	5,00	20 %	MET 5 15.06.2015	5 000 000	28 662 238	30 624 680	1 962 442	0,11 %
XS0207636712	5,38	100 %	MET 5.375 09.12.2024	1 000 000	11 294 916	10 618 654	-676 262	0,04 %
US64952GAE89	5,88	20 %	NYL 5.875 15.05.2033	4 000 000	23 362 300	27 597 630	4 235 330	0,10 %
US743315AN32	3,75	100 %	PGR 3.75 23.08.2021	2 000 000	12 683 364	12 145 257	-538 107	0,05 %
US74432QAQ82	5,70	100 %	PRU 5.7 14.12.2036	4 000 000	24 478 714	25 106 312	627 598	0,09 %
XS0747897493	4,25	100 %	SAMAFH 4.25 27.02.2017	1 000 000	7 516 986	8 071 947	554 961	0,03 %
US792860AH10	5,50	100 %	TRV 5.5 01.12.2015	3 000 000	19 508 921	18 874 445	-634 476	0,07 %
XS0423888667	6,50	100 %	ZURNVX 6.5 14.10.2015	2 000 000	17 054 158	16 885 098	-169 060	0,06 %
<b>SUM FORSIKRING</b>					<b>528 876 420</b>	<b>540 450 706</b>	<b>11 574 286</b>	<b>2,01 %</b>
XS0230962853	3,63	100 %	BERTEL 3.625 06.10.2015	1 000 000	7 069 984	7 877 805	807 821	0,03 %
XS0268583993	4,75	100 %	BERTEL 4.75 26.09.2016	1 000 000	8 494 236	8 279 883	-214 352	0,03 %
XS0301676861	6,00	20 %	BSY 6 21.05.2027	2 500 000	26 582 685	27 530 421	947 735	0,10 %
US925524AV24	5,50	100 %	CBS 5.5 15.05.2033	4 000 000	20 073 371	24 807 347	4 733 975	0,09 %
US63946BA89	2,10	100 %	CMCSA 2.1 01.04.2014	5 000 000	29 268 379	28 309 202	-959 176	0,11 %
US63946BAJ98	4,45	100 %	CMCSA 4.45 15.01.2043	3 500 000	19 906 026	19 554 078	-351 948	0,07 %
US20030NBA81	5,15	100 %	CMCSA 5.15 01.03.2020	5 000 000	30 065 862	33 348 759	3 282 897	0,12 %
US20030NAW11	5,70	100 %	CMCSA 5.7 15.05.2018	5 000 000	31 879 099	33 411 813	1 532 714	0,12 %
US20030NAJ00	5,85	100 %	CMCSA 5.85 15.11.2015	2 000 000	13 111 684	12 688 236	-423 448	0,05 %
US20030NAV38	6,95	100 %	CMCSA 6.95 15.08.2037	7 000 000	45 110 559	52 883 321	7 772 762	0,20 %
US25468PCT12	2,55	100 %	DIS 2.55 15.02.2022	3 500 000	19 865 751	19 721 056	-144 695	0,07 %
US254687AW62	4,50	100 %	DIS 4.5 15.12.2013	5 000 000	30 587 095	28 885 206	-1 701 890	0,11 %
US25470DAF69	3,30	100 %	DISCA 3.3 15.05.2022	1 000 000	5 801 964	5 679 176	-122 787	0,02 %
US25470DAC39	5,05	100 %	DISCA 5.05 01.06.2020	5 000 000	32 998 359	32 403 557	-594 802	0,12 %
US25459HAV78	3,13	100 %	DTV 3.125 15.02.2016	5 000 000	30 270 312	29 185 785	-1 084 527	0,11 %
USU25398AL96	3,80	100 %	DTV 3.8 15.03.2022	2 000 000	11 324 319	11 508 492	184 172	0,04 %
US25459HBD61	3,80	100 %	DTV 3.8 15.03.2022	5 000 000	28 553 252	28 771 229	217 977	0,11 %
USU25398AH84	5,20	100 %	DTV 5.2 15.03.2020	5 000 000	29 519 615	31 753 090	2 233 475	0,12 %
US652482BG48	5,30	100 %	NWSA 5.3 15.12.2014	2 000 000	12 812 971	12 111 186	-701 785	0,05 %
US652482BN98	6,15	100 %	NWSA 6.15 01.03.2037	5 000 000	30 877 991	33 953 395	3 075 404	0,13 %
XS0418558788	6,00	100 %	PSON 6 15.12.2015	4 000 000	39 482 149	40 536 533	1 054 383	0,15 %
XS0420657065	6,50	100 %	REEDLN 6.5 02.04.2013	3 000 000	27 183 054	22 327 466	-4 855 587	0,08 %
US758202AG01	8,63	100 %	REEDLN 8.625 15.01.2019	1 000 000	6 853 803	7 194 455	340 651	0,03 %
US88732JAX63	4,13	100 %	TWC 4.125 15.02.2021	1 000 000	5 754 359	6 071 921	317 562	0,02 %
US88732JAW80	5,00	100 %	TWC 5 01.02.2020	4 000 000	22 603 853	25 546 100	2 942 247	0,10 %
US88732JAJ79	6,55	100 %	TWC 6.55 01.05.2037	5 000 000	29 358 327	34 188 082	4 829 755	0,13 %
US887317AG00	4,70	100 %	TWX 4.7 15.01.2021	4 000 000	25 941 608	25 206 108	-735 500	0,09 %
US887317AF27	4,88	100 %	TWX 4.875 15.03.2020	5 000 000	29 195 552	32 065 190	2 869 638	0,12 %
US887317AC95	5,88	100 %	TWX 5.875 15.11.2016	1 000 000	6 428 152	6 515 216	87 064	0,02 %
US92553PAH55	2,50	100 %	VIA 2.5 15.12.2016	2 000 000	11 437 623	11 614 643	177 021	0,04 %
US92553PAJ12	3,88	100 %	VIA 3.875 15.12.2021	2 000 000	11 321 941	12 075 146	753 204	0,05 %
US92553PAE25	4,38	100 %	VIA 4.375 15.09.2014	3 000 000	17 450 027	17 718 582	268 555	0,07 %
FR0010830042	4,25	100 %	VIVFP 4.25 01.12.2016	1 000 000	8 466 071	8 062 042	-404 029	0,03 %
XS0181273342	5,13	100 %	WKLNA 5.125 27.01.2014	2 000 000	15 827 495	15 303 638	-523 856	0,06 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel total portefølje
XS0275759602	4,38	100 %	WPPLN 4.375 05.12.2013	1 500 000	12 362 423	11 353 253	-1 009 170	0,04 %
XS0294391684	6,00	100 %	WPPLN 6 04.04.2017	2 300 000	27 529 086	23 737 745	-3 791 341	0,09 %
<b>SUM MEDIA</b>					<b>761 369 038</b>	<b>782 179 157</b>	<b>20 810 119</b>	<b>2,92 %</b>
USU0029QAC07	2,90	100 %	ABT 2.9 06.11.2022	5 000 000	29 069 728	28 311 456	-758 272	0,11 %
USU0029QAD89	4,40	100 %	ABT 4.4 06.11.2042	5 000 000	30 410 563	29 371 219	-1 039 344	0,11 %
US018490AN28	3,38	100 %	AGN 3.375 15.09.2020	2 000 000	10 132 234	11 973 224	1 840 989	0,04 %
US046353AF58	1,95	100 %	AZN 1.95 18.09.2019	3 000 000	17 284 341	16 910 741	-373 600	0,06 %
US046353AG32	4,00	100 %	AZN 4 18.09.2042	3 000 000	17 197 985	16 909 122	-288 863	0,06 %
US046353AB45	5,90	100 %	AZN 5.9 15.09.2017	1 000 000	5 794 257	6 753 665	959 407	0,03 %
XS0275939683	4,63	100 %	BMV 4.625 15.11.2021	1 500 000	12 198 603	13 457 232	1 258 629	0,05 %
US110122AP35	5,88	100 %	BMV 5.875 15.11.2036	5 000 000	32 117 274	36 175 711	4 058 437	0,13 %
US04044TAL08	2,65	100 %	ESRX 2.65 15.02.2017	7 000 000	40 826 780	40 397 604	-429 175	0,15 %
US04044TAA43	2,75	100 %	ESRX 2.75 21.11.2014	1 000 000	5 783 974	5 746 727	-37 246	0,02 %
XS02182AF78	3,13	100 %	ESRX 3.125 15.05.2016	2 000 000	10 610 268	11 754 420	1 144 153	0,04 %
XS0140516864	5,25	100 %	GSK 5.25 19.12.2033	1 000 000	11 925 132	10 995 342	-929 789	0,04 %
XS0350820931	6,38	100 %	GSK 6.375 09.03.2039	5 000 000	51 515 120	61 742 449	10 227 329	0,23 %
US441060AJ93	6,05	100 %	HSP 6.05 30.03.2017	5 000 000	30 544 726	32 371 779	1 827 054	0,12 %
US532457AZ17	5,50	100 %	LLY 5.5 15.03.2027	2 750 000	16 420 434	19 302 706	2 882 273	0,07 %
US58405UAG76	4,13	100 %	MHS 4.125 15.09.2020	1 000 000	5 808 697	6 054 063	245 365	0,02 %
US582839AD82	3,50	100 %	MJN 3.5 01.11.2014	3 000 000	16 980 365	17 488 598	508 233	0,07 %
US806605AE11	5,30	100 %	MRK 5.3 01.12.2013	4 000 000	23 721 779	23 246 895	-474 884	0,09 %
US5893331AE71	5,95	100 %	MRK 5.95 01.12.2028	4 000 000	23 029 210	28 723 702	5 694 492	0,11 %
US806605AH42	6,55	100 %	MRK 6.55 15.09.2037	5 000 000	28 099 194	40 151 080	12 051 886	0,15 %
US66989HAE80	2,40	100 %	NOVNVX 2.4 21.09.2022	2 000 000	11 336 258	11 133 221	-203 036	0,04 %
XS0432810116	4,25	100 %	NOVNVX 4.25 15.06.2016	6 000 000	50 688 067	49 346 485	-1 341 581	0,18 %
XS0301010145	4,55	100 %	PFE 4.55 15.05.2017	3 000 000	25 593 653	25 439 026	-154 627	0,09 %
XS0432070752	4,75	100 %	PFE 4.75 03.06.2016	1 000 000	8 889 297	8 307 398	-581 899	0,03 %
US717081DA89	5,35	100 %	PFE 5.35 15.03.2015	10 000 000	64 181 530	61 367 233	-2 814 297	0,23 %
US983024AM29	5,45	100 %	PFE 5.45 01.04.2017	5 000 000	36 040 272	32 880 805	-3 159 467	0,12 %
US983024AJ99	5,50	100 %	PFE 5.5 15.02.2016	4 000 000	23 402 647	25 416 430	2 013 783	0,09 %
US983024AN02	5,95	100 %	PFE 5.95 01.04.2037	5 000 000	30 270 061	36 842 011	6 571 949	0,14 %
XS0456451938	3,13	100 %	SANFP 3.125 10.10.2014	1 500 000	12 703 156	11 526 484	-1 176 671	0,04 %
US80105NAG07	4,00	100 %	SANFP 4 29.03.2021	5 000 000	28 287 130	31 522 773	3 235 643	0,12 %
USJ8129EAB41	1,63	100 %	TACHEM 1.625 17.03.2017	3 000 000	17 756 194	16 980 413	-775 781	0,06 %
US88165FAF99	3,65	100 %	TEVA 3.65 10.11.2021	2 000 000	11 185 025	11 888 676	703 651	0,04 %
US942683AH65	4,63	100 %	WPI 4.625 01.10.2042	1 000 000	5 635 903	5 793 765	157 861	0,02 %
<b>SUM FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG FORSKNING</b>					<b>745 439 854</b>	<b>786 282 456</b>	<b>40 842 602</b>	<b>2,93 %</b>
US112585AB03	5,80	100 %	BAMACN 5.8 25.04.2017	10 000 000	59 427 112	63 458 876	4 031 764	0,24 %
XS0546241075	4,50	100 %	HKLAND 4.5 07.10.2025	1 000 000	6 015 219	5 928 867	-86 352	0,02 %
USU94308AA86	4,63	100 %	WDCAU 4.625 10.05.2021	2 000 000	11 979 826	12 451 835	472 010	0,05 %
US92928QAB41	4,63	100 %	WDCAU 4.625 10.05.2021	5 000 000	28 909 387	31 129 588	2 220 200	0,12 %
US96008YAB11	5,13	20 %	WDCAU 5.125 15.11.2014	4 000 000	22 943 271	23 885 296	942 025	0,09 %
USQ9570LAB29	5,70	100 %	WDCAU 5.7 01.10.2016	5 000 000	29 722 242	31 412 497	1 690 255	0,12 %
US92928QAA67	7,13	100 %	WDCAU 7.125 15.04.2018	3 000 000	21 481 074	20 603 908	-877 166	0,08 %
<b>SUM EIENDOM</b>					<b>180 478 131</b>	<b>188 870 867</b>	<b>8 392 735</b>	<b>0,70 %</b>
XS0414582246	6,88	100 %	SANDVK 6.875 25.02.2014	2 000 000	17 022 688	15 676 075	-1 346 613	0,06 %
US854502AD32	2,90	100 %	SWK 2.9 01.11.2022	1 000 000	5 675 515	5 638 105	-37 410	0,02 %
US053332AF92	5,50	100 %	AZO 5.5 15.11.2015	2 000 000	11 281 452	12 493 574	1 212 122	0,05 %
US22160KAC99	5,50	100 %	COST 5.5 15.03.2017	5 000 000	31 051 050	32 798 161	1 747 111	0,12 %
US126650BU33	4,75	100 %	CVS 4.75 18.05.2020	8 000 000	50 787 490	52 061 133	1 273 643	0,19 %
US126650BR04	6,13	100 %	CVS 6.125 15.09.2039	2 000 000	11 430 102	14 218 679	2 788 578	0,05 %
US126650BJ87	6,25	100 %	CVS 6.25 01.06.2027	2 000 000	12 857 433	14 726 208	1 868 775	0,05 %
US237194AG06	6,20	100 %	DRI 6.2 15.10.2017	1 000 000	5 415 812	6 430 018	1 014 205	0,02 %
XS0495973470	5,25	100 %	GLEINT 5.25 22.03.2017	5 000 000	37 731 011	41 161 692	3 430 681	0,15 %
US437076AT91	3,95	100 %	HD 3.95 15.09.2020	3 000 000	16 543 288	18 949 660	2 406 372	0,07 %
US437076AW21	4,40	100 %	HD 4.4 01.04.2021	5 000 000	30 122 618	32 441 150	2 318 532	0,12 %
US437076AV48	5,95	100 %	HD 5.95 01.04.2041	1 000 000	6 866 276	7 535 438	669 161	0,03 %
US500255AQ76	6,88	100 %	KSS 6.875 15.12.2037	1 000 000	6 348 645	7 065 575	716 929	0,03 %
US548661CW57	3,12	100 %	LOW 3.12 15.04.2022	3 000 000	18 082 165	17 463 788	-618 377	0,07 %
US55616XAH08	2,88	100 %	M 2.875 15.02.2023	1 000 000	5 745 660	5 434 964	-310 696	0,02 %
US0857662448	2,38	100 %	MCD 2.375 27.11.2024	8 000 000	58 549 073	58 496 854	-52 219	0,22 %
US58013MEN02	3,70	100 %	MCD 3.7 15.02.2042	5 000 000	27 110 627	27 451 386	340 759	0,10 %
XS0433152690	4,25	100 %	MCD 4.25 10.06.2016	1 000 000	8 548 180	8 197 560	-350 620	0,03 %
US58013MEF77	6,30	100 %	MCD 6.3 01.03.2038	4 000 000	24 843 085	31 105 985	6 262 900	0,12 %
XS0630204351	5,38	100 %	NXTLN 5.375 26.10.2021	3 000 000	29 118 018	31 051 020	1 933 002	0,12 %
FR0010208660	4,00	100 %	PPFP 4 29.01.2013	2 000 000	15 079 779	14 709 619	-370 160	0,05 %
US87612EAP16	5,38	100 %	TGT 5.375 01.05.2017	8 000 000	47 713 385	52 416 329	4 702 945	0,20 %
US87612EAR71	6,50	100 %	TGT 6.5 15.10.2037	5 000 000	27 353 888	38 283 383	10 929 495	0,14 %
US931422AJ88	1,80	100 %	WAG 1.8 15.09.2017	3 000 000	17 266 661	16 811 153	-455 509	0,06 %
<b>SUM DETALJHANDEL</b>					<b>522 543 900</b>	<b>562 617 507</b>	<b>40 073 607</b>	<b>2,10 %</b>
US00724FAB76	4,75	100 %	ADBE 4.75 01.02.2020	2 000 000	12 780 954	12 404 775	-376 179	0,05 %
US031162BD11	3,45	100 %	AMGN 3.45 01.10.2020	6 000 000	34 965 720	35 620 383	654 663	0,13 %
XS0647188605	4,88	100 %	AMSSM 4.875 15.07.2016	2 500 000	19 932 577	20 019 183	86 606	0,07 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US09062XAA19	6,00	100 %	BIIB 6 01.03.2013	2 000 000	10 384 748	11 226 334	841 586	0,04 %
US055921AB64	4,25	100 %	BMC 4.25 15.02.2022	1 000 000	5 718 913	5 608 212	-110 701	0,02 %
US151020AH73	3,25	100 %	CELG 3.25 15.08.2022	2 000 000	11 704 240	11 317 481	-386 759	0,04 %
US337738AM09	3,50	100 %	FISV 3.5 01.10.2022	1 000 000	5 686 066	5 543 623	-142 442	0,02 %
US375558AU71	4,40	100 %	GILD 4.4 01.12.2021	5 000 000	31 579 385	31 582 209	2 824	0,12 %
US428236AM52	5,40	100 %	HPQ 5.4 01.03.2017	4 000 000	24 518 344	23 916 417	-601 927	0,09 %
US459200GW51	1,25	100 %	IBM 1.25 12.05.2014	7 000 000	38 561 019	39 431 983	870 965	0,15 %
XS0856023147	1,38	100 %	IBM 1.375 19.11.2019	15 000 000	109 185 308	109 214 956	29 647	0,41 %
US459200HG92	1,88	100 %	IBM 1.875 01.08.2022	2 000 000	11 984 089	10 681 926	-1 302 163	0,04 %
US459200GX35	1,95	100 %	IBM 1.95 22.07.2016	1 000 000	5 481 068	5 776 073	295 005	0,02 %
US459200HA23	2,90	100 %	IBM 2.9 01.11.2021	1 000 000	5 362 587	5 854 860	492 273	0,02 %
US459200GJ41	5,70	100 %	IBM 5.7 14.09.2017	5 000 000	32 948 884	33 582 110	633 226	0,13 %
US459200BB69	5,88	100 %	IBM 5.875 29.11.2032	4 000 000	28 088 911	29 503 572	1 414 661	0,11 %
US594918AP95	0,88	100 %	MSFT 0.875 15.11.2017	1 000 000	5 686 498	5 541 048	-145 451	0,02 %
US594918AQ78	2,13	100 %	MSFT 2.125 15.11.2022	2 000 000	11 373 455	11 010 738	-362 716	0,04 %
US594918AR51	3,50	100 %	MSFT 3.5 15.11.2042	10 000 000	56 544 121	53 196 900	-3 347 221	0,20 %
US594918AD65	5,20	100 %	MSFT 5.2 01.06.2039	2 000 000	12 857 680	13 657 513	799 834	0,05 %
US68389XAP06	2,50	100 %	ORCL 2.5 15.10.2022	10 000 000	57 174 597	56 149 449	-1 025 148	0,21 %
US68389XAF24	3,75	100 %	ORCL 3.75 08.07.2014	7 000 000	40 470 438	40 899 679	429 241	0,15 %
US68389XAG07	5,00	100 %	ORCL 5 08.07.2019	5 000 000	29 177 203	33 381 010	4 203 807	0,12 %
US68389XAM74	5,38	100 %	ORCL 5.375 15.07.2040	5 000 000	30 295 149	34 572 919	4 277 770	0,13 %
US368710AG46	4,75	100 %	ROSW 4.75 15.07.2015	4 000 000	22 388 374	24 465 017	2 076 643	0,09 %
US984121BP74	6,40	100 %	XRX 6.4 15.03.2016	4 000 000	25 919 071	25 089 594	-829 477	0,09 %
US278642AE34	2,60	100 %	EBAY 2.6 15.07.2022	2 500 000	14 620 696	13 973 977	-646 719	0,05 %
US38259PAC68	2,13	100 %	GOOG 2.125 19.05.2016	5 000 000	28 774 864	29 038 695	263 831	0,11 %
USG87572AD85	3,38	100 %	TENCNT 3.375 05.03.2018	1 000 000	5 795 498	5 756 027	-39 471	0,02 %
USU11086AC60	2,50	100 %	BRCM 2.5 15.08.2022	1 000 000	5 876 889	5 500 804	-376 084	0,02 %
US458140AJ91	3,30	100 %	INTC 3.3 01.10.2021	2 000 000	11 901 301	11 874 017	-27 283	0,04 %
US458140AK64	4,80	100 %	INTC 4.8 01.10.2041	3 000 000	18 097 488	18 133 054	35 566	0,07 %
USU79632AE98	1,75	100 %	SAMSNB 1.75 10.04.2017	1 000 000	5 662 499	5 628 082	-34 417	0,02 %
US882508AR56	2,38	100 %	TXN 2.375 16.05.2016	2 000 000	11 802 025	11 668 726	-133 299	0,04 %
SUM TEKNOLOGI					783 300 655	790 821 347	7 520 692	2,95 %
XS0802174044	3,00	100 %	AMXLMM 3 12.07.2021	8 500 000	64 123 349	65 584 296	1 460 947	0,24 %
US02364WBD65	3,13	100 %	AMXLMM 3.125 16.07.2022	1 000 000	6 054 663	5 679 672	-374 991	0,02 %
XS0699618863	4,13	100 %	AMXLMM 4.125 25.10.2019	1 500 000	11 432 285	12 653 368	1 221 083	0,05 %
US02364WAV72	5,00	100 %	AMXLMM 5 30.03.2020	5 000 000	32 526 527	32 416 413	-110 114	0,12 %
BE0932180103	4,38	100 %	BELGEB 4.375 23.11.2016	4 000 000	32 659 127	33 269 506	610 379	0,12 %
XS0433216339	6,13	100 %	BRITEL 6.125 11.07.2014	3 000 000	24 398 641	23 738 630	-660 011	0,09 %
XS0052067583	8,63	100 %	BRITEL 8.625 26.03.2020	1 000 000	13 802 189	12 244 548	-1 557 641	0,05 %
US17275RAF91	5,50	100 %	CSCO 5.5 15.01.2040	3 000 000	20 743 472	20 726 087	-17 385	0,08 %
US17275RAC60	5,50	100 %	CSCO 5.5 22.02.2016	4 000 000	23 710 951	25 413 402	1 702 452	0,09 %
XS0525787874	4,25	100 %	DT 4.25 13.07.2022	2 500 000	20 060 825	21 424 624	1 363 799	0,08 %
USN27915AB85	4,88	100 %	DT 4.875 06.03.2042	3 000 000	16 478 503	17 638 726	1 160 223	0,07 %
XS0230363805	4,88	100 %	DT 4.875 23.09.2014	1 000 000	10 825 323	9 579 323	-1 246 001	0,04 %
US25156PAF09	5,25	100 %	DT 5.25 22.07.2013	4 000 000	23 234 636	22 827 542	-407 093	0,09 %
US25156PAH64	5,75	100 %	DT 5.75 23.03.2016	4 000 000	23 418 811	25 195 534	1 776 723	0,09 %
US25156PAN33	6,00	100 %	DT 6 08.07.2019	3 000 000	19 213 681	20 419 236	1 205 555	0,08 %
XS0166179381	6,63	100 %	DT 6.625 29.03.2018	1 000 000	8 964 071	9 230 198	266 127	0,03 %
XS0158739739	7,38	100 %	DT 7.375 04.12.2019	1 000 000	12 984 920	11 666 217	-1 318 703	0,04 %
XS0161488498	7,50	100 %	DT 7.5 24.01.2033	1 000 000	9 944 459	11 434 879	1 490 421	0,04 %
XS0836360254	2,25	100 %	ELIAV 2.25 04.10.2019	1 000 000	7 324 582	7 490 841	166 259	0,03 %
FR0011339746	3,13	100 %	ETLFP 3.125 10.10.2022	1 000 000	7 368 123	7 545 430	177 306	0,03 %
XS0500397905	3,88	100 %	FRTEL 3.875 09.04.2020	2 000 000	16 592 706	16 423 882	-168 824	0,06 %
XS0286705321	4,75	100 %	FRTEL 4.75 21.02.2017	5 000 000	41 856 252	41 793 058	-63 194	0,16 %
XS0236800412	5,25	100 %	FRTEL 5.25 05.12.2025	1 000 000	10 807 264	10 279 960	-527 304	0,04 %
XS0365094811	5,63	100 %	FRTEL 5.625 22.05.2018	5 000 000	44 617 034	44 183 885	-433 150	0,16 %
FR0000471930	8,13	100 %	FRTEL 8.125 28.01.2033	5 000 000	55 732 873	57 793 657	2 060 784	0,22 %
US219350AR68	7,25	100 %	GLW 7.25 15.08.2036	5 000 000	31 214 486	33 666 702	2 452 216	0,13 %
US48203RAF10	4,60	100 %	JNPR 4.6 15.03.2021	1 000 000	6 381 369	5 917 887	-463 483	0,02 %
XS0355666941	6,50	100 %	KPN 6.5 15.01.2016	3 000 000	24 040 010	25 139 889	1 099 879	0,09 %
US780641AH94	8,38	100 %	KPN 8.375 01.10.2030	5 000 000	31 608 526	36 338 634	4 730 108	0,14 %
US620076BB42	3,75	100 %	MSI 3.75 15.05.2022	1 000 000	5 812 922	5 699 178	-113 744	0,02 %
XS0600056641	4,75	100 %	SESGX 4.75 11.03.2021	1 000 000	7 652 364	8 664 133	1 011 769	0,03 %
US0754808227	2,38	100 %	STSP 2.375 08.09.2017	5 000 000	29 589 915	28 889 769	-700 146	0,11 %
XS0457559838	4,63	100 %	STSP 4.625 15.10.2019	5 000 000	30 856 540	31 116 426	259 886	0,12 %
US00206RBC51	1,60	100 %	T 1.6 15.02.2017	6 000 000	34 455 604	33 837 210	-618 394	0,13 %
US00206RAW25	2,95	100 %	T 2.95 15.05.2016	2 000 000	10 615 644	11 784 962	1 169 318	0,04 %
US00206RBD35	3,00	100 %	T 3 15.02.2022	6 000 000	34 429 041	34 753 673	324 632	0,13 %
US00206RAZ55	3,88	100 %	T 3.875 15.08.2021	10 000 000	60 563 282	62 254 445	1 691 163	0,23 %
US00206RAX08	4,45	100 %	T 4.45 15.05.2021	6 000 000	34 860 487	38 700 248	3 839 760	0,14 %
US78387GAP81	5,10	100 %	T 5.1 15.09.2014	4 000 000	22 727 924	23 957 066	1 229 142	0,09 %
US079860AG70	5,20	100 %	T 5.2 15.09.2014	4 000 000	23 023 103	23 915 638	892 535	0,09 %
US04650NAB01	5,35	100 %	T 5.35 01.09.2040	8 000 000	55 653 929	51 354 524	-4 299 405	0,19 %
US78387GAL77	5,63	100 %	T 5.625 15.06.2016	3 000 000	19 598 305	19 148 339	-449 966	0,07 %
XS035604643	6,13	100 %	T 6.125 02.04.2015	10 000 000	96 171 046	82 259 550	-13 911 495	0,31 %
US00206RAS13	6,55	100 %	T 6.55 15.02.2039	3 000 000	18 433 404	21 840 044	3 406 641	0,08 %



ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US079857AH17	7,88	100 %	T 7.875 15.02.2030	5 000 000	31 889 059	37 239 815	5 350 756	0,14 %
XS0593990392	3,50	100 %	TDCDC 3.5 23.02.2015	5 000 000	39 361 749	38 668 145	-693 604	0,14 %
XSO593960304	4,38	100 %	TDCDC 4.375 23.02.2018	1 000 000	7 832 136	8 331 684	499 549	0,03 %
XS0462999573	4,69	100 %	TELEFO 4.693 11.11.2019	7 000 000	56 178 900	56 032 656	-146 244	0,21 %
XS0410258833	5,43	100 %	TELEFO 5.431 03.02.2014	5 000 000	41 229 583	38 161 511	-3 068 072	0,14 %
XS0753149144	5,60	100 %	TELEFO 5.597 12.03.2020	1 000 000	8 846 328	9 421 826	575 499	0,04 %
XS0162869076	5,88	100 %	TELEFO 5.875 14.02.2033	1 000 000	7 977 442	8 148 474	171 033	0,03 %
US87938WAB90	6,42	100 %	TELEFO 6.421 20.06.2016	5 000 000	30 822 000	30 817 572	-4 428	0,11 %
US87938WAC73	7,05	100 %	TELEFO 7.045 20.06.2036	5 000 000	30 271 784	30 017 567	-254 217	0,11 %
US87927VAL27	4,95	100 %	TITIM 4.95 30.09.2014	4 000 000	22 087 957	23 262 745	1 174 788	0,09 %
XSO214965963	5,25	100 %	TITIM 5.25 17.03.2055	1 000 000	6 440 775	6 049 962	-390 813	0,02 %
US872456AA66	7,18	100 %	TITIM 7.175 18.06.2019	3 000 000	19 335 300	19 241 852	-93 448	0,07 %
US87927VAR96	7,20	100 %	TITIM 7.2 18.07.2036	5 000 000	32 423 426	29 147 997	-3 275 429	0,11 %
XSO172844283	5,00	100 %	TKAAV 5 22.07.2013	1 000 000	7 877 328	7 508 010	-369 318	0,03 %
XS0218734118	4,13	100 %	TLIASS 4.125 11.05.2015	2 000 000	14 719 431	15 835 732	1 116 302	0,06 %
XS0289507997	4,75	100 %	TLIASS 4.75 07.03.2017	3 750 000	30 619 529	31 794 656	1 175 127	0,12 %
XS0292607701	4,75	100 %	TLSAU 4.75 21.03.2017	6 500 000	52 853 873	55 263 350	2 409 477	0,21 %
US87969NAC92	4,80	100 %	TLSAU 4.8 12.10.2021	6 000 000	36 913 196	38 791 273	1 878 077	0,14 %
FR0011182559	4,13	100 %	VIVFP 4.125 18.07.2017	3 000 000	23 583 029	24 114 368	531 339	0,09 %
FR0011076462	4,75	100 %	VIVFP 4.75 13.07.2021	1 000 000	7 699 303	8 427 581	728 278	0,03 %
XS0169888558	5,00	100 %	VOD 5 04.06.2018	1 000 000	7 866 366	8 779 547	913 181	0,03 %
US92857WAP59	5,63	100 %	VOD 5.625 27.02.2017	1 000 000	6 104 230	6 526 758	422 528	0,02 %
US92857WAQ33	6,15	100 %	VOD 6.15 27.02.2037	10 500 000	63 145 247	76 940 828	13 795 581	0,29 %
US92857TAH05	7,88	100 %	VOD 7.875 15.02.2030	5 000 000	34 838 712	40 323 575	5 484 864	0,15 %
US92343VBB99	1,25	100 %	VZ 1.25 03.11.2014	3 000 000	17 380 041	16 908 471	-471 570	0,06 %
US92343VBA17	1,95	100 %	VZ 1.95 28.03.2014	3 000 000	17 571 685	16 994 454	-577 231	0,06 %
US92343VBD55	2,00	100 %	VZ 2 01.11.2016	5 000 000	28 252 497	28 799 167	546 670	0,11 %
US92343VBE39	4,75	100 %	VZ 4.75 01.11.2041	5 000 000	33 255 146	31 240 781	-2 014 365	0,12 %
US92343VAF13	6,25	100 %	VZ 6.25 01.04.2037	12 000 000	65 965 680	87 155 221	21 189 541	0,32 %
US92344SAP56	5,55	100 %	VZW 5.55 01.02.2014	10 000 000	60 150 300	58 403 014	-1 747 287	0,22 %
US92344SAK69	8,50	100 %	VZW 8.5 15.11.2018	3 000 000	23 912 886	22 973 402	-939 484	0,09 %
SUM TELEKOMMUNIKASJON				2 003 968 083	2 057 213 221	53 245 138	7,67 %	
XS0463509959	4,50	100 %	AEMSPA 4.5 02.11.2016	2 000 000	16 734 836	15 415 310	-1 319 526	0,06 %
US199575AW15	6,05	100 %	AEP 6.05 01.05.2018	4 000 000	20 203 836	26 716 561	6 512 726	0,10 %
XS0208469253	4,13	100 %	ALLRNV 4.125 17.12.2014	2 000 000	15 177 642	15 734 919	557 277	0,06 %
XS0208469923	4,50	100 %	ALLRNV 4.5 17.12.2019	2 000 000	15 033 596	17 407 214	2 373 618	0,06 %
XS0089553282	6,88	100 %	AWLN 6.875 21.08.2023	1 000 000	13 286 862	12 061 088	-1 225 774	0,04 %
US59562VAT44	5,75	100 %	BRK 5.75 01.04.2018	5 000 000	34 089 634	33 592 489	-497 145	0,13 %
US695114CD86	5,75	100 %	BRK 5.75 01.04.2037	1 000 000	6 173 853	7 061 223	887 370	0,03 %
US595620AE52	5,75	100 %	BRK 5.75 01.11.2035	3 000 000	17 563 373	20 965 287	3 401 915	0,08 %
XS0082800375	7,25	100 %	BRK 7.25 15.12.2022	2 000 000	22 401 818	23 334 786	932 968	0,09 %
US210371AK69	4,55	100 %	CEG 4.55 15.06.2015	3 000 000	17 401 464	17 938 699	537 234	0,07 %
US059172AA48	6,13	100 %	CEG 6.125 01.07.2013	2 000 000	10 348 365	11 428 018	1 079 653	0,04 %
US15189XAM02	3,55	100 %	CNP 3.55 01.08.2042	1 000 000	5 469 156	5 275 144	-194 012	0,02 %
US25746UBQ13	4,05	100 %	D 4.05 15.09.2042	1 000 000	5 725 792	5 939 938	-185 854	0,02 %
US25746UBL26	4,45	100 %	D 4.45 15.03.2021	5 000 000	33 720 939	31 835 011	-1 885 928	0,12 %
US25746UAM18	5,00	100 %	D 5 15.03.2013	4 000 000	22 960 816	22 468 918	-491 898	0,08 %
US927804FC37	5,95	100 %	D 5.95 15.09.2017	1 000 000	5 743 827	6 794 892	1 051 065	0,03 %
US927804FE92	6,35	100 %	D 6.35 30.11.2037	5 000 000	37 180 377	38 371 063	1 190 686	0,14 %
US25746UBE82	6,40	100 %	D 6.4 15.06.2018	6 000 000	38 062 337	41 404 225	3 341 887	0,15 %
US26441CAJ45	3,05	100 %	DUK 3.05 15.08.2022	5 000 000	29 491 317	28 173 605	-1 317 712	0,11 %
US26442CAN48	4,00	100 %	DUK 4 30.09.2042	3 000 000	17 000 788	16 850 394	-150 394	0,06 %
US144141DB18	4,10	100 %	DUK 4.1 15.05.2042	6 000 000	36 768 904	34 268 862	-2 500 042	0,13 %
US26442CAM64	4,25	100 %	DUK 4.25 15.12.2041	5 000 000	31 050 628	29 213 082	-1 837 545	0,11 %
US341099CK38	5,65	100 %	DUK 5.65 15.06.2018	5 000 000	37 124 528	33 745 339	-3 379 189	0,13 %
US209111FB47	4,20	100 %	ED 4.2 15.03.2042	1 000 000	5 558 641	5 878 095	319 454	0,02 %
US209111EQ25	5,70	100 %	ED 5.7 01.12.2036	3 000 000	18 870 665	21 102 092	2 231 427	0,08 %
XS0367001574	5,00	100 %	EDF 5 30.05.2014	1 500 000	11 834 633	11 691 241	-143 391	0,04 %
US842400ER06	5,00	100 %	EIX 5 15.01.2014	4 000 000	23 233 170	23 297 049	63 879	0,09 %
US842400EZ22	5,55	100 %	EIX 5.55 15.01.2036	5 000 000	27 885 874	34 527 924	6 642 050	0,13 %
US842400FH15	5,95	100 %	EIX 5.95 01.02.2038	3 000 000	15 700 544	21 894 974	6 194 430	0,08 %
XS0162878903	5,38	100 %	ELESM 5.375 21.02.2013	2 000 000	16 466 254	14 763 033	-1 703 221	0,06 %
BE6000105732	5,63	100 %	ELIASO 5.625 22.04.2016	2 000 000	18 659 352	16 861 766	-1 797 586	0,06 %
XS0399861086	6,88	100 %	ENBW 6.875 20.11.2018	3 000 000	29 841 824	28 604 735	-1 237 089	0,11 %
USL2967VCX12	5,70	100 %	ENEL 5.7 15.01.2013	4 000 000	22 501 969	22 295 059	-206 909	0,08 %
USL2967VCE69	6,80	100 %	ENEL 6.8 15.09.2037	15 000 000	84 252 489	87 302 995	3 050 506	0,33 %
XS0647288140	4,13	100 %	ENELIM 4.125 12.07.2017	1 000 000	7 672 050	7 745 295	73 245	0,03 %
XS0367884375	5,25	100 %	EOANGR 5.25 06.06.2014	5 000 000	39 058 724	38 991 715	-67 009	0,15 %
XS0322977223	5,50	100 %	EOANGR 5.5 02.10.2017	6 000 000	54 578 357	52 645 144	-1 933 214	0,20 %
XS0148579666	6,38	100 %	EOANGR 6.375 07.06.2032	2 000 000	26 716 061	23 652 673	-3 063 388	0,09 %
XS0235372140	4,50	100 %	ESTONE 4.5 18.11.2020	1 000 000	7 512 365	8 007 086	494 722	0,03 %
US29364GAE35	3,63	100 %	ETR 3.625 15.09.2015	1 000 000	6 107 594	5 846 879	-260 714	0,02 %
DE000AODLU51	4,38	100 %	EWE 4.375 14.10.2014	1 000 000	7 742 406	7 834 442	92 036	0,03 %
DE000AODLU69	4,88	100 %	EWE 4.875 14.10.2019	2 000 000	15 582 108	17 350 424	1 768 316	0,06 %
US693304AP22	2,38	100 %	EXC 2.375 15.09.2022	1 000 000	5 753 433	5 578 401	-175 032	0,02 %
US202795HV56	4,00	100 %	EXC 4 01.08.2020	3 000 000	17 713 625	18 664 012	950 387	0,07 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US30161NAD30	4,90	100 %	EXC 4.9 15.06.2015	3 000 000	19 293 170	18 142 537	-1 150 633	0,07 %
US202795HS28	6,15	100 %	EXC 6.15 15.09.2017	500 000	2 903 539	3 356 127	452 588	0,01 %
US33766JAB98	4,80	100 %	FE 4.8 15.02.2015	5 000 000	29 272 388	29 947 695	675 308	0,11 %
US186108CE42	5,95	100 %	FE 5.95 15.12.2036	2 000 000	12 180 943	12 807 855	626 912	0,05 %
FR0010709279	5,63	100 %	GSZFP 5.625 18.01.2016	2 000 000	17 088 769	16 742 023	-346 746	0,06 %
FR0010678151	6,25	100 %	GSZFP 6.25 24.01.2014	6 000 000	56 440 665	46 683 082	-9 757 583	0,17 %
FR0010709451	6,38	100 %	GSZFP 6.375 18.01.2021	4 000 000	39 522 480	38 713 709	-808 772	0,14 %
XS0222372178	3,50	100 %	IBESM 3.5 22.06.2015	1 000 000	7 166 773	7 657 542	490 770	0,03 %
XS0494868630	4,13	100 %	IBESM 4.125 23.03.2020	4 000 000	31 573 185	31 641 528	68 343	0,12 %
XS0439817908	6,00	100 %	KEL 6 21.08.2019	3 000 000	30 484 958	32 665 516	2 180 558	0,12 %
XS0345639008	5,38	100 %	KORELE 5.375 11.02.2013	3 000 000	16 225 895	16 768 377	542 481	0,06 %
US595620AH83	5,30	100 %	MIDAM 5.3 15.03.2018	3 500 000	24 129 476	23 369 375	-760 101	0,09 %
US341081FG72	4,05	100 %	NEE 4.05 01.06.2042	3 000 000	18 062 609	17 494 642	-567 967	0,07 %
US341081EZ62	5,55	100 %	NEE 5.55 01.11.2017	3 000 000	16 282 440	20 081 565	3 799 125	0,07 %
XS06333148621	3,25	100 %	NGGLN 3.25 03.06.2015	2 000 000	15 893 613	15 486 775	-406 838	0,06 %
XS0170798325	5,00	100 %	NGGLN 5 02.07.2018	5 000 000	43 457 625	43 569 761	112 136	0,16 %
XS0408880127	6,50	100 %	NGGLN 6.5 22.04.2014	4 000 000	37 123 543	31 530 003	-5 593 540	0,12 %
XS0440345063	6,13	100 %	NWENET 6.125 21.07.2021	1 000 000	9 971 647	10 844 812	873 164	0,04 %
XS0213737702	4,50	100 %	OBRKRF 4.5 04.03.2025	1 000 000	7 316 323	8 349 954	1 033 631	0,03 %
US68233JAT16	4,55	100 %	ONCRX 4.55 01.12.2041	2 000 000	12 115 014	11 507 601	-607 413	0,04 %
US694308HB66	2,45	100 %	PCG 2.45 15.08.2022	3 000 000	17 711 310	16 628 822	-1 082 488	0,06 %
US694308HA83	3,75	100 %	PCG 3.75 15.08.2042	5 000 000	28 923 138	26 408 803	-2 514 335	0,10 %
US74456QBA31	3,65	100 %	PEG 3.65 01.09.2042	1 000 000	5 730 456	5 440 124	-290 332	0,02 %
US144141DC90	2,80	100 %	PGN 2.8 15.05.2022	4 000 000	23 844 051	22 808 309	-1 035 742	0,09 %
US69352JAN72	4,60	100 %	PPL 4.6 15.12.2021	2 000 000	11 929 933	12 045 360	115 427	0,04 %
US546676AU17	5,13	100 %	PPL 5.125 15.11.2040	2 000 000	13 440 948	13 499 293	58 345	0,05 %
US69352JAK34	6,00	100 %	PPL 6 15.12.2036	1 000 000	6 081 228	6 142 199	60 972	0,02 %
US69352JAM99	6,30	100 %	PPL 6.3 15.07.2013	1 000 000	5 100 308	5 720 966	620 658	0,02 %
XS0176347044	4,75	100 %	REDELE 4.75 18.09.2013	1 000 000	8 035 154	7 513 440	-521 714	0,03 %
XS0619706657	4,88	100 %	REDELE 4.875 29.04.2020	1 000 000	8 096 563	7 913 904	-182 659	0,03 %
XS0412842428	5,00	100 %	RWE 5 10.02.2015	4 000 000	36 309 073	31 931 494	-4 377 578	0,12 %
XS0399647675	6,63	100 %	RWE 6.625 31.01.2019	8 000 000	80 229 312	75 554 964	-4 674 348	0,28 %
FR0010745984	4,88	100 %	SEVFP 4.875 08.04.2014	2 000 000	17 223 575	15 400 489	-1 823 086	0,06 %
US605417BZ68	4,25	100 %	SO 4.25 15.03.2042	2 000 000	11 951 940	11 362 026	-589 914	0,04 %
US373334JW27	4,30	100 %	SO 4.3 15.03.2042	3 000 000	17 009 709	17 328 636	318 926	0,06 %
US843646AF71	4,88	100 %	SO 4.875 15.07.2015	4 000 000	22 246 673	24 141 587	1 894 914	0,09 %
US402479BX67	5,30	100 %	SO 5.3 01.12.2016	5 000 000	31 534 061	32 119 284	585 223	0,12 %
US373334GE55	5,70	100 %	SO 5.7 01.06.2017	5 000 000	29 951 664	32 911 469	2 959 805	0,12 %
US010392EZ75	6,13	100 %	SO 6.125 15.05.2038	3 000 000	15 312 438	22 167 248	6 854 810	0,08 %
XS0827991505	2,70	100 %	SPSP 2.7 14.09.2022	2 000 000	11 285 529	10 945 961	-339 568	0,04 %
XS0244171236	4,63	100 %	SSELN 4.625 20.02.2037	1 000 000	10 682 325	9 667 705	-1 014 619	0,04 %
XS0454509455	5,00	100 %	SSELN 5 01.10.2018	3 000 000	29 797 034	31 057 262	1 260 228	0,12 %
XS0377253405	6,13	100 %	SSELN 6.125 29.07.2013	3 000 000	27 053 008	22 706 506	-4 346 502	0,08 %
XS0383187720	6,25	100 %	SSELN 6.25 27.08.2038	1 000 000	9 813 692	11 695 165	1 881 473	0,04 %
XS0557312922	3,25	100 %	THAMES 3.25 09.11.2016	4 000 000	30 490 762	31 743 662	1 252 900	0,12 %
XS0203714802	4,25	100 %	TRNIM 4.25 28.10.2014	2 000 000	15 396 667	15 504 971	108 304	0,06 %
XS0203712939	4,90	100 %	TRNIM 4.9 28.10.2024	1 000 000	8 699 462	8 302 776	-396 686	0,03 %
XS0686172601	4,75	100 %	UKPONE 4.75 30.09.2021	1 000 000	9 250 390	10 044 846	794 456	0,04 %
XS0466149506	6,38	100 %	UKPONE 6.375 12.11.2031	1 000 000	10 153 030	11 446 301	1 293 271	0,04 %
XS0210237011	4,25	100 %	UU 4.25 24.01.2020	2 000 000	14 576 761	16 758 165	2 181 404	0,06 %
XS0212708068	5,00	100 %	UU 5 28.02.2035	2 000 000	17 726 350	19 821 921	2 095 571	0,07 %
XS0406709120	6,13	100 %	UU 6.125 29.12.2015	1 000 000	9 968 309	10 217 812	249 503	0,04 %
XS0307453026	5,00	100 %	VERBND 5 25.06.2014	2 500 000	20 077 969	19 516 952	-561 017	0,07 %
FR0010397927	4,38	100 %	VIEFP 4.375 16.01.2017	3 500 000	28 583 934	28 955 710	371 775	0,11 %
FR0011224963	4,63	100 %	VIEFP 4.625 30.03.2027	3 000 000	24 569 691	24 802 011	232 319	0,09 %
FR0010033381	6,13	100 %	VIEFP 6.125 25.11.2033	1 000 000	8 515 010	9 495 291	980 281	0,04 %
US976656BZ06	5,70	100 %	WEC 5.7 01.12.2036	1 000 000	6 456 125	7 137 851	681 726	0,03 %
US665772CJ60	3,40	100 %	XEL 3.4 15.08.2042	3 000 000	16 108 968	15 552 091	-556 877	0,06 %
US744448BZ35	6,25	100 %	XEL 6.25 01.09.2037	2 000 000	14 107 035	15 084 109	977 074	0,06 %
SUM KRAFTVERK					2 112 435 462	2 124 987 060	12 551 598	7,92 %
SUM VERDIPAPIR					23 631 020 690	24 087 508 336	456 487 645	89,79 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,20  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,90 %

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Verdipapir	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT MAR13	CAD	20 000 000	125 438 890	125 771 256	Mars 2013
Future	EURO-BOBL FUTURE MAR13	EUR	-20 600 000	-178 692 737	-188 234 764	Mars 2013
Future	EURO-BUND FUTURE MAR13	EUR	-19 600 000	-153 891 577	-2 832 838	Mars 2013
Future	EURO-SCHATZ FUT MAR13	EUR	-16 300 000	-128 684 487	-493 659 996	Mars 2013
Future	JPN 10Y BOND(TSE) MAR13	JPY	4 700 000 000	323 699 861	340 162 030	Mars 2013
Future	LONG GILT FUTURE MAR13	GBP	38 200 000	418 677 178	277 142 712	Mars 2013
Future	US 10YR NOTE (CBT)MAR13	USD	-74 000 000	-475 412 818	-1 503 575 508	Mars 2013
Future	US 5YR NOTE (CBT) MAR13	USD	78 400 000	437 230 432	1 582 192 495	Mars 2013
Future	US LONG BOND(CBT) MAR13	USD	58 500 000	466 971 968	1 123 543 164	Mars 2013
Sum rentefutures				835 336 710	1 260 508 550	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	7 649 236 544	-1 040 866 000	10 505 126	Januar 2013
NOK	USD	15 985 873 079	-2 786 606 000	466 280 756	Januar 2013
NOK	GBP	1 635 679 124	-180 619 000	1 473 317	Januar 2013
NOK	JPY	104 966 124	-1 523 662 000	6 893 083	Januar 2013
GBP	NOK	650 000	-5 881 338	-264	Januar 2013
JPY	NOK	31 682 000	-2 039 398	-139	Januar 2013
Sum valutakontrakter				485 151 877	

Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Ureal. gevinst/tap	Andel total port.
FX forward	22 471 000	22 467 116	22 465 458	-1 658	0,08 %
FX forward	31 682 000	2 039 180	2 039 177	-4	0,01 %
FX forward	-5 722 000	-41 983 458	-41 984 276	-817	-0,16 %
FX forward	41 991 423	41 983 458	41 982 966	-493	0,16 %
FX forward	-29 150 000	-2 001 818	-1 876 207	125 611	-0,01 %
FX forward	-2 039 398	-2 039 180	-2 039 316	-136	-0,01 %
FX forward	31 610 479	31 539 753	31 568 029	28 276	0,12 %
FX forward	-5 569 000	-31 539 753	-30 987 129	552 624	-0,12 %
FX forward	-4 037 000	-22 467 116	-22 466 208	908	-0,08 %
FX forward	-5 144 000	-37 889 932	-37 743 292	146 641	-0,14 %
FX forward	650 000	5 880 095	5 879 889	-206	0,02 %
FX forward	37 950 220	37 889 932	37 942 576	52 644	0,14 %
FX forward	-1 170 000	-10 619 505	-10 583 800	35 705	-0,04 %
FX forward	10 632 047	10 619 505	10 629 906	10 401	0,04 %
FX forward	-5 881 338	-5 880 095	-5 880 153	-58	-0,02 %
FX forward	2 005 083	2 001 818	2 005 002	3 184	0,01 %
SUM VALUTATERMINER			952 622	952 622	0,00 %

FX swap	-1 030 000 000	-7 556 080 000	-7 557 463 141	-1 383 141	-28,17 %
FX swap	102 961 042	102 777 590	102 956 893	179 303	0,38 %
FX swap	1 625 047 076	1 622 936 756	1 624 719 759	1 783 003	6,06 %
FX swap	8 405 311 600	8 385 667 500	8 394 024 023	8 356 523	31,29 %
FX swap	7 569 294 900	7 556 080 000	7 567 770 293	11 690 293	28,21 %
FX swap	-1 300 000 000	-7 507 500 000	-7 234 597 609	272 902 391	-26,97 %
FX swap	-1 494 512 000	-102 777 590	-96 192 605	6 584 985	-0,36 %
FX swap	-1 477 000 000	-8 385 667 500	-8 218 349 628	167 317 872	-30,64 %
FX swap	-179 449 000	-1 622 936 756	-1 623 292 549	-355 793	-6,05 %
FX swap	7 526 480 000	7 507 500 000	7 524 623 820	17 123 820	28,05 %
SUM SWAP			484 199 256	484 199 256	1,80 %

CAN 10YR BOND FUT MAR13	20 000 000			38 342	
EURO-BOBL FUTURE MAR13	-20 600 000			-893 989	
EURO-BUND FUTURE MAR13	-19 600 000			-1 381 827	
EURO-SCHATZ FUT MAR13	-16 300 000			-92 401	
JPN 10Y BOND(TSE) MAR13	4 700 000 000			-2 341 749	
LONG GILT FUTURE MAR13	38 200 000			263 049	
US 10YR NOTE (CBT)MAR13	-74 000 000			1 662 243	
US 5YR NOTE (CBT) MAR13	78 400 000			99 797	
US LONG BOND(CBT) MAR13	58 500 000			-5 943 046	
SUM FUTURES				-8 589 582	

## KLP Obligasjon Global II

er et indeksnært fond som investerer i det globale obligasjons-, derivat- og valutamarkedet. Fondet er valutasikret i norske kroner.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	46 051	11 317
Andre finansinntekter	12 002 249	9 738 519
Gevinst/tap ved realisasjon	932 475	-80 308
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	498 782	-2 614 129
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>13 479 557</b>	<b>7 055 399</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	165 855	69 866
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 839	21 910
Forvaltningshonorar	-135 504	-67 562
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>19 512</b>	<b>24 214</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>13 499 069</b>	<b>7 079 613</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-3 293 399	22
Utdelt til andelseiere per 31.12	16 293 686	9 693 720
Overført til/fra opptjent egenkapital	498 782	-2 614 129
	<b>13 499 069</b>	<b>7 079 613</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	268 478 435	93 143 397
Andre fordringer	-251 489	0
Bankinnskudd	893 861	2 783 832
<b>Sum eiendeler</b>	<b>269 120 807</b>	<b>95 927 229</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	248 469 844	91 081 857
Over-/underkurs	21 910 253	6 535 556
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>270 380 096</b>	<b>97 617 413</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-1 281 681</b>	<b>-1 780 463</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>269 098 415</b>	<b>95 836 950</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	22 392	90 280
<b>Sum gjeld</b>	<b>22 392</b>	<b>90 280</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>269 120 807</b>	<b>95 927 229</b>

Oslo 15. februar 2013

  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan     Wenche Overås     Ståle Øksnes  
 Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	95 837
+ Tegninger 2012	305 768
- Innløsninger 2012	-133 005
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	499
= Egenkapital UB	269 098

Antall andeler 31.12.    Innløsningskurs 31.12.

2012	248 469,84	1 083,02
2011	91 081,86	1 052,21
2010	66 598,96	1 081,63

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010313851	0	100 %	KLP OBLIGASJON GLOBAL I	260 474,50	253 862 056	268 478 435	-1 281 682	99,76 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>					253 862 056	268 478 435	-1 281 682	99,76 %

KLP Obligasjon Global II eier 1.0 % av aksjene i KLP Obligasjon Global I  
 Porteføljens omløpshastighet: 1,11

## KLP AksjeNorge

er et fond som investerer bredt i alle bransjer på Oslo Børs. Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen spres på mange selskaper og bransjer. Fondet egner seg for alle som vil investere i aksjer og oppnå et resultat som er i samsvar med den generelle utviklingen i norsk næringsliv. Referanseindeksen for fondet er Oslo Børs fondindeks.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	379 791	488 003
Utbytte	100 794 903	120 154 094
Gevinst/tap ved realisasjon	-99 764 190	94 294 643
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	440 209 519	-987 847 829
Andre porteføljeinntekter	351 306	449 259
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>441 971 328</b>	<b>-772 461 830</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	128 325	143 253
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	56 572	249 614
Forvaltningshonorar	-26 043 013	-26 680 749
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-25 858 116</b>	<b>-26 287 882</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>416 113 212</b>	<b>-798 749 712</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>301 863</b>	<b>0</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>415 811 349</b>	<b>-798 749 712</b>
Anvendelse av årsresultat:	415 811 349	-798 749 712
Overført til/fra opptjent egenkapital	415 811 349	-798 749 712

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	3 466 354 216	3 148 780 405
Andre fordringer	12 405 319	3 094 151
Bankinnskudd	52 969 662	10 706 941
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 531 729 197</b>	<b>3 162 581 498</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 030 369 814	1 044 968 190
Over-/underkurs	2 938 034 808	2 972 095 665
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 968 404 622</b>	<b>4 017 063 855</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-443 858 772</b>	<b>-859 670 121</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 524 545 850</b>	<b>3 157 393 734</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	7 183 347	5 187 764
<b>Sum gjeld</b>	<b>7 183 347</b>	<b>5 187 764</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 531 729 197</b>	<b>3 162 581 498</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

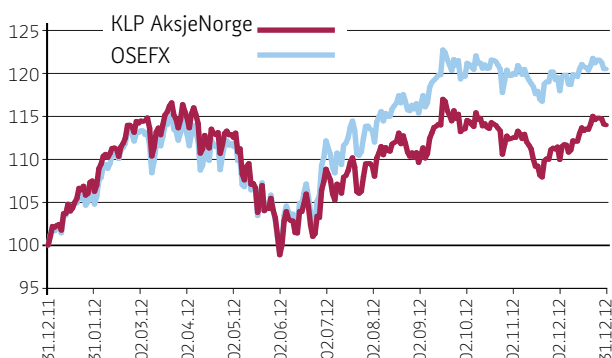
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	3 157 394
+ Tegninger 2012	10 476
- Innløsninger 2012	-59 135
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	415 811
= Egenkapital UB	3 524 546

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	1 030 369,81	3 420,66
2011	1 044 968,19	3 021,52
2010	1 060 651,91	3 767,60

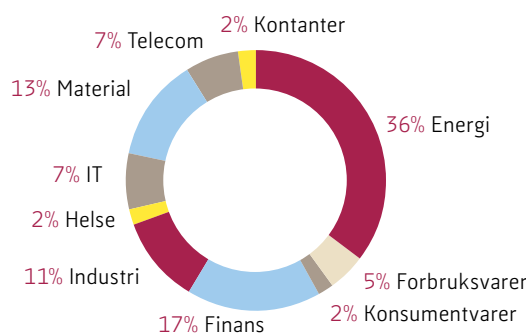
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.75% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP AksjeNorge vs. referanseindeks 2012



#### Porteføljesammensetning

##### AksjeNorge pr. 31. desember 2012



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BWG HOMES ASA	NOK	1 165 565	13 348 175	14 045 058	696 883	0,40 %	0,86 %
KONGSBERG AUTO	NOK	10 031 090	32 931 008	14 846 013	-18 084 994	0,42 %	2,47 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	570 000	81 849 087	104 880 000	22 961 168	2,97 %	0,26 %
SCHIBSTED	NOK	220 000	31 306 652	51 810 000	20 503 348	1,47 %	0,20 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>159 434 921</b>	<b>185 581 071</b>	<b>26 076 405</b>	<b>5,26 %</b>	
AUSTEVOLL SEA	NOK	340 000	6 468 672	9 690 000	3 221 328	0,27 %	0,17 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>6 468 672</b>	<b>9 690 000</b>	<b>3 221 328</b>	<b>0,27 %</b>	
AKER SOLUTIONS	NOK	645 774	39 285 377	72 907 885	33 622 507	2,07 %	0,24 %
AWILCO DRILLING PLC	NOK	241 500	6 545 893	16 663 500	10 117 607	0,47 %	0,80 %
AWILCO LNG AS	NOK	705 087	15 732 737	13 749 197	-1 983 541	0,39 %	1,04 %
BASSDRILL LTD	NOK	934 212	8 864 689	7 473 696	-1 390 993	0,21 %	1,28 %
BONHEUR ASA	NOK	66 679	8 273 841	9 068 344	773 978	0,26 %	0,16 %
BRIDGE ENERGY	NOK	1 305 094	15 147 361	12 594 157	-2 553 204	0,36 %	2,06 %
BW OFFSHORE LIMITED	NOK	8 644 360	77 130 123	44 518 454	-33 162 285	1,26 %	1,26 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	1 047 857	35 082 562	86 448 203	51 365 641	2,45 %	0,74 %
DNO ASA	NOK	760 000	5 572 230	7 079 400	1 507 170	0,20 %	0,07 %
DOF	NOK	320 311	10 320 707	8 648 397	-1 672 310	0,25 %	0,29 %
DOLPHIN INT SOL	NOK	2 673 948	9 555 245	18 450 241	8 894 996	0,52 %	0,88 %
EIDESVIK	NOK	361 901	15 164 630	11 942 733	-3 321 562	0,34 %	1,20 %
ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES	NOK	1 002 884	12 514 312	13 097 665	583 353	0,37 %	0,50 %
FARSTAD SHIPPING	NOK	66 744	10 064 769	8 676 720	-1 388 049	0,25 %	0,17 %
GANGER ROLF ASA	NOK	658 188	89 970 155	82 602 594	-9 920 783	2,34 %	1,94 %
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	297 500	15 767 500	13 863 500	-1 904 000	0,39 %	0,43 %
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	176 172	-8 899 044	0,00 %	1,81 %
NORTH ENERGY ASA	NOK	686 080	8 241 604	2 277 786	-5 963 818	0,06 %	1,68 %
NORWEGIAN ENERGY CO AS	NOK	2 267 478	33 915 687	8 639 091	-25 276 596	0,24 %	0,64 %
PANORO ENERGY ASA	NOK	5 500 000	29 038 421	14 850 000	-14 188 421	0,42 %	2,34 %
PETRO GEO SVCS	NOK	1 650 000	93 899 785	157 327 500	63 416 715	4,46 %	0,76 %
PROSAFE	NOK	692 466	23 388 497	32 767 491	8 000 139	0,93 %	0,30 %
SD STANDARD DRILLING PLC	NOK	1 661 723	12 660 576	15 952 541	3 291 965	0,45 %	0,63 %
SEADRILL LTD	NOK	248 123	54 626 221	50 443 406	-5 367 825	1,43 %	0,05 %
SEVAN DRILLING AS	NOK	1 371 262	10 659 917	5 375 347	-5 284 570	0,15 %	0,41 %
SIEM OFFSHORE	NOK	2 422 023	22 198 317	18 528 476	-3 669 841	0,53 %	0,61 %
SOLSTAD OFFSHORE	NOK	256 224	25 658 281	25 622 400	-180 736	0,73 %	0,66 %
STATOIL	NOK	1 820 000	235 736 033	252 980 000	16 733 967	7,17 %	0,06 %
SUBSEA 7	NOK	1 236 625	101 543 611	163 358 163	61 469 629	4,63 %	0,35 %
TGS NOPEC GEO	NOK	498 304	39 666 362	90 442 176	50 587 814	2,56 %	0,48 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>1 075 300 659</b>	<b>1 266 525 233</b>	<b>184 237 905</b>	<b>35,91 %</b>	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	NOK	1 300 000	4 253 788	5 590 000	1 336 212	0,16 %	0,30 %
AKER	NOK	244 572	32 436 666	51 849 264	19 360 598	1,47 %	0,34 %
DNB	NOK	4 256 751	299 493 417	299 675 270	-128 147	8,50 %	0,26 %
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	473 678	27 836 679	37 610 033	9 773 354	1,07 %	0,09 %
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	NOK	4 325 368	9 468 336	22 059 377	12 591 041	0,63 %	2,88 %
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	5 994 589	54 214 887	50 954 007	-3 406 576	1,44 %	1,09 %
RECTOR MARINUS INVEST AS	NOK	1 257 000	12 570 000	5 028 000	-7 542 000	0,14 %	6,50 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	300 000	9 914 850	10 440 000	525 150	0,30 %	0,23 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	465 409	16 374 123	17 313 215	399 092	0,49 %	0,18 %
SPAREBANKEN VEST	NOK	386 609	16 334 121	11 366 305	-4 967 817	0,32 %	1,22 %
STOREBRAND ASA	NOK	2 700 000	86 911 197	72 414 000	-14 497 197	2,05 %	0,60 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>569 808 065</b>	<b>584 299 470</b>	<b>13 443 709</b>	<b>16,57 %</b>	
BIONOR PHARMA ASA	NOK	2 450 000	7 909 037	6 321 000	-1 588 037	0,18 %	1,23 %
CLAVIS PHARMA	NOK	632 500	24 054 320	4 933 500	-19 120 820	0,14 %	1,87 %
PCI BIOTECH HOLDING ASA	NOK	325 000	9 223 611	10 237 500	1 013 889	0,29 %	4,24 %
PHOTOCURE	NOK	891 768	34 029 178	33 887 184	-149 994	0,96 %	4,17 %
PRONOVA BIOPHARMA AS	NOK	1 777 909	18 723 435	21 957 176	3 233 741	0,62 %	0,59 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>93 939 581</b>	<b>77 336 360</b>	<b>-16 611 221</b>	<b>2,19 %</b>	
MASTER MARINE AS	NOK	1 989 200	1 793 861	198 920	-1 594 941	0,01 %	0,09 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	534 416	46 123 282	76 902 462	30 779 181	2,18 %	1,52 %
ODFJELL ASA	NOK	726 450	27 679 359	17 434 800	-10 259 959	0,49 %	1,11 %
ODFJELL ASA	NOK	223 534	8 688 799	5 074 222	-3 615 077	0,14 %	1,06 %
ORKLA	NOK	3 200 000	178 841 389	155 200 000	-26 779 907	4,40 %	0,31 %
SOLVTRANS HOLDING ASA	NOK	523 855	12 054 744	9 377 005	-2 677 739	0,27 %	2,89 %
STOLT NIELSEN	NOK	383 517	38 259 376	44 104 455	4 414 027	1,25 %	0,60 %
VEIDEKKE	NOK	432 606	19 206 012	19 034 664	-498 796	0,54 %	0,32 %
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	573 021	15 497 300	28 479 144	12 940 489	0,81 %	0,26 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	169 942	22 735 621	26 765 865	3 654 325	0,76 %	0,49 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	44 261	5 867 278	6 948 977	1 071 959	0,20 %	0,37 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>376 747 022</b>	<b>389 520 513</b>	<b>7 433 562</b>	<b>11,04 %</b>	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATEA ASA	NOK	207 067	11 010 087	12 424 020	1 413 933	0,35 %	0,20 %
BOUVET ASA	NOK	446 563	19 654 057	29 026 595	8 131 550	0,82 %	4,36 %
EDB ERGOGROUP ASA	NOK	4 120 687	53 443 603	36 262 046	-17 248 736	1,03 %	1,54 %
NORDIC SEMICOND	NOK	4 193 205	46 333 728	60 801 473	14 090 879	1,72 %	2,57 %
OPERA SOFTWARE	NOK	1 351 868	32 049 147	42 719 029	10 615 377	1,21 %	1,13 %
Q-FREE ASA	NOK	585 505	10 622 434	11 183 146	560 711	0,32 %	0,86 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	12 176 747	17 523 090	13 029 119	-4 493 970	0,37 %	0,58 %
VIZRT	NOK	1 800 000	38 973 163	35 820 000	-3 154 943	1,02 %	2,70 %
<b>SUM IT</b>			<b>229 609 310</b>	<b>241 265 427</b>	<b>9 914 801</b>	<b>6,84 %</b>	
NORSK HYDRO	NOK	8 403 192	281 695 789	234 280 993	-47 724 796	6,64 %	0,41 %
NORTHLAND RESOURCES SA	NOK	7 000 000	45 597 535	42 000 000	-3 597 535	1,19 %	1,36 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	680 736	185 273 360	186 385 517	570 548	5,28 %	0,24 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>512 566 683</b>	<b>462 666 510</b>	<b>-50 751 782</b>	<b>13,12 %</b>	
TELENOR	NOK	2 223 437	175 253 620	249 469 631	72 797 011	7,07 %	0,14 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>175 253 620</b>	<b>249 469 631</b>	<b>72 797 011</b>	<b>7,07 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>3 199 128 532</b>	<b>3 466 354 216</b>	<b>249 761 719</b>	<b>98,29 %</b>	

KLP AksjeNorge har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,18

Kurtasje: kr. 1 273 457

#### Note 4: Skatt

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Kildeskatt	301 863
<b>Skattekostnad</b>	<b>301 863</b>

## KLP AksjeNorden

er et fond som hovedsaklig investerer i et representativt utvalg av de største selskapene på børsene i Oslo, Stockholm, Helsinki og København. Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen stort sett plasseres i selskaper som er hovedaktører i nordisk næringsliv. Fordelingen mellom markedene vil kunne variere. Referanse-indeksen for fondet er VINXFNOK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	68 979	208 160
Utbytte	58 603 698	55 166 721
Gevinst/tap ved realisasjon	-12 668 799	10 691 155
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	178 149 450	-420 140 886
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>224 153 328</b>	<b>-354 074 850</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	28 650	29 513
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	133 117	-38 433
Forvaltningshonorar	-13 625 178	-13 872 117
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-13 463 410</b>	<b>-13 881 037</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>210 689 918</b>	<b>-367 955 886</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-6 896 987</b>	<b>-6 485 145</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>203 792 931</b>	<b>-374 441 032</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	203 792 931	-374 441 032
	<b>203 792 931</b>	<b>-374 441 032</b>

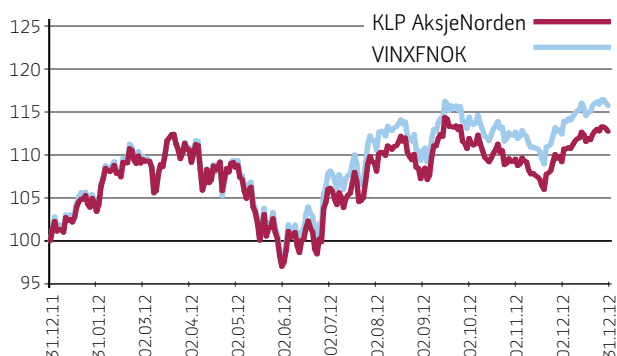
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 695 925
+ Tegninger 2012	3 047
- Innløsninger 2012	-12 078
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	203 793
<b>= Egenkapital UB</b>	<b>1 890 686</b>

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

#### KLP AksjeNorden vs. referanseindeks 2012



#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>1 858 211 380</b>	<b>1 682 267 960</b>
Andre fordringer	35 726	403 379
Bankinnskudd	33 643 735	15 014 627
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 891 890 842</b>	<b>1 697 685 966</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	966 982 462	971 719 843
Over-/underkurs	830 261 296	834 555 396
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 797 243 758</b>	<b>1 806 275 239</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>93 442 353</b>	<b>-110 350 577</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 890 686 112</b>	<b>1 695 924 662</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 204 730	1 761 305
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 204 730</b>	<b>1 761 305</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 891 890 842</b>	<b>1 697 685 966</b>

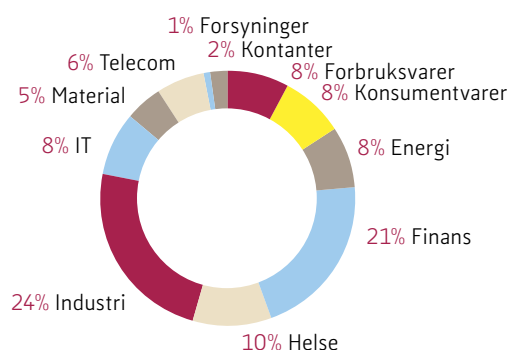
Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	966 982,46	1 955,24
2011	971 719,84	1 745,28
2010	972 731,18	2 130,32

#### Porteføljesammensetning

#### AksjeNorden pr. 31. desember 2012





## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	87 800	30 840 345	32 485 381	1 645 036	1,72 %	0,13 %
BWG HOMES ASA	NOK	1 258 462	14 113 282	15 164 467	1 051 185	0,80 %	0,92 %
HENNES&MAURITZ B	SEK	270 000	46 104 666	51 854 618	5 749 952	2,74 %	0,02 %
HUSQVARNA B	SEK	351 928	15 545 145	11 798 761	-3 746 384	0,62 %	0,08 %
NOBIA	SEK	501 900	15 870 910	11 378 117	-4 492 792	0,60 %	0,29 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	127 839	32 251 927	28 233 207	-4 018 720	1,49 %	0,10 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	50 000	9 790 086	9 200 000	-646 536	0,49 %	0,02 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>164 516 361</b>	<b>160 114 552</b>	<b>-4 458 259</b>	<b>8,46 %</b>	
CARLSBERG B	DKK	83 771	37 674 472	45 639 489	7 965 017	2,41 %	0,07 %
KESKO B	EUR	108 000	17 832 089	19 628 184	1 796 095	1,04 %	0,16 %
MARINE HARVEST	NOK	1 500 000	5 987 993	7 680 000	1 692 008	0,41 %	0,04 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	587 000	51 378 815	70 805 101	19 426 286	3,74 %	0,10 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>112 873 369</b>	<b>143 752 774</b>	<b>30 879 405</b>	<b>7,60 %</b>	
AWILCO LNG AS	NOK	600 000	12 120 000	11 700 000	-420 000	0,62 %	0,89 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	340 601	17 903 986	28 099 583	10 195 597	1,49 %	0,24 %
PETRO GEO SVCS	NOK	129 100	9 971 282	12 309 685	2 338 403	0,65 %	0,06 %
PROSPECTOR OFFSHORE DRILLING	NOK	590 000	5 714 641	8 142 000	2 427 359	0,43 %	0,62 %
SIEM OFFSHORE	NOK	1 748 505	17 120 544	13 376 063	-3 744 481	0,71 %	0,44 %
STATOIL	NOK	275 000	40 754 256	38 225 000	-3 240 603	2,02 %	0,01 %
SUBSEA 7	NOK	278 076	34 099 386	36 733 840	2 167 561	1,94 %	0,08 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>137 684 095</b>	<b>148 586 170</b>	<b>9 723 836</b>	<b>7,85 %</b>	
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	62 730	9 215 639	7 056 809	-2 158 830	0,37 %	0,22 %
DANSKE BANK	DKK	291 866	31 936 187	27 454 010	-4 482 177	1,45 %	0,03 %
DNB	NOK	514 852	38 146 263	36 245 581	-1 900 682	1,92 %	0,03 %
INVESTOR B	SEK	376 400	43 157 005	54 740 136	11 583 131	2,89 %	0,08 %
NORDEA BANK	SEK	2 020 000	117 809 911	107 312 497	-10 497 414	5,67 %	0,05 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	700 104	24 998 738	33 090 412	8 091 674	1,75 %	0,03 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	977 006	39 373 907	33 999 809	-5 374 098	1,80 %	0,75 %
SPAREBANKEN VEST	NOK	328 889	14 800 005	9 669 337	-5 130 668	0,51 %	1,04 %
STOREBRAND ASA	NOK	806 208	30 047 532	21 622 499	-8 425 034	1,14 %	0,18 %
SYDBANK	DKK	336 490	45 625 609	32 991 695	-12 633 914	1,74 %	0,45 %
TOPDANMARK	DKK	20 000	19 688 921	23 857 674	4 168 754	1,26 %	0,15 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>414 799 716</b>	<b>388 040 459</b>	<b>-26 759 258</b>	<b>20,51 %</b>	
ASTRAZENECA SDR	SEK	147 000	39 507 435	38 531 279	-976 155	2,04 %	0,01 %
NOVO NORDISK B	DKK	174 600	77 483 816	157 367 128	79 883 312	8,32 %	0,04 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>116 991 251</b>	<b>195 898 407</b>	<b>78 907 156</b>	<b>10,35 %</b>	
ABB LTD SDR	SEK	193 700	22 324 955	22 221 109	-103 846	1,17 %	0,01 %
ALFA LAVAL	SEK	427 900	49 351 885	49 527 615	175 730	2,62 %	0,10 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	300	13 516 245	12 568 058	-948 187	0,66 %	0,01 %
ASSA ABLOY B	SEK	130 000	19 002 665	27 013 335	8 010 670	1,43 %	0,04 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	193 846	24 674 696	27 774 977	3 100 281	1,47 %	0,10 %
GUNNEBO	SEK	569 634	15 843 862	11 939 038	-3 904 824	0,63 %	0,75 %
KONE B	EUR	89 500	30 123 029	36 642 711	6 519 681	1,94 %	0,04 %
LOOMIS AB-B	SEK	220 700	15 680 648	19 729 949	4 049 300	1,04 %	0,32 %
METSO CORP	EUR	80 700	19 922 680	18 971 270	-951 411	1,00 %	0,05 %
ODFJELL ASA	NOK	721 731	32 232 226	17 321 544	-14 910 682	0,92 %	1,10 %
PROFFICE B	SEK	616 000	11 996 629	11 804 187	-192 443	0,62 %	0,95 %
SANDVIK	SEK	799 209	63 324 360	70 763 295	7 438 935	3,74 %	0,06 %
SKF B	SEK	407 600	56 244 015	56 906 472	662 457	3,01 %	0,10 %
SOLVTRANS HOLDING ASA	NOK	319 200	7 980 000	5 713 680	-2 266 320	0,30 %	1,76 %
VOLVO B	SEK	716 000	54 845 105	54 391 786	-453 319	2,88 %	0,05 %
YIT OY	EUR	82 700	10 876 185	8 968 304	-1 907 881	0,47 %	0,07 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>447 939 186</b>	<b>452 257 327</b>	<b>4 318 142</b>	<b>23,91 %</b>	
ATEA ASA	NOK	512 751	29 070 392	30 765 060	849 166	1,63 %	0,51 %
ERICSSON (LM) B	SEK	1 200 026	108 298 327	66 831 157	-41 467 171	3,53 %	0,04 %
NOKIA CORP	EUR	1 602 000	52 666 622	34 392 773	-18 273 849	1,82 %	0,04 %
SIMCORP	DKK	8 099	7 103 867	10 067 364	2 963 497	0,53 %	0,18 %
<b>SUM IT</b>			<b>197 139 208</b>	<b>142 056 354</b>	<b>-55 928 356</b>	<b>7,51 %</b>	
BOLIDEN	SEK	173 200	17 798 301	18 091 346	293 045	0,96 %	0,06 %
NORSK HYDRO	NOK	620 000	19 714 315	17 285 600	-2 428 715	0,91 %	0,03 %
SSAB A	SEK	227 800	17 090 957	11 020 306	-6 070 651	0,58 %	0,09 %
UPM-KYMMENE	EUR	408 000	32 313 238	26 358 451	-5 954 787	1,39 %	0,08 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	85 400	26 545 478	23 382 520	-3 245 458	1,24 %	0,03 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>113 462 289</b>	<b>96 138 223</b>	<b>-17 406 566</b>	<b>5,08 %</b>	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELE2 B	SEK	400 000	41 767 080	40 070 450	-1 696 631	2,12 %	0,09 %
TELIASONERA	SEK	1 730 945	63 861 665	65 243 176	1 381 511	3,45 %	0,04 %
SUM TELECOM			105 628 746	105 313 626	-315 120	5,57 %	
ARISE WINDPOWER AB	SEK	350 000	15 823 443	7 365 640	-8 457 803	0,39 %	1,05 %
FORTUM CORP	EUR	180 000	27 161 597	18 687 848	-8 473 748	0,99 %	0,02 %
SUM FORSYNINGER			42 985 040	26 053 488	-16 931 552	1,38 %	
SUM AKSJER			1 854 019 261	1 858 211 380	2 029 428	98,22 %	

KLP AksjeNorden har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,31

Kurtasje: kr. 1 439 874

#### Note 4: Skatt

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt 2012	0
Kildeskatt	6 896 987
Skattekostnad	6 896 987

## KLP AksjeGlobal Indeks I

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 10 millioner kr. og er ikke valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD NOK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	219 630 1 181 781
	Utbytte	256 364 592 200 032 557
	Gevinst/tap ved realisasjon	-104 254 232 -296 347 797
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	574 107 778 -276 732 218
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>726 437 767 -371 865 678</b>
	<b>FØRVALTNINGSINNTEKTER OG FØRVALTNINGSKOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 706 706 1 338 700
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-204 839 -349 883
	Forvaltningshonorar	-9 754 560 -7 834 159
	<b>FØRVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-8 252 693 -6 845 342</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>718 185 074 -378 711 019</b>
5	Skattekostnad	-60 056 048 -35 253 499
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>658 129 026 -413 964 519</b>
	Anvendelse av årsresultat:	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	658 129 026 -413 964 519
		658 129 026 -413 964 519

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
1	<b>EIENDELER</b>	
3,4	Fondets verdipapirportefølje	11 507 010 910 6 987 100 713
	Andre fordringer	27 609 850 12 700 912
	Bankinnskudd	186 670 920 190 758 550
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>11 721 291 681 7 190 560 176</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	9 501 085 997 6 255 426 350
	Over-/underkurs	1 709 408 858 1 056 814 330
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>11 210 494 856 7 312 240 680</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>462 890 448 -195 238 578</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>11 673 385 304 7 117 002 102</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	47 906 377 73 558 073
	<b>Sum gjeld</b>	<b>47 906 377 73 558 073</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>11 721 291 681 7 190 560 176</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien
   
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	7 117 002
+ Tegninger 2012	6 625 357
- Innløsninger 2012	-2 727 089
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	658 129
= Egenkapital UB	11 673 399

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	9 501 086,00	1 228,64
2011	6 255 426,35	1 137,73
2010	7 030 945,17	1 180,51

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	14 443	3 827 779	2 828 901	-998 878	0,02 %	0,01 %
ADIDAS	EUR	16 651	6 240 721	8 225 822	1 985 100	0,07 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	5 600	1 660 020	2 254 817	594 797	0,02 %	0,01 %
AISIN SEIKI CO	JPY	17 000	2 720 247	2 914 925	194 679	0,02 %	0,01 %
AMAZON.COM	USD	29 200	25 841 746	40 811 581	14 969 835	0,35 %	0,01 %
ASICS CORP	JPY	10 900	847 741	919 056	71 315	0,01 %	0,01 %
AUTOLIV	USD	9 800	3 959 780	3 675 414	-284 366	0,03 %	0,01 %
AUTOZONE	USD	2 700	5 157 279	5 325 727	168 448	0,05 %	0,01 %
BED BATH & BEYOND	USD	19 000	5 284 148	5 911 909	627 761	0,05 %	0,01 %
BENESSE HOLDINGS	JPY	5 600	1 545 780	1 293 978	-251 802	0,01 %	0,01 %
BEST BUY CO	USD	18 800	2 626 375	1 239 826	-1 386 549	0,01 %	0,01 %
BLOCK (H&R)	USD	22 300	2 581 425	2 304 631	-276 794	0,02 %	0,01 %
BMW STAMM	EUR	33 796	15 020 083	18 084 307	3 064 224	0,15 %	0,01 %
BMW VORZUG	EUR	4 621	1 321 505	1 653 048	331 543	0,01 %	0,01 %
BORGWARNER	USD	10 800	3 667 468	4 304 699	637 230	0,04 %	0,01 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	83 200	5 049 514	5 772 851	723 337	0,05 %	0,01 %
BURBERRY GROUP	GBP	34 043	4 096 536	3 775 635	-320 901	0,03 %	0,01 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	14 100	1 294 429	1 172 342	-122 087	0,01 %	0,01 %
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	8 100	3 022 442	3 141 055	118 613	0,03 %	0,01 %
CARMAX	USD	18 000	2 384 899	3 760 551	1 375 652	0,03 %	0,01 %
CARNIVAL CORP	USD	35 400	7 959 709	7 244 052	-715 657	0,06 %	0,01 %
CARNIVAL PLC	GBP	13 127	1 907 308	2 800 148	892 840	0,02 %	0,01 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	15 000	1 384 781	726 994	-657 787	0,01 %	0,01 %
CBS CORP B	USD	47 800	5 413 845	10 122 021	4 708 176	0,09 %	0,01 %
CHARTER COMMUNICATION A	USD	2 800	1 133 786	1 188 025	54 239	0,01 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	2 400	4 578 575	3 973 054	-605 520	0,03 %	0,01 %
COACH	USD	23 000	6 543 470	7 105 322	561 851	0,06 %	0,01 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	44 600	5 566 167	8 923 155	3 356 988	0,08 %	0,01 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	170 800	23 565 428	35 531 361	11 965 932	0,30 %	0,01 %
COMPASS GROUP	GBP	146 026	6 562 942	9 577 228	3 014 287	0,08 %	0,01 %
CONTINENTAL	EUR	11 471	6 231 730	7 372 014	1 140 284	0,06 %	0,01 %
CROWN	AUD	29 280	2 081 798	1 805 100	-276 698	0,02 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	23 033	3 573 663	2 535 488	-1 038 176	0,02 %	0,01 %
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	46 000	4 125 259	5 065 848	940 589	0,04 %	0,01 %
DAIMLER	EUR	94 680	29 465 880	28 704 429	-761 450	0,25 %	0,01 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	11 100	3 147 291	2 784 167	-363 124	0,02 %	0,01 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	32 000	5 617 211	6 811 866	1 194 655	0,06 %	0,01 %
DENSO CORP	JPY	49 900	9 134 288	9 548 601	414 314	0,08 %	0,01 %
DENTSU	JPY	13 703	1 686 677	2 032 970	346 293	0,02 %	0,00 %
DICKS SPORTING GOODS	USD	6 600	1 843 837	1 670 877	-172 960	0,01 %	0,01 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	4 396	3 223 048	4 136 618	913 570	0,04 %	0,00 %
DIRECTV GROUP	USD	49 823	9 743 493	13 908 237	4 164 744	0,12 %	0,01 %
DISCOVERY HOLDING A	USD	10 900	2 716 336	3 850 775	1 134 439	0,03 %	0,01 %
DISCOVERY HOLDING C	USD	12 375	1 392 441	4 028 893	2 636 453	0,03 %	0,01 %
DISH NETWORK A	USD	16 700	3 128 269	3 383 004	254 735	0,03 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	137 500	29 435 008	38 100 397	8 665 390	0,33 %	0,01 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	20 000	5 405 296	4 907 437	-497 859	0,04 %	0,01 %
DOLLAR TREE	USD	17 600	3 116 827	3 972 787	855 960	0,03 %	0,01 %
DOLLARAMA	CAD	4 900	1 784 639	1 615 040	-169 599	0,01 %	0,01 %
DON QUIJOTE CO	JPY	4 300	972 871	877 348	-95 523	0,01 %	0,01 %
ECHO ENTERTAINMENT GROUP	AUD	127 274	3 640 465	2 529 670	-1 110 795	0,02 %	0,02 %
ELECTROLUX B	SEK	16 997	1 738 421	2 479 157	740 736	0,02 %	0,01 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	12 034	2 608 178	2 216 226	-391 952	0,02 %	0,01 %
EXPEDIA	USD	7 850	1 866 875	2 684 579	817 704	0,02 %	0,01 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	7 200	1 354 778	2 540 826	1 186 048	0,02 %	0,01 %
FAST RETAILING CO	JPY	4 000	3 448 868	5 622 856	2 173 987	0,05 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	56 895	3 257 854	1 582 135	-1 675 719	0,01 %	0,00 %
FLIGHT CENTRE	AUD	4 248	702 811	662 695	-40 115	0,01 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	368 600	23 189 998	26 564 997	3 374 999	0,23 %	0,01 %
FOSSIL	USD	4 600	2 679 528	2 383 374	-296 154	0,02 %	0,01 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	64 500	1 924 739	4 467 004	2 542 265	0,04 %	0,01 %
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	165 000	2 666 591	3 595 655	929 064	0,03 %	0,00 %
GAMESTOP CORP A	USD	10 200	1 956 803	1 424 248	-532 555	0,01 %	0,01 %
GAP	USD	25 700	3 141 009	4 439 556	1 298 547	0,04 %	0,01 %
GARMIN	USD	13 400	3 410 328	3 044 125	-366 203	0,03 %	0,01 %
GENERAL MOTORS	USD	81 200	14 253 759	13 028 228	-1 225 531	0,11 %	0,01 %
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	315 700	1 512 607	1 992 120	479 513	0,02 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	12 400	3 782 522	4 387 599	605 077	0,04 %	0,01 %
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	7 900	1 279 811	1 604 164	324 352	0,01 %	0,01 %
GKN	GBP	165 942	3 433 736	3 434 662	926	0,03 %	0,01 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	21 700	1 418 784	1 667 777	248 994	0,01 %	0,01 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	1 880	679 376	673 996	-5 380	0,01 %	0,00 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	23 600	5 564 621	6 414 641	850 020	0,05 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	77 581	1 565 122	851 677	-713 445	0,01 %	0,01 %
HASBRO	USD	7 900	1 665 847	1 578 361	-87 487	0,01 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	75 561	13 497 927	14 511 803	1 013 876	0,12 %	0,01 %
HOME DEPOT	USD	121 900	26 604 775	41 959 286	15 354 511	0,36 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HONDA MOTOR CO	JPY	169 000	32 790 950	34 209 889	1 418 939	0,29 %	0,01 %
HUGO BOSS	EUR	2 309	1 450 971	1 351 939	-99 032	0,01 %	0,00 %
HUSQVARNA B	SEK	29 248	829 545	980 570	151 025	0,01 %	0,01 %
INDITEX	EUR	16 576	6 830 654	12 831 061	6 000 407	0,11 %	0,00 %
INT'L GAME TECHNOLOGY	USD	20 400	1 841 897	1 608 736	-233 161	0,01 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	21 953	2 470 232	3 389 995	919 763	0,03 %	0,01 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	31 500	2 331 434	1 931 865	-399 568	0,02 %	0,01 %
ISETAN MITSUKOSHI HLDGS	JPY	25 000	2 280 424	1 354 866	-925 558	0,01 %	0,01 %
ISUZU MOTORS	JPY	115 400	3 387 361	3 795 518	408 157	0,03 %	0,01 %
ITV	GBP	380 679	2 713 639	3 622 816	909 178	0,03 %	0,01 %
J FRONT RETAILING	JPY	34 000	1 023 487	1 043 858	20 372	0,01 %	0,01 %
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	16 000	1 564 143	3 510 003	1 945 860	0,03 %	0,00 %
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	5 369	725 039	708 491	-16 548	0,01 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	69 000	11 932 912	11 788 869	-144 043	0,10 %	0,01 %
JUPITER TELECOM	JPY	200	907 619	1 388 979	481 360	0,01 %	0,00 %
KABEL DEUTSCHLAND HOLD	EUR	7 069	2 475 057	2 934 097	459 040	0,03 %	0,01 %
KINGFISHER	GBP	180 187	3 953 280	4 630 910	677 630	0,04 %	0,01 %
KOHL'S CORP	USD	17 000	5 246 146	4 066 306	-1 179 840	0,03 %	0,01 %
KOITO MANUFACTURING CO	JPY	10 000	769 858	803 265	33 407	0,01 %	0,01 %
LAGARDERE	EUR	8 078	1 223 867	1 498 639	274 772	0,01 %	0,01 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	33 300	7 494 290	8 554 502	1 060 212	0,07 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	15 500	2 443 491	2 348 035	-95 456	0,02 %	0,01 %
LENNAR CORP A	USD	12 600	2 558 798	2 711 624	152 825	0,02 %	0,01 %
LI & FUNG	HKD	469 040	4 965 835	4 607 139	-358 696	0,04 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	10 600	2 122 697	3 715 884	1 593 187	0,03 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	9 400	1 467 722	3 073 409	1 605 687	0,03 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	40 300	4 143 743	4 413 822	270 079	0,04 %	0,01 %
LIBERTY VENTURES - SER A	USD	549	113 349	207 029	93 680	0,00 %	0,00 %
LIMITED BRANDS	USD	20 300	3 110 917	5 316 584	2 205 667	0,05 %	0,01 %
LKQ CORP	USD	21 400	2 487 967	2 512 933	24 966	0,02 %	0,01 %
LOWE'S COS	USD	94 100	13 781 127	18 601 470	4 820 342	0,16 %	0,01 %
LULULEMON ATHLETICA	USD	8 000	3 002 117	3 393 912	391 795	0,03 %	0,01 %
LUXOTTICA GROUP	EUR	14 896	2 114 055	3 395 794	1 281 739	0,03 %	0,00 %
LVMH	EUR	20 359	18 741 762	20 733 674	1 991 912	0,18 %	0,00 %
MACY'S	USD	32 484	5 860 556	7 054 097	1 193 541	0,06 %	0,01 %
MAGNA INTERNATIONAL	CAD	21 639	4 969 670	6 008 623	1 038 953	0,05 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	118 894	4 125 478	4 111 837	-13 641	0,04 %	0,01 %
MARRIOTT INT'L A	USD	20 137	4 410 280	4 176 753	-233 527	0,04 %	0,01 %
MARUI GROUP CO	JPY	18 000	702 650	795 928	93 278	0,01 %	0,01 %
MATTEL	USD	27 300	4 171 034	5 563 725	1 392 692	0,05 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	446 400	5 492 299	4 999 398	-492 901	0,04 %	0,01 %
MCDONALD'S CORP	USD	81 300	34 520 804	39 911 040	5 390 236	0,34 %	0,01 %
MCDONALD'S HLDGS CO JP	JPY	4 700	813 384	691 239	-122 144	0,01 %	0,00 %
MCGRAW-HILL COS	USD	21 500	5 492 627	6 541 423	1 048 796	0,06 %	0,01 %
MGM MIRAGE	USD	29 400	2 018 572	1 904 518	-114 054	0,02 %	0,01 %
MICHELIN	EUR	18 851	8 368 484	9 901 868	1 533 384	0,08 %	0,01 %
MINI MOTOR CORP	JPY	377 300	2 397 245	2 161 330	-235 915	0,02 %	0,01 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	4 100	2 019 880	2 064 301	44 422	0,02 %	0,01 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	12 900	1 219 364	927 443	-291 921	0,01 %	0,01 %
NETFLIX	USD	4 200	3 407 948	2 168 644	-1 239 304	0,02 %	0,01 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	22 700	2 398 650	2 813 395	414 745	0,02 %	0,01 %
NEWS CORP A	USD	123 400	11 820 945	17 539 642	5 718 697	0,15 %	0,01 %
NEWS CORP B	USD	33 400	3 106 760	4 877 474	1 770 715	0,04 %	0,00 %
NEXT	GBP	14 959	2 745 746	5 019 160	2 273 415	0,04 %	0,01 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	16 000	1 250 518	1 174 003	-76 515	0,01 %	0,01 %
NHK SPRING CO	JPY	14 500	994 645	658 896	-335 749	0,01 %	0,01 %
NIKE B	USD	58 800	13 490 804	16 885 414	3 394 610	0,14 %	0,01 %
NIKON CORP	JPY	25 900	3 548 993	4 210 924	661 931	0,04 %	0,01 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	253 500	12 659 406	13 232 537	573 132	0,11 %	0,01 %
NITORI HOLDINGS CO	JPY	4 850	2 576 573	1 976 013	-600 560	0,02 %	0,01 %
NOK CORP	JPY	7 200	1 368 995	620 059	-748 937	0,01 %	0,00 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	11 202	2 534 202	2 473 959	-60 244	0,02 %	0,01 %
NORDSTROM	USD	12 200	2 564 961	3 632 439	1 067 477	0,03 %	0,01 %
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	9 000	2 609 029	4 478 802	1 869 773	0,04 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	20 200	5 185 996	5 616 406	430 409	0,05 %	0,01 %
OPAP	EUR	18 011	710 426	713 612	3 186	0,01 %	0,01 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	5 700	3 150 113	3 841 191	691 078	0,03 %	0,01 %
PANASONIC CORP	JPY	159 100	12 692 789	5 345 459	-7 347 331	0,05 %	0,01 %
PEARSON	GBP	64 561	5 928 399	6 938 384	1 009 986	0,06 %	0,01 %
PENNEY (J.C) CO	USD	14 100	2 884 161	1 546 644	-1 337 517	0,01 %	0,01 %
PETSMART	USD	8 200	2 082 895	3 118 699	1 035 805	0,03 %	0,01 %
PEUGEOT SA	EUR	14 966	3 457 309	600 763	-2 856 547	0,01 %	0,00 %
PIRELLI & CO ORD	EUR	59 396	3 887 226	3 771 852	-115 375	0,03 %	0,01 %
POLARIS INDUSTRIES	USD	5 100	2 484 284	2 388 411	-95 873	0,02 %	0,01 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG V	EUR	15 699	5 310 852	7 107 020	1 796 168	0,06 %	0,01 %
PPR	EUR	5 748	5 024 176	5 940 240	916 063	0,05 %	0,00 %
PRICELINE.COM	USD	4 000	8 299 275	13 828 533	5 529 258	0,12 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROSIEBEN SAT1 MEDIA VZ	EUR	6 341	846 605	990 986	144 382	0,01 %	0,01 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	13 474	3 320 141	4 473 480	1 153 339	0,04 %	0,01 %
PULTEGROUP	USD	28 100	2 472 452	2 839 925	367 472	0,02 %	0,01 %
PVH CORP	USD	5 500	2 774 997	3 397 891	622 894	0,03 %	0,01 %
RAKUTEN	JPY	55 200	3 042 948	2 394 657	-648 291	0,02 %	0,00 %
RALPH LAUREN CORP A	USD	4 600	3 587 585	3 837 974	250 389	0,03 %	0,01 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	92 591	5 109 673	5 377 439	267 765	0,05 %	0,01 %
REED ELSEVIER (NL)	EUR	54 713	3 969 969	4 490 109	520 140	0,04 %	0,01 %
RENAULT	EUR	18 119	7 837 719	5 408 775	-2 428 944	0,05 %	0,01 %
RICHEMONT (FIN) A	CHF	41 967	10 772 565	18 218 123	7 445 558	0,16 %	0,01 %
RINNAI CORP	JPY	2 400	990 653	903 673	-86 980	0,01 %	0,00 %
ROSS STORES	USD	18 500	3 515 254	5 575 128	2 059 874	0,05 %	0,01 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	11 200	2 702 069	2 119 247	-582 822	0,02 %	0,01 %
SANDS CHINA	HKD	187 800	2 919 384	4 577 946	1 658 563	0,04 %	0,00 %
SANKYO CO (6417)	JPY	3 500	982 653	771 566	-211 087	0,01 %	0,00 %
SANRIO CO	JPY	3 500	700 117	617 928	-82 189	0,01 %	0,00 %
SCRIPPS NETWORKS INTER A	USD	12 600	3 959 230	4 061 475	102 245	0,03 %	0,01 %
SEARS CANADA	CAD	4 540	162 528	255 022	92 494	0,00 %	0,00 %
SEARS HOLDINGS CORP	USD	10 600	2 582 099	2 439 895	-142 204	0,02 %	0,01 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	15 800	1 768 438	1 479 668	-288 770	0,01 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	52 000	2 086 189	2 506 856	420 668	0,02 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE	JPY	77 000	4 162 199	4 668 592	506 393	0,04 %	0,01 %
SES A-FDR	EUR	25 700	3 678 970	4 092 826	413 856	0,04 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	107 166	1 252 278	1 188 064	-64 215	0,01 %	0,00 %
SHARP CORP	JPY	52 000	4 370 382	1 014 122	-3 356 260	0,01 %	0,00 %
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	30 502	2 967 229	3 893 862	926 634	0,03 %	0,01 %
SHIMAMURA CO	JPY	1 600	1 080 785	862 995	-217 790	0,01 %	0,00 %
SHIMANO	JPY	10 000	3 222 872	3 552 903	330 031	0,03 %	0,01 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	82 500	1 400 879	1 514 782	113 904	0,01 %	0,01 %
SIRIUS XM RADIO	USD	289 100	3 307 349	4 649 761	1 342 411	0,04 %	0,01 %
SJM HOLDINGS	HKD	132 000	1 437 311	1 706 011	268 700	0,01 %	0,00 %
SKY CITY ENTERTAINMENT	NZD	46 536	798 015	807 643	9 628	0,01 %	0,01 %
SODEXO	EUR	6 880	2 322 440	3 216 582	894 141	0,03 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	72 800	13 498 682	4 488 913	-9 009 769	0,04 %	0,01 %
SPRINGER (AXEL)	EUR	3 019	795 027	715 145	-79 882	0,01 %	0,00 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	12 700	1 077 701	997 259	-80 442	0,01 %	0,01 %
STAPLES	USD	52 400	6 080 219	3 324 458	-2 755 761	0,03 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	61 800	12 439 969	18 441 658	6 001 689	0,16 %	0,01 %
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	15 000	4 824 320	4 788 341	-35 979	0,04 %	0,01 %
STARZ - LIBERTY CAPITAL	USD	8 000	4 110 624	5 164 997	1 054 373	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 000	1 227 515	999 254	-228 261	0,01 %	0,01 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	33 300	4 417 706	4 805 340	387 635	0,04 %	0,01 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 904	2 786 987	5 338 924	2 551 937	0,05 %	0,01 %
SWATCH GROUP NAM	CHF	5 741	2 656 298	2 748 752	92 455	0,02 %	0,00 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	113 666	2 610 369	2 003 070	-607 299	0,02 %	0,02 %
TAKASHIMAYA CO	JPY	19 000	878 517	749 650	-128 867	0,01 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	49 400	15 273 563	16 267 215	993 652	0,14 %	0,01 %
TATTS GROUP	AUD	91 774	1 461 858	1 596 070	134 212	0,01 %	0,01 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	30 046	5 665 640	4 833 187	-832 453	0,04 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	10 500	3 022 989	3 350 670	327 681	0,03 %	0,01 %
TIM HORTONS (CA)	CAD	11 000	3 121 541	3 002 172	-119 369	0,03 %	0,01 %
TIME WARNER	USD	75 333	14 673 129	20 052 583	5 379 454	0,17 %	0,01 %
TIME WARNER CABLE	USD	24 699	8 546 643	13 359 359	4 812 716	0,11 %	0,01 %
TJX COS	USD	58 700	8 431 251	13 867 573	5 436 322	0,12 %	0,01 %
TOHO CO	JPY	5 300	479 378	518 177	38 798	0,00 %	0,00 %
TOLL BROTHERS	USD	10 300	2 078 056	1 853 223	-224 833	0,02 %	0,01 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	6 300	742 853	705 155	-37 698	0,01 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	16 600	2 500 335	2 917 925	417 590	0,02 %	0,01 %
TRACTOR SUPPLY CO	USD	6 000	3 373 346	2 950 473	-422 873	0,03 %	0,01 %
TRW AUTOMOTIVE	USD	12 400	3 954 949	3 699 578	-255 371	0,03 %	0,01 %
TUI TRAVEL	GBP	68 100	1 553 463	1 740 352	186 890	0,01 %	0,01 %
ULTA SALON COSME & FRAGR	USD	5 100	2 949 835	2 788 891	-160 944	0,02 %	0,01 %
UNDER ARMOUR A	USD	6 100	2 006 377	1 647 498	-358 879	0,01 %	0,01 %
URBAN OUTFITTERS	USD	7 900	1 306 898	1 730 481	423 583	0,01 %	0,01 %
USS CO	JPY	1 550	1 006 445	896 883	-109 562	0,01 %	0,00 %
VF CORP	USD	6 900	4 290 879	5 797 282	1 506 403	0,05 %	0,01 %
VIACOM B (NEW)	USD	36 750	8 065 156	10 786 540	2 721 384	0,09 %	0,01 %
VIRGIN MEDIA	USD	21 700	3 039 477	4 438 148	1 398 671	0,04 %	0,01 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	3 092	4 852 973	3 692 248	-1 160 725	0,03 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	14 759	14 046 165	18 642 078	4 595 913	0,16 %	0,01 %
WHIRLPOOL CORP	USD	6 300	2 826 608	3 567 464	740 856	0,03 %	0,01 %
WHITBREAD	GBP	13 532	2 295 196	2 995 488	700 292	0,03 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	22 996	2 801 599	2 611 039	-190 560	0,02 %	0,01 %
WPP	GBP	99 529	6 668 165	7 995 291	1 327 126	0,07 %	0,01 %
WYNDHAM WORLDWIDE	USD	10 800	2 997 371	3 198 171	200 800	0,03 %	0,01 %
WYNN MACAU	HKD	173 600	2 656 985	2 611 374	-45 611	0,02 %	0,00 %
WYNN RESORTS	USD	6 200	4 344 420	3 881 417	-463 004	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YAMADA DENKI CO	JPY	5 960	2 590 117	1 275 505	-1 314 611	0,01 %	0,01 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	29 000	2 069 283	1 771 367	-297 916	0,02 %	0,01 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	56 500	1 112 889	1 050 712	-62 178	0,01 %	0,00 %
YUM BRANDS	USD	36 800	10 128 010	13 598 800	3 470 790	0,12 %	0,01 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>		<b>1 103 934 467</b>	<b>1 280 546 380</b>	<b>1 280 546 380</b>	<b>176 611 913</b>	<b>10,97 %</b>	
AEON CO	JPY	72 500	5 378 708	4 605 741	-772 968	0,04 %	0,01 %
AHOLD (KON.)	EUR	115 809	8 921 353	8 611 849	-309 503	0,07 %	0,01 %
AJINOMOTO CO	JPY	64 000	4 000 718	4 708 369	707 651	0,04 %	0,01 %
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	13 800	2 484 255	3 774 075	1 289 820	0,03 %	0,01 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	83 114	26 995 821	40 089 832	13 094 011	0,34 %	0,01 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	70 600	12 725 592	10 761 713	-1 963 878	0,09 %	0,01 %
ARYZTA	CHF	7 700	1 481 495	2 193 299	711 804	0,02 %	0,01 %
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	38 200	4 154 681	4 516 654	361 973	0,04 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	35 387	3 411 709	5 006 707	1 594 997	0,04 %	0,00 %
AVON PRODUCTS	USD	34 400	5 810 534	2 749 144	-3 061 389	0,02 %	0,01 %
BARRY CALLEBAUT	CHF	172	917 886	920 256	2 370	0,01 %	0,00 %
BEAM	USD	14 400	4 677 929	4 895 728	217 799	0,04 %	0,01 %
BEIERSDORF	EUR	7 665	2 652 963	3 480 109	827 146	0,03 %	0,00 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	12 250	2 892 019	4 312 025	1 420 006	0,04 %	0,01 %
BUNGE	USD	14 700	6 231 195	5 946 709	-284 486	0,05 %	0,01 %
CALBEE	JPY	1 300	657 341	510 408	-146 933	0,00 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	20 600	4 049 777	3 999 934	-49 842	0,03 %	0,01 %
CARLSBERG B	DKK	10 878	4 681 503	5 926 471	1 244 967	0,05 %	0,01 %
CARREFOUR	EUR	66 807	10 246 131	9 482 461	-763 670	0,08 %	0,01 %
CASINO ORD	EUR	6 456	3 554 831	3 415 302	-139 528	0,03 %	0,01 %
CHURCH & DWIGHT CO	USD	11 200	2 917 436	3 339 061	421 625	0,03 %	0,01 %
CLOROX CO	USD	9 400	3 481 070	3 830 383	349 313	0,03 %	0,01 %
COCA-COLA AMATIL	AUD	60 064	3 303 845	4 667 693	1 363 848	0,04 %	0,01 %
COCA-COLA CO	USD	435 600	78 833 332	87 878 080	9 044 748	0,75 %	0,01 %
COCA-COLA ENTRPRS (NEW)	USD	30 500	4 131 685	5 385 854	1 254 169	0,05 %	0,01 %
COCA-COLA HBC	EUR	29 510	2 534 420	3 832 418	1 297 998	0,03 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	37 600	18 128 190	21 875 350	3 747 161	0,19 %	0,01 %
COLRUYT	EUR	8 220	1 989 351	2 261 692	272 341	0,02 %	0,00 %
CONAGRA FOODS	USD	43 100	5 990 876	7 075 937	1 085 061	0,06 %	0,01 %
CONSTELLATION BRANDS A	USD	20 900	2 657 487	4 116 343	1 458 856	0,04 %	0,01 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	49 500	20 945 080	27 209 147	6 264 067	0,23 %	0,01 %
CVS/CAREMARK	USD	145 817	32 787 353	39 236 415	6 449 061	0,34 %	0,01 %
DANONE	EUR	60 617	23 561 184	22 195 701	-1 365 483	0,19 %	0,01 %
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	24	1 126	1 021	-104	0,00 %	0,00 %
DE MASTER BLENDEERS 1753	EUR	63 809	2 065 469	4 082 056	2 016 587	0,03 %	0,01 %
DELHAIZE GROUPE	EUR	7 498	3 502 409	1 664 183	-1 838 225	0,01 %	0,01 %
DIA	EUR	116 100	3 216 516	4 097 393	880 877	0,04 %	0,02 %
DIAGEO	GBP	268 849	32 403 719	43 461 492	11 057 773	0,37 %	0,01 %
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	22 984	4 382 948	5 651 139	1 268 191	0,05 %	0,01 %
EMPIRE CO A	CAD	3 000	953 693	988 465	34 772	0,01 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS	USD	6 800	2 397 110	3 026 739	629 629	0,03 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	18 700	4 741 459	6 229 641	1 488 182	0,05 %	0,00 %
FAMILYMART CO	JPY	5 700	1 461 412	1 304 244	-157 169	0,01 %	0,01 %
GENERAL MILLS	USD	68 400	13 744 178	15 382 596	1 638 418	0,13 %	0,01 %
GOLDEN AGRI RESOURCES	SGD	804 000	1 554 392	2 381 007	826 615	0,02 %	0,01 %
GREEN MOUNT COF ROASTERS	USD	14 000	4 654 852	3 222 502	-1 432 350	0,03 %	0,01 %
HEINEKEN HOLDING	EUR	10 800	2 899 755	3 283 382	383 627	0,03 %	0,00 %
HEINEKEN NV	EUR	24 866	7 193 490	9 208 091	2 014 601	0,08 %	0,00 %
HEINZ (H.J) CO	USD	34 400	9 636 897	11 042 525	1 405 627	0,09 %	0,01 %
HENKEL STAMM	EUR	10 471	2 687 930	3 989 669	1 301 738	0,03 %	0,00 %
HENKEL VORZUG	EUR	13 960	4 508 182	6 370 979	1 862 797	0,05 %	0,01 %
HERBALIFE	USD	8 000	2 606 915	1 466 555	-1 140 361	0,01 %	0,01 %
HERSHEY CO (THE)	USD	16 700	5 552 988	6 712 103	1 159 115	0,06 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	19 200	3 184 137	3 334 876	150 739	0,03 %	0,01 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	25 241	1 795 923	2 703 895	907 972	0,02 %	0,00 %
JM SMUCKER CO	USD	11 400	4 208 602	5 471 398	1 262 796	0,05 %	0,01 %
KAO CORP	JPY	40 000	6 082 380	5 790 203	-292 178	0,05 %	0,01 %
KELLOGG CO	USD	26 200	7 721 356	8 143 463	422 107	0,07 %	0,01 %
KERRY GROUP A	EUR	17 649	3 692 241	5 186 892	1 494 651	0,04 %	0,01 %
KESKO B	EUR	6 345	958 109	1 153 156	195 047	0,01 %	0,01 %
KIKKOMAN CORP	JPY	20 000	1 261 227	1 583 359	322 132	0,01 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	31 200	12 284 931	14 660 071	2 375 139	0,13 %	0,01 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	93 300	7 219 989	6 077 241	-1 142 748	0,05 %	0,01 %
KRAFT FOODS GROUP	USD	60 200	7 732 849	15 233 725	7 500 876	0,13 %	0,01 %
KROGER CO	USD	58 800	8 243 114	8 514 699	271 584	0,07 %	0,01 %
LAWSON	JPY	7 000	1 783 115	2 644 725	861 609	0,02 %	0,01 %
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	CHF	10	2 207 479	2 098 483	-108 996	0,02 %	0,01 %
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	82	1 528 922	1 485 688	-43 234	0,01 %	0,01 %
LOBLAW	CAD	12 450	3 481 464	2 917 766	-563 698	0,02 %	0,00 %
LOREAL	EUR	19 454	12 518 809	14 973 205	2 454 396	0,13 %	0,00 %
MCCORMICK & CO NV	USD	12 600	3 413 616	4 454 860	1 041 245	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEAD JOHNSON NUTRITION	USD	22 027	6 488 539	8 077 176	1 588 637	0,07 %	0,01 %
MEIJI HOLDINGS CO	JPY	5 600	1 438 730	1 348 044	-90 686	0,01 %	0,01 %
METCASH	AUD	101 856	2 246 643	1 953 846	-292 797	0,02 %	0,01 %
METRO A	CAD	11 900	2 298 827	4 212 235	1 913 408	0,04 %	0,01 %
METRO STAMM	EUR	13 386	4 537 368	2 062 531	-2 474 837	0,02 %	0,00 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	15 100	4 104 912	3 595 869	-509 043	0,03 %	0,01 %
MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	181 100	27 280 774	25 670 367	-1 610 407	0,22 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE	USD	15 900	3 090 362	4 679 218	1 588 856	0,04 %	0,01 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	253 486	6 944 806	6 030 890	-913 917	0,05 %	0,01 %
NESTLE	CHF	345 914	104 627 605	125 346 408	20 718 803	1,07 %	0,01 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	17 000	1 388 120	1 307 559	-80 562	0,01 %	0,01 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	17 500	1 159 150	1 214 230	55 081	0,01 %	0,01 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO	JPY	5 200	1 130 291	1 096 122	-34 169	0,01 %	0,00 %
OLAM INTERNATIONAL	SGD	70 000	708 074	495 929	-212 145	0,00 %	0,00 %
PEPSICO	USD	166 900	62 970 034	63 560 537	590 502	0,54 %	0,01 %
PERNOD RICARD	EUR	22 767	14 343 756	14 606 505	262 749	0,13 %	0,01 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	222 360	81 536 157	84 013 128	2 476 970	0,72 %	0,01 %
RALCORP HOLDING	USD	6 100	2 502 438	3 043 440	541 003	0,03 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	51 277	16 173 616	17 993 433	1 819 817	0,15 %	0,01 %
REMY COINTREAU	EUR	2 375	1 465 758	1 441 641	-24 118	0,01 %	0,00 %
SABMILLER	GBP	102 622	19 550 129	26 225 911	6 675 782	0,22 %	0,01 %
SAFEWAY INC	USD	27 800	4 147 541	2 798 775	-1 348 766	0,02 %	0,01 %
SAINSBURY (J)	GBP	137 939	5 066 254	4 306 294	-759 960	0,04 %	0,01 %
SAPUTO	CAD	13 200	1 580 980	3 711 799	2 130 819	0,03 %	0,01 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	42 692	3 747 491	5 149 593	1 402 102	0,04 %	0,01 %
SEVEN & I HOLDINGS CO	JPY	86 300	13 770 578	13 536 632	-233 946	0,12 %	0,01 %
SHISEIDO CO	JPY	25 400	2 372 851	1 989 613	-383 238	0,02 %	0,01 %
SHOPPERS DRUG MART CORP	CAD	22 700	5 800 870	5 430 325	-370 545	0,05 %	0,01 %
SUEDZUCKER	EUR	13 517	1 603 108	3 073 493	1 470 385	0,03 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	66 100	11 268 703	11 646 543	377 840	0,10 %	0,01 %
TATE & LYLE	GBP	50 900	3 205 925	3 508 685	302 761	0,03 %	0,01 %
TESCO	GBP	921 533	33 923 457	28 010 562	-5 912 895	0,24 %	0,01 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	22 000	3 706 960	3 253 996	-452 964	0,03 %	0,02 %
TREASURY WINE ESTATES	AUD	69 426	2 094 889	1 881 311	-213 578	0,02 %	0,01 %
TYSON FOODS A	USD	34 600	3 584 686	3 735 618	150 932	0,03 %	0,01 %
UNI-CHARM CORP	JPY	11 400	1 676 827	3 298 214	1 621 387	0,03 %	0,01 %
UNILEVER NV CERT	EUR	175 897	36 007 658	37 214 205	1 206 547	0,32 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	137 673	25 046 071	29 466 949	4 420 878	0,25 %	0,01 %
WALGREEN CO	USD	103 200	20 820 280	21 256 094	435 814	0,18 %	0,01 %
WESTON (GEORGE)	CAD	6 900	2 609 959	2 725 849	115 890	0,02 %	0,01 %
WHOLE FOODS MARKET	USD	20 700	7 530 026	10 521 278	2 991 252	0,09 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	165 600	4 234 303	2 519 985	-1 714 318	0,02 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	137 764	18 948 419	23 346 055	4 397 637	0,20 %	0,01 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	8 300	1 451 772	2 016 691	564 919	0,02 %	0,00 %
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	11 000	852 201	681 102	-171 099	0,01 %	0,00 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>1 097 709 352</b>	<b>1 225 859 025</b>	<b>128 149 673</b>	<b>10,50 %</b>	
AKER SOLUTIONS	NOK	12 658	991 824	1 429 088	437 264	0,01 %	0,00 %
AMEC	GBP	25 515	2 478 745	2 315 091	-163 654	0,02 %	0,01 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	43 800	16 758 677	18 113 653	1 354 976	0,16 %	0,01 %
APACHE CORP	USD	33 600	19 396 440	14 678 903	-4 717 536	0,13 %	0,01 %
ARC RESOURCES	CAD	25 757	3 776 088	3 518 460	-257 628	0,03 %	0,01 %
ATHABASCA OIL	CAD	23 800	1 431 100	1 390 111	-40 989	0,01 %	0,01 %
BAKER HUGHES	USD	37 844	11 779 161	8 601 366	-3 177 794	0,07 %	0,01 %
BAYTEX ENERGY	CAD	10 299	3 208 633	2 467 770	-740 863	0,02 %	0,01 %
BG GROUP	GBP	297 585	34 158 305	27 256 979	-6 901 326	0,23 %	0,01 %
BONAVISTA ENERGY	CAD	12 074	1 044 691	1 000 128	-44 563	0,01 %	0,01 %
BP	GBP	1 688 602	83 608 890	64 890 850	-18 718 041	0,56 %	0,01 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	18 400	2 934 335	5 093 406	2 159 070	0,04 %	0,01 %
CALTEX AUSTRALIA	AUD	11 218	1 109 582	1 245 112	135 530	0,01 %	0,00 %
CAMECO CORP	CAD	35 200	5 673 299	3 854 191	-1 819 107	0,03 %	0,01 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	20 500	5 118 603	6 441 387	1 322 784	0,06 %	0,01 %
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	95 900	18 976 358	15 351 393	-3 624 965	0,13 %	0,01 %
CANADIAN OIL SANDS	CAD	39 600	6 672 909	4 464 340	-2 208 569	0,04 %	0,01 %
CENOVUS ENERGY	CAD	65 340	11 639 345	12 157 635	518 290	0,10 %	0,01 %
CGG VERITAS	EUR	14 964	1 966 490	2 480 243	513 753	0,02 %	0,01 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	55 000	8 594 547	5 087 195	-3 507 352	0,04 %	0,01 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	8 300	3 272 520	2 666 640	-605 880	0,02 %	0,01 %
COBALT INTERNATIONAL	USD	26 500	4 503 162	3 622 087	-881 074	0,03 %	0,01 %
CONCHO RESOURCES	USD	8 200	4 429 515	3 676 360	-753 155	0,03 %	0,01 %
CONOCOPHILLIPS	USD	99 800	30 978 612	32 208 339	1 229 727	0,28 %	0,01 %
CONSOL ENERGY	USD	18 000	4 769 848	3 215 601	-1 554 247	0,03 %	0,01 %
CONTINENTAL RESOURCES	USD	9 900	4 353 237	4 049 003	-304 233	0,03 %	0,01 %
CORE LABORATORIES	USD	4 500	3 074 959	2 737 519	-337 440	0,02 %	0,01 %
COSMO OIL CO	JPY	33 000	618 921	407 812	-211 110	0,00 %	0,00 %
CRESCENT POINT ENERGY	CAD	29 744	6 733 375	6 254 237	-479 138	0,05 %	0,01 %
DELEK GROUP	ILS	399	498 783	519 261	20 478	0,00 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENBURY RESOURCES	USD	30 000	2 747 185	2 704 712	-42 474	0,02 %	0,01 %
DEVON ENERGY CORP	USD	33 700	14 264 380	9 760 046	-4 504 334	0,08 %	0,01 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL	USD	12 100	5 722 816	4 576 394	-1 146 422	0,04 %	0,01 %
ENBRIDGE	CAD	65 541	10 505 231	15 759 399	5 254 168	0,13 %	0,01 %
ENCANA CORP	CAD	61 163	9 932 168	6 720 916	-3 211 252	0,06 %	0,01 %
ENERGEN CORP	USD	5 400	1 399 636	1 355 060	-44 576	0,01 %	0,01 %
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	USD	8 541	1 354 053	2 040 583	686 530	0,02 %	0,00 %
ENERPLUS	CAD	24 849	3 340 422	1 791 657	-1 548 765	0,02 %	0,01 %
ENI	EUR	222 822	32 946 435	29 983 875	-2 962 560	0,26 %	0,01 %
ENSCO A	USD	20 300	6 736 647	6 697 133	-39 514	0,06 %	0,01 %
EOG RESOURCES	USD	23 100	13 010 167	15 528 433	2 518 267	0,13 %	0,01 %
EQT	USD	13 100	3 701 582	4 299 924	598 341	0,04 %	0,01 %
EXXON MOBIL CORP	USD	404 294	182 445 323	194 737 256	12 291 933	1,67 %	0,01 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	19 900	3 585 274	4 743 357	1 158 083	0,04 %	0,01 %
FUGRO CERT	EUR	5 626	1 997 729	1 837 745	-159 984	0,02 %	0,01 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	44 983	5 009 913	3 881 379	-1 128 534	0,03 %	0,01 %
HALLIBURTON CO	USD	80 600	15 648 279	15 560 517	-87 762	0,13 %	0,01 %
HELMERICH & PAYNE	USD	10 500	2 956 468	3 272 951	316 483	0,03 %	0,01 %
HESS	USD	25 900	9 017 110	7 633 653	-1 383 457	0,07 %	0,01 %
HOLLYFRONTIER	USD	16 600	3 174 549	4 300 436	1 125 887	0,04 %	0,01 %
HUSKY ENERGY	CAD	30 100	4 884 329	4 946 181	61 852	0,04 %	0,00 %
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	1 700	816 050	818 455	2 405	0,01 %	0,00 %
IMPERIAL OIL	CAD	24 930	6 019 055	5 954 034	-65 021	0,05 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	192	6 840 273	5 653 750	-1 186 522	0,05 %	0,01 %
JX HOLDINGS	JPY	177 640	5 797 107	5 522 455	-274 652	0,05 %	0,01 %
KINDER MORGAN	USD	54 700	10 522 824	10 755 129	232 305	0,09 %	0,01 %
KINDER MORGAN MANAGEMENT	USD	8 639	3 796 945	3 627 981	-168 965	0,03 %	0,01 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	18 600	2 604 150	2 378 819	-225 330	0,02 %	0,01 %
MARATHON OIL CORP	USD	61 800	8 783 218	10 544 969	1 761 751	0,09 %	0,01 %
MARATHON PETROLEUM	USD	29 050	5 670 865	10 185 242	4 514 377	0,09 %	0,01 %
MEG ENERGY CORP	CAD	13 300	3 732 934	2 262 833	-1 470 101	0,02 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	15 300	5 833 758	5 070 583	-763 175	0,04 %	0,01 %
NABORS INDUSTRIES	USD	23 200	2 850 064	1 865 694	-984 370	0,02 %	0,01 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	37 343	12 912 589	14 204 711	1 292 122	0,12 %	0,01 %
NESTE OIL	EUR	12 914	788 131	925 733	137 601	0,01 %	0,01 %
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	11 900	2 941 390	1 773 545	-1 167 845	0,02 %	0,01 %
NEXEN	CAD	47 599	6 693 753	7 068 798	375 045	0,06 %	0,01 %
NOBLE CORP	USD	22 600	5 191 195	4 379 473	-811 721	0,04 %	0,01 %
NOBLE ENERGY	USD	15 200	6 722 826	8 606 370	1 883 543	0,07 %	0,01 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	70 900	33 531 121	30 228 485	-3 302 637	0,26 %	0,01 %
OCEANEERING INTL	USD	8 300	2 459 595	2 484 645	25 050	0,02 %	0,01 %
OMV AG	EUR	14 916	2 853 092	2 993 777	140 686	0,03 %	0,00 %
ORIGIN ENERGY	AUD	95 481	7 129 573	6 410 454	-719 119	0,05 %	0,01 %
PACIFIC RUBIALES ENERGY	CAD	22 500	3 891 589	2 906 288	-985 301	0,02 %	0,01 %
PEABODY ENERGY CORP	USD	22 600	5 116 157	3 346 863	-1 769 293	0,03 %	0,01 %
PEMBINA PIPELINE	CAD	25 143	4 243 634	3 999 523	-244 112	0,03 %	0,01 %
PENGROWTH ENERGY	CAD	37 600	1 552 776	1 040 278	-512 498	0,01 %	0,01 %
PENN WEST PETROLEUM	CAD	39 340	5 090 427	2 374 730	-2 715 696	0,02 %	0,01 %
PETROFAC	GBP	22 794	3 131 080	3 346 653	215 573	0,03 %	0,01 %
PHILLIPS 66	USD	51 850	7 974 768	15 322 441	7 347 673	0,13 %	0,01 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	10 100	4 637 281	5 991 320	1 354 039	0,05 %	0,01 %
PLAINS EXPLORATION&PROD	USD	10 300	2 877 664	2 690 698	-186 966	0,02 %	0,01 %
QEP RESOURCES	USD	25 900	3 718 491	4 363 117	644 626	0,04 %	0,01 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	14 200	4 118 098	4 965 238	847 140	0,04 %	0,01 %
REPSOL	EUR	71 519	10 893 793	8 047 029	-2 846 764	0,07 %	0,01 %
ROWAN COS	USD	9 200	1 699 326	1 601 033	-98 293	0,01 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	332 352	64 963 816	63 799 214	-1 164 602	0,55 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	230 421	44 975 094	45 337 020	361 926	0,39 %	0,01 %
SAIPEM ORD	EUR	22 960	5 341 135	4 935 940	-405 195	0,04 %	0,01 %
SANTOS	AUD	73 461	5 504 427	4 711 352	-793 076	0,04 %	0,01 %
SCHLUMBERGER	USD	115 382	48 439 853	44 493 165	-3 946 688	0,38 %	0,01 %
SEADRILL LTD	NOK	30 334	4 460 796	6 166 902	1 545 691	0,05 %	0,01 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	29 000	5 817 744	5 392 115	-425 629	0,05 %	0,01 %
SPECTRA ENERGY	USD	57 500	8 460 863	8 761 651	300 789	0,08 %	0,01 %
STATOIL	NOK	96 324	14 120 244	13 389 036	-942 427	0,11 %	0,00 %
SUBSEA 7	NOK	24 678	3 284 462	3 259 964	-54 106	0,03 %	0,01 %
SUNCOR ENERGY	CAD	135 346	27 535 460	24 744 697	-2 790 763	0,21 %	0,01 %
SUPERIOR ENERGY SERVICES	USD	11 800	1 326 818	1 360 681	33 863	0,01 %	0,01 %
TALISMAN ENERGY	CAD	91 100	8 390 726	5 728 317	-2 662 408	0,05 %	0,01 %
TECHNIP	EUR	7 901	3 111 308	5 034 221	1 922 912	0,04 %	0,01 %
TENARIS (IT)	EUR	37 351	3 668 589	4 269 726	601 137	0,04 %	0,00 %
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	83 000	4 752 633	3 985 302	-767 331	0,03 %	0,01 %
TOTAL	EUR	186 446	49 245 861	53 365 352	4 119 491	0,46 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	10 700	1 717 135	1 867 721	150 586	0,02 %	0,01 %
TRANSCANADA CORP	CAD	61 228	13 439 532	16 091 216	2 651 684	0,14 %	0,01 %
TRANSOCEAN	CHF	31 479	11 291 863	7 720 658	-3 571 205	0,07 %	0,01 %
TULLOW OIL	GBP	79 991	8 799 856	9 124 895	325 039	0,08 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	10 000	2 621 910	1 008 980	-1 612 930	0,01 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	47 308	8 943 456	8 983 143	39 686	0,08 %	0,01 %
VERMILION ENERGY	CAD	6 855	1 731 062	1 991 207	260 145	0,02 %	0,01 %
WEATHERFORD INT'L	USD	59 976	6 930 977	3 735 014	-3 195 963	0,03 %	0,01 %
WHITEHAVEN COAL	AUD	40 693	721 091	822 912	101 821	0,01 %	0,00 %
WHITING PETROLEUM	USD	9 800	3 241 480	2 365 376	-876 104	0,02 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	54 900	8 306 659	10 003 125	1 696 466	0,09 %	0,01 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	54 770	12 531 787	10 721 409	-1 810 379	0,09 %	0,01 %
WORLEYPARSONS	AUD	22 000	3 260 824	2 969 349	-291 475	0,03 %	0,01 %
<b>SUM ENERGI</b>		<b>1 229 303 701</b>	<b>1 183 176 576</b>	<b>1 183 176 576</b>	<b>-46 528 367</b>	<b>10,13 %</b>	
3I GROUP	GBP	138 384	3 580 857	2 719 051	-861 806	0,02 %	0,01 %
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	58 768	1 396 589	1 951 628	555 038	0,02 %	0,00 %
ACE	USD	27 400	9 909 432	12 168 530	2 259 098	0,10 %	0,01 %
ACOM CO	JPY	2 930	467 607	465 621	-1 986	0,00 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP	GBP	13 902	1 473 570	1 458 838	-14 732	0,01 %	0,01 %
AEGON	EUR	130 700	7 594 006	4 605 943	-2 988 063	0,04 %	0,01 %
AEON MALL CO	JPY	5 500	781 132	749 070	-32 061	0,01 %	0,00 %
AFFILIATED MANAGERS GRP	USD	4 200	2 677 635	3 042 133	364 498	0,03 %	0,01 %
AFLAC	USD	37 200	10 615 870	10 997 290	381 420	0,09 %	0,01 %
AGEAS	EUR	14 942	1 908 352	2 435 485	527 133	0,02 %	0,01 %
AIA GROUP	HKD	845 800	16 631 392	18 370 814	1 739 422	0,16 %	0,01 %
ALLEGHANY CORP	USD	900	1 791 172	1 680 027	-111 146	0,01 %	0,01 %
ALLIANZ	EUR	36 726	22 324 039	28 240 038	5 915 998	0,24 %	0,01 %
ALLSTATE CORP	USD	36 400	7 919 689	8 137 442	217 752	0,07 %	0,01 %
AMERICAN CAPITAL AGENCY	USD	27 400	4 921 319	4 412 998	-508 321	0,04 %	0,01 %
AMERICAN EXPRESS	USD	82 300	22 164 587	26 326 994	4 162 407	0,23 %	0,01 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	113 100	22 133 504	22 218 871	85 367	0,19 %	0,01 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	31 200	8 743 853	13 416 838	4 672 985	0,11 %	0,01 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	16 500	4 586 849	5 751 102	1 164 252	0,05 %	0,01 %
AMP LTD	AUD	225 378	5 601 551	6 263 575	662 024	0,05 %	0,01 %
ANNALY CAPITAL MGMT	USD	74 900	7 308 221	5 852 395	-1 455 827	0,05 %	0,01 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	220 018	26 818 166	31 844 296	5 026 130	0,27 %	0,01 %
AON PLC	USD	23 500	6 123 664	7 271 556	1 147 891	0,06 %	0,01 %
AOZORA BANK	JPY	176 000	2 990 754	2 990 618	-136	0,03 %	0,01 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	9 200	2 030 929	2 253 837	222 908	0,02 %	0,01 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	88 000	970 186	950 216	-19 970	0,01 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	94 180	13 523 750	9 494 580	-4 029 170	0,08 %	0,01 %
ASSURANT	USD	11 600	2 013 031	2 240 124	227 093	0,02 %	0,01 %
ASX	AUD	13 100	1 738 829	2 362 277	623 448	0,02 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	8 775	5 112 444	6 621 547	1 509 103	0,06 %	0,01 %
AVIVA	GBP	230 157	10 952 513	7 766 130	-3 186 382	0,07 %	0,01 %
AXA	EUR	142 603	11 185 400	13 968 195	2 782 795	0,12 %	0,01 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	12 600	2 003 924	2 429 031	425 107	0,02 %	0,01 %
BALOISE HOLDING NAMEN	CHF	3 551	1 713 562	1 694 798	-18 765	0,01 %	0,01 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	330 977	2 691 985	548 100	-2 143 885	0,00 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	45 419	1 603 649	298 257	-1 305 392	0,00 %	0,00 %
BANCO POPOLARE	EUR	125 478	2 093 736	1 158 187	-935 549	0,01 %	0,01 %
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	595 416	1 948 675	2 560 050	611 375	0,02 %	0,01 %
BANCO SABADELL	EUR	213 471	2 638 344	3 093 402	455 058	0,03 %	0,01 %
BANCO SANTANDER	EUR	819 245	47 327 327	36 666 883	-10 660 444	0,31 %	0,01 %
BANK EAST ASIA	HKD	112 748	2 874 085	2 400 319	-473 767	0,02 %	0,01 %
BANK HAPOALIM	ILS	85 128	2 367 478	2 025 260	-342 218	0,02 %	0,01 %
BANK KYOTO	JPY	19 300	1 230 408	904 343	-326 066	0,01 %	0,01 %
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	85 152	1 347 324	1 609 234	261 910	0,01 %	0,01 %
BANK MONTREAL	CAD	51 053	16 308 261	17 366 383	1 058 122	0,15 %	0,01 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	95 262	16 443 184	13 625 031	-2 818 153	0,12 %	0,01 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	91 635	26 704 093	29 429 520	2 725 427	0,25 %	0,01 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	869 253	64 425 607	56 116 279	-8 309 328	0,48 %	0,01 %
BANK YOKOHAMA	JPY	87 000	2 852 673	2 239 874	-612 799	0,02 %	0,01 %
BANKIA	EUR	95 000	492 093	272 540	-219 552	0,00 %	0,00 %
BANQUE CANTONALE VAUD	CHF	213	663 066	627 762	-35 304	0,01 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	922 400	25 761 878	21 895 495	-3 866 382	0,19 %	0,01 %
BB&T CORP	USD	56 400	9 786 740	9 137 050	-649 690	0,08 %	0,01 %
BBVA	EUR	429 319	27 452 748	21 923 996	-5 528 752	0,19 %	0,01 %
BENDIGO & ADELAIDE BANK	AUD	27 793	1 236 169	1 364 960	128 791	0,01 %	0,01 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	11 900	1 921 106	2 499 387	578 281	0,02 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	72 965	33 446 021	36 424 341	2 978 321	0,31 %	0,01 %
BLACKROCK A	USD	10 600	11 296 626	12 194 164	897 538	0,10 %	0,01 %
BNP PARIBAS	EUR	79 556	29 197 214	24 857 643	-4 339 571	0,21 %	0,01 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	281 300	4 015 315	4 867 681	852 366	0,04 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	12 300	6 353 290	7 242 967	889 677	0,06 %	0,01 %
BRITISH LAND CO	GBP	58 374	2 836 616	2 967 751	131 135	0,03 %	0,01 %
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	39 880	6 557 868	8 122 499	1 564 632	0,07 %	0,01 %
BROOKFIELD OFFICE PRO	CAD	25 612	2 544 503	2 427 870	-116 632	0,02 %	0,01 %
CAIXABANK	EUR	99 480	2 132 515	1 924 759	-207 757	0,02 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	7 100	2 845 654	2 695 200	-150 453	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	31 959	13 239 956	14 284 875	1 044 919	0,12 %	0,01 %
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	150 000	1 065 141	1 151 549	86 408	0,01 %	0,01 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	47 153	14 358 024	15 201 888	843 865	0,13 %	0,01 %
CAPITAL SHOPPING CENTRES	GBP	30 709	1 666 093	972 867	-693 226	0,01 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	238 000	4 289 527	4 012 083	-277 445	0,03 %	0,01 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	111 000	1 049 666	1 077 194	27 527	0,01 %	0,00 %
CBRE GROUP	USD	23 700	3 154 495	2 624 739	-529 757	0,02 %	0,01 %
CFS RETAIL PROP TRST GRP	AUD	136 058	1 580 627	1 505 423	-75 204	0,01 %	0,00 %
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	99 100	7 741 999	8 467 515	725 515	0,07 %	0,00 %
CHIBA BANK	JPY	67 000	2 933 266	2 173 450	-759 816	0,02 %	0,01 %
CHUBB CORP	USD	19 600	6 334 690	8 215 823	1 881 132	0,07 %	0,01 %
CHUGOKU BANK	JPY	13 000	1 199 852	1 004 918	-194 934	0,01 %	0,01 %
CI FINANCIAL	CAD	20 400	2 412 110	2 842 553	430 443	0,02 %	0,01 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	15 400	3 079 667	3 356 202	276 535	0,03 %	0,01 %
CIT GROUP	USD	14 900	3 456 620	3 204 115	-252 505	0,03 %	0,01 %
CITIGROUP	USD	236 556	54 270 999	52 080 474	-2 190 525	0,45 %	0,01 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	56 000	2 658 289	3 283 657	625 368	0,03 %	0,01 %
CME GROUP	USD	25 000	10 712 532	7 055 346	-3 657 187	0,06 %	0,01 %
CNP ASSURANCES	EUR	39 771	2 438 943	3 386 429	947 486	0,03 %	0,01 %
COMERICA	USD	16 000	3 281 894	2 701 595	-580 299	0,02 %	0,01 %
COMMERZBANK	EUR	308 182	5 933 149	3 242 551	-2 690 598	0,03 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	128 420	35 226 815	46 136 972	10 910 156	0,40 %	0,01 %
CORIO	EUR	4 422	1 072 066	1 113 354	41 287	0,01 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	111 972	7 422 339	4 998 377	-2 423 962	0,04 %	0,00 %
CREDIT SAISON CO	JPY	17 000	2 009 997	2 345 946	335 949	0,02 %	0,01 %
CREDIT SUISSE	CHF	99 175	21 604 323	13 422 236	-8 182 087	0,11 %	0,01 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	667	5 898 320	5 147 417	-750 903	0,04 %	0,01 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	5 100	1 402 392	2 675 298	1 272 906	0,02 %	0,01 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	45 000	2 823 517	4 283 759	1 460 241	0,04 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	117 000	4 371 042	3 577 040	-794 002	0,03 %	0,01 %
DANSKE BANK	DKK	47 251	5 532 824	4 444 606	-1 088 218	0,04 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	138 300	8 456 561	9 350 768	894 207	0,08 %	0,01 %
DELTA LLOYD	EUR	10 044	804 602	909 026	104 424	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	75 768	16 405 720	18 317 728	1 912 008	0,16 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE	EUR	14 677	7 274 394	4 976 266	-2 298 128	0,04 %	0,01 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	314 667	1 763 290	1 845 368	82 078	0,02 %	0,01 %
DIGITAL REALTY TRUST	USD	10 100	4 177 093	3 816 031	-361 062	0,03 %	0,01 %
DISCOVER FINANCIAL	USD	40 550	5 748 601	8 699 613	2 951 012	0,07 %	0,01 %
DNB	NOK	81 299	5 564 503	5 723 450	110 496	0,05 %	0,00 %
DUKE REALTY CORP	USD	17 700	1 536 651	1 366 263	-170 387	0,01 %	0,01 %
EATON VANCE CORP NV	USD	8 100	1 360 662	1 435 751	75 089	0,01 %	0,01 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	25 300	7 058 177	7 979 183	921 006	0,07 %	0,01 %
ERSTE GROUP BANK	EUR	32 051	6 274 804	5 649 829	-624 974	0,05 %	0,01 %
EVEREST RE GROUP	USD	6 900	3 578 575	4 222 105	643 530	0,04 %	0,01 %
EXOR ORD	EUR	5 133	725 070	715 575	-9 495	0,01 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	4 900	2 097 511	2 836 597	739 086	0,02 %	0,01 %
FEDERATION CENTRES	AUD	87 183	1 053 574	1 143 466	89 892	0,01 %	0,01 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	21 543	2 917 900	2 823 461	-94 440	0,02 %	0,01 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	74 100	7 677 705	6 264 129	-1 413 576	0,05 %	0,01 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	476 000	3 070 320	2 908 519	-161 802	0,02 %	0,01 %
FIRST REPUBLIC BANK	USD	6 200	1 195 312	1 131 059	-64 253	0,01 %	0,00 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	2 101	993 504	975 798	-17 706	0,01 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	11 500	7 315 291	8 044 847	729 556	0,07 %	0,01 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	55 000	1 713 133	1 217 770	-495 363	0,01 %	0,01 %
GECINA	EUR	5 508	3 085 124	3 431 089	345 965	0,03 %	0,01 %
GENERAL GROWTH PPTYS	USD	43 000	4 025 361	4 750 219	724 858	0,04 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	10 900	744 210	865 460	121 250	0,01 %	0,00 %
GLOBAL LOGISTIC PROP	SGD	279 000	2 582 391	3 533 786	951 394	0,03 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	36 700	31 478 413	26 053 451	-5 424 962	0,22 %	0,01 %
GOODMAN GROUP	AUD	137 254	2 672 426	3 433 829	761 402	0,03 %	0,01 %
GPT GROUP	AUD	127 540	1 710 889	2 711 814	1 000 926	0,02 %	0,01 %
GREAT WEST LIFE CO	CAD	25 100	3 697 437	3 416 086	-281 351	0,03 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	11 646	6 357 754	5 138 905	-1 218 850	0,04 %	0,01 %
GUNMA BANK	JPY	24 000	987 361	650 336	-337 025	0,01 %	0,01 %
H&R REIT (CA)	CAD	22 000	3 066 422	3 044 259	-22 163	0,03 %	0,01 %
HACHIJUNI BANK	JPY	29 000	873 818	804 488	-69 330	0,01 %	0,01 %
HAMMERSON	GBP	84 976	2 754 550	3 753 658	999 108	0,03 %	0,01 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	147 000	3 287 311	3 250 898	-36 413	0,03 %	0,00 %
HANG SENG BANK	HKD	58 200	5 346 256	4 960 313	-385 944	0,04 %	0,00 %
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	4 127	1 369 398	1 785 346	415 947	0,02 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	16 453	1 080 433	1 013 594	-66 840	0,01 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	27 800	3 066 360	3 471 781	405 422	0,03 %	0,01 %
HCP	USD	35 800	7 597 068	9 001 480	1 404 412	0,08 %	0,01 %
HEALTH CARE REIT	USD	20 900	6 063 983	7 128 868	1 064 885	0,06 %	0,01 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	99 812	3 875 204	3 920 175	44 971	0,03 %	0,00 %
HIROSHIMA BANK	JPY	39 000	794 051	906 183	112 133	0,01 %	0,01 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	75 177	6 558 699	7 119 756	561 057	0,06 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOST HOTELS & RESORTS	USD	58 465	5 902 255	5 098 585	-803 670	0,04 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	1 489 701	82 411 726	87 178 203	4 766 477	0,75 %	0,01 %
HUDSON CITY BANCORP	USD	42 500	2 506 581	1 922 933	-583 648	0,02 %	0,01 %
HULIC CO (NEW)	JPY	19 200	721 555	720 467	-1 088	0,01 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	200	7 935	7 112	-823	0,00 %	0,00 %
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	50 000	1 343 127	1 337 309	-5 819	0,01 %	0,00 %
ICADE	EUR	1 134	649 411	556 800	-92 611	0,00 %	0,00 %
ICAP	GBP	30 400	981 222	844 274	-136 947	0,01 %	0,00 %
IGM FINANCIAL	CAD	13 700	3 803 699	3 185 445	-618 255	0,03 %	0,01 %
IMMOFINANZ	EUR	63 687	1 068 853	1 484 095	415 242	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIAL ALLIANCE INS	CAD	6 400	872 594	1 122 507	249 913	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN C	SEK	8 954	742 934	824 974	82 040	0,01 %	0,01 %
ING GROEP	EUR	311 634	17 097 159	16 145 125	-952 034	0,14 %	0,01 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	142 309	2 917 262	3 856 301	939 039	0,03 %	0,01 %
INTACT FINANCIAL	CAD	9 200	3 159 057	3 330 565	171 508	0,03 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL	USD	5 800	4 663 326	3 996 395	-666 931	0,03 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	812 694	11 509 504	7 751 768	-3 757 736	0,07 %	0,01 %
INVESCO LTD	USD	36 234	4 585 759	5 261 082	675 323	0,05 %	0,01 %
INVESTEC PLC	GBP	36 200	2 566 955	1 387 518	-1 179 437	0,01 %	0,01 %
INVESTOR B	SEK	34 552	4 196 803	5 024 923	828 120	0,04 %	0,01 %
IYO BANK (THE)	JPY	11 000	886 659	483 568	-403 091	0,00 %	0,00 %
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	48	805 948	769 899	-36 049	0,01 %	0,01 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	42	2 158 610	2 297 802	139 192	0,02 %	0,01 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	129	1 176 741	1 316 853	140 112	0,01 %	0,01 %
JOYO BANK	JPY	31 000	1 014 766	816 074	-198 693	0,01 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	306 400	73 023 674	74 977 319	1 953 645	0,64 %	0,01 %
JULIUS BAER GROUP	CHF	17 336	3 738 706	3 407 627	-331 078	0,03 %	0,01 %
KBC GROUPE	EUR	24 833	7 782 290	4 764 653	-3 017 637	0,04 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES	HKD	174 000	5 948 967	5 028 639	-920 328	0,04 %	0,01 %
KEYCORP	USD	77 400	3 767 446	3 626 918	-140 528	0,03 %	0,01 %
KIMCO REALTY CORP	USD	30 900	3 355 212	3 322 387	-32 825	0,03 %	0,01 %
KINNEVIK INVESTMENT B	SEK	17 577	1 866 837	2 040 478	173 641	0,02 %	0,01 %
KLEPIERRE	EUR	6 783	2 577 134	1 494 042	-1 083 092	0,01 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	59 715	4 349 600	4 394 532	44 932	0,04 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	484 075	5 785 332	6 375 961	590 630	0,05 %	0,01 %
LEGG MASON	USD	7 400	2 030 905	1 059 223	-971 683	0,01 %	0,01 %
LEND LEASE GROUP	AUD	37 183	1 644 664	1 993 692	349 028	0,02 %	0,01 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	15 700	2 701 889	2 078 638	-623 251	0,02 %	0,01 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	8 000	1 732 496	1 592 552	-139 944	0,01 %	0,01 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	19 300	2 743 538	2 781 902	38 364	0,02 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	191 334	2 740 353	5 316 655	2 576 302	0,05 %	0,01 %
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	3 319 160	14 234 975	14 387 036	152 061	0,12 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	25 500	5 723 896	5 782 990	59 094	0,05 %	0,01 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	13 068	1 037 403	1 286 203	248 801	0,01 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	9 000	3 793 984	4 932 092	1 138 108	0,04 %	0,01 %
MACERICH CO	USD	10 600	3 372 554	3 439 213	66 659	0,03 %	0,01 %
MACQUARIE GROUP	AUD	26 056	6 449 236	5 342 930	-1 106 307	0,05 %	0,01 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	147 710	16 572 020	11 153 763	-5 418 257	0,10 %	0,01 %
MAPFRE	EUR	31 778	537 687	539 769	2 082	0,00 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	43 000	7 320 892	8 248 869	927 977	0,07 %	0,01 %
MEDIOBANCA	EUR	36 505	879 336	1 248 691	369 355	0,01 %	0,00 %
METLIFE	USD	71 300	17 493 322	13 070 669	-4 422 653	0,11 %	0,01 %
MIRVAC GROUP	AUD	259 943	2 886 149	2 230 336	-655 814	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	100 725	11 274 901	13 283 837	2 008 936	0,11 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	1 004 706	32 243 582	29 811 528	-2 432 055	0,26 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	4 110	1 000 778	976 141	-24 637	0,01 %	0,00 %
mitsui fudosan co	JPY	66 000	7 807 319	8 878 396	1 071 077	0,08 %	0,01 %
MIZRAHI TEFAHOT BANK	ILS	16 708	788 023	959 224	171 201	0,01 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	1 824 630	17 093 874	18 438 211	1 344 337	0,16 %	0,01 %
MOODYS CORP	USD	17 500	2 715 173	4 900 759	2 185 586	0,04 %	0,01 %
MORGAN STANLEY	USD	119 500	17 772 448	12 715 706	-5 056 742	0,11 %	0,01 %
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY	35 200	6 198 142	3 862 881	-2 335 260	0,03 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	14 465	12 373 507	14 434 033	2 060 526	0,12 %	0,01 %
NASDAQ OMX GROUP	USD	18 000	2 681 263	2 505 364	-175 899	0,02 %	0,01 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	181 898	25 347 405	26 274 450	927 045	0,23 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	12 332	4 257 751	5 323 925	1 066 174	0,05 %	0,01 %
NATIXIS	EUR	65 334	962 459	1 222 390	259 931	0,01 %	0,00 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	332 650	2 330 732	2 870 961	540 229	0,02 %	0,01 %
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	39 700	3 126 779	2 894 320	-232 460	0,02 %	0,01 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	49	2 658 284	2 816 384	158 100	0,02 %	0,01 %
NISHI-NIPPON CITY BANK	JPY	34 700	1 394 747	475 722	-919 025	0,00 %	0,00 %
NKSJ HOLDINGS	JPY	29 450	5 106 392	3 478 289	-1 628 103	0,03 %	0,01 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	285 600	10 851 830	9 246 354	-1 605 477	0,08 %	0,01 %
NOMURA OFFICE REIT	JPY	21	748 494	671 769	-76 725	0,01 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	7 200	755 744	759 086	3 341	0,01 %	0,00 %
NORDEA BANK	SEK	212 329	11 679 264	11 279 978	-399 286	0,10 %	0,01 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	17 800	4 520 125	4 968 922	448 798	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NTT URBAN DEVT	JPY	104	495 725	556 930	61 206	0,00 %	0,00 %
NYSE EURONEXT	USD	20 700	3 196 148	3 633 429	437 281	0,03 %	0,01 %
OCBC BANK	SGD	196 922	7 436 149	8 729 679	1 293 531	0,07 %	0,01 %
OLD MUTUAL (GB)	GBP	385 991	5 944 916	6 222 380	277 464	0,05 %	0,01 %
ONEX CORP	CAD	6 300	1 438 415	1 474 347	35 932	0,01 %	0,01 %
ORIX CORP	JPY	7 970	4 319 623	4 970 801	651 178	0,04 %	0,01 %
PARGESA HOLDING INH	CHF	2 095	782 394	797 999	15 605	0,01 %	0,00 %
PARTNERRE	USD	4 500	1 925 079	2 015 761	90 682	0,02 %	0,01 %
PARTNERS GROUP HOLDING	CHF	943	973 987	1 210 886	236 899	0,01 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	30 300	2 940 078	2 038 701	-901 377	0,02 %	0,01 %
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	14 200	3 212 902	3 506 408	293 506	0,03 %	0,01 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	42 436	14 708 721	13 770 895	-937 826	0,12 %	0,01 %
POHJOLA BANK A	EUR	10 538	832 563	871 390	38 827	0,01 %	0,00 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	26 600	4 376 607	3 773 370	-603 237	0,03 %	0,01 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	17 500	2 878 806	2 664 412	-214 395	0,02 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	19 600	6 199 878	7 104 309	904 431	0,06 %	0,01 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	23 800	5 123 593	3 777 558	-1 346 035	0,03 %	0,01 %
PROGRESSIVE CORP	USD	44 000	5 189 073	5 166 778	-22 295	0,04 %	0,01 %
PROLOGIS	USD	37 493	6 986 631	7 613 927	627 296	0,07 %	0,01 %
PRUDENTIAL	GBP	202 463	13 134 713	15 852 012	2 717 299	0,14 %	0,01 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	35 500	12 583 297	10 536 215	-2 047 083	0,09 %	0,01 %
PUBLIC STORAGE	USD	11 800	7 323 187	9 519 516	2 196 329	0,08 %	0,01 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	93 282	9 409 502	5 874 759	-3 534 744	0,05 %	0,01 %
RAIFFEISEN BANK INT'L	EUR	4 770	647 446	1 100 876	453 430	0,01 %	0,00 %
RATOS B	SEK	16 213	873 024	866 864	-6 161	0,01 %	0,01 %
RAYONIER	USD	9 450	1 553 597	2 725 823	1 172 227	0,02 %	0,01 %
REALTY INCOME CORP	USD	9 500	2 344 656	2 125 898	-218 758	0,02 %	0,01 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	1 720 210	1 625 854	-94 356	0,01 %	0,01 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	107 400	4 287 288	4 255 680	-31 608	0,04 %	0,01 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 100	1 240 084	1 854 152	614 068	0,02 %	0,01 %
RESOLUTION LTD	GBP	119 386	3 653 941	2 673 008	-980 933	0,02 %	0,01 %
RESONA HOLDINGS	JPY	147 002	3 769 839	3 708 973	-60 866	0,03 %	0,01 %
RIOCAN REIT	CAD	19 399	2 814 248	2 988 235	173 987	0,03 %	0,01 %
ROYAL & SUN ALLIANCE INS	GBP	353 671	3 518 191	4 021 670	503 479	0,03 %	0,01 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	116 464	35 108 406	38 978 908	3 870 502	0,33 %	0,01 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	169 869	21 048 870	4 986 554	-16 062 316	0,04 %	0,00 %
SAMPO A	EUR	31 871	5 033 639	5 691 761	658 122	0,05 %	0,01 %
SBI HOLDINGS	JPY	9 940	1 250 621	487 512	-763 109	0,00 %	0,00 %
SCHRODERS	GBP	10 686	1 773 736	1 629 838	-143 898	0,01 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	85 600	8 453 030	6 840 894	-1 612 136	0,06 %	0,01 %
SCOR	EUR	12 257	1 756 312	1 835 513	79 201	0,02 %	0,01 %
SEURO	GBP	38 906	1 289 194	867 923	-421 271	0,01 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS CO	USD	9 700	1 098 240	1 259 961	161 722	0,01 %	0,01 %
SEVEN BANK	JPY	43 200	599 983	631 181	31 198	0,01 %	0,00 %
SHINSEI BANK	JPY	118 000	3 849 344	1 298 741	-2 550 603	0,01 %	0,00 %
SHIZUOKA BANK	JPY	82 000	4 448 735	4 438 683	-10 052	0,04 %	0,01 %
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	26 581	2 012 266	230 371	-1 781 895	0,00 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	24 110	14 690 132	21 212 228	6 522 097	0,18 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	72 000	2 057 483	2 299 544	242 061	0,02 %	0,01 %
SINO LAND	HKD	168 017	1 590 605	1 681 711	91 106	0,01 %	0,00 %
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	SEK	110 804	3 984 039	5 237 150	1 253 111	0,04 %	0,01 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	7 200	3 135 875	3 071 350	-64 524	0,03 %	0,01 %
SLM CORP	USD	34 900	3 183 039	3 327 112	144 074	0,03 %	0,01 %
SOCIETE GENERALE	EUR	56 641	16 534 988	11 777 717	-4 757 271	0,10 %	0,01 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	35 400	3 504 628	3 508 878	4 250	0,03 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED	GBP	192 977	26 575 197	27 469 070	893 873	0,24 %	0,01 %
STANDARD LIFE	GBP	179 295	3 934 355	5 386 525	1 452 171	0,05 %	0,01 %
STATE STREET CORP	USD	39 200	11 217 160	10 255 598	-961 562	0,09 %	0,01 %
STOCKLAND	AUD	127 132	2 859 394	2 592 957	-266 437	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	107 486	23 044 417	21 550 347	-1 494 070	0,18 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI TRUST	JPY	236 590	4 548 916	4 583 605	34 689	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	27 400	3 185 641	5 020 909	1 835 268	0,04 %	0,01 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	121 807	9 938 212	10 162 808	224 596	0,09 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	44 900	8 355 231	6 617 785	-1 737 446	0,06 %	0,01 %
SUNCORP GROUP	AUD	97 841	5 290 823	5 749 202	458 379	0,05 %	0,01 %
SUNTRUST BANKS	USD	43 400	7 588 776	6 847 428	-741 348	0,06 %	0,01 %
SURUGA BANK	JPY	13 000	866 424	886 102	19 678	0,01 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	39 991	6 764 331	7 950 706	1 186 375	0,07 %	0,01 %
SWEDBANK	SEK	63 507	4 958 797	6 899 739	1 940 942	0,06 %	0,01 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	45 200	2 472 872	3 110 756	637 884	0,03 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES	HKD	89 600	1 635 252	1 663 045	27 793	0,01 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	5 400	5 230 748	3 985 749	-1 245 000	0,03 %	0,02 %
SWISS PRIME SITE	CHF	3 683	1 778 900	1 709 654	-69 246	0,01 %	0,01 %
SWISS RE	CHF	26 781	8 987 624	10 730 246	1 742 622	0,09 %	0,01 %
T&D HOLDINGS	JPY	46 700	3 428 439	3 129 046	-299 393	0,03 %	0,01 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	15 000	1 536 651	1 403 278	-133 373	0,01 %	0,00 %
TMX GROUP	CAD	421	75 452	119 349	43 896	0,00 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	51 597	9 313 443	7 913 941	-1 399 502	0,07 %	0,01 %
TOKYU LAND CORP	JPY	31 000	2 100 529	1 249 051	-851 477	0,01 %	0,01 %
TORCHMARK CORP	USD	11 400	2 627 299	3 278 144	650 845	0,03 %	0,01 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	73 699	30 502 921	34 498 688	3 995 768	0,30 %	0,01 %
TRAVELERS COS	USD	31 100	9 765 492	12 430 554	2 665 061	0,11 %	0,01 %
TRYG	DKK	1 958	797 730	821 238	23 508	0,01 %	0,00 %
UBI BANCA	EUR	58 638	1 061 510	1 508 417	446 907	0,01 %	0,01 %
UBS NAMEN	CHF	287 839	26 839 142	24 973 022	-1 866 120	0,21 %	0,01 %
UDR	USD	18 000	2 817 163	2 382 150	-435 013	0,02 %	0,01 %
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	7 265	8 519 573	9 698 801	1 179 227	0,08 %	0,01 %
UNICREDIT ORD	EUR	318 679	6 368 768	8 665 412	2 296 644	0,07 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	100 840	7 944 157	9 101 407	1 157 249	0,08 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	147 290	1 509 457	4 006 257	2 496 800	0,03 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	25 200	3 650 992	2 919 886	-731 106	0,03 %	0,01 %
US BANCORP	USD	152 900	24 202 724	27 178 600	2 975 876	0,23 %	0,01 %
VENTAS	USD	23 800	7 580 947	8 572 355	991 408	0,07 %	0,01 %
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	3 063	828 805	907 381	78 576	0,01 %	0,00 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	13 476	6 088 196	6 005 785	-82 411	0,05 %	0,01 %
WELLS FARGO & CO	USD	404 761	73 705 354	76 993 737	3 288 382	0,66 %	0,01 %
WENDEL	EUR	1 900	1 254 310	1 084 167	-170 143	0,01 %	0,00 %
WESTFIELD GROUP	AUD	173 211	10 214 651	10 568 299	353 648	0,09 %	0,01 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	380 079	6 038 518	6 632 031	593 512	0,06 %	0,01 %
WESTPAC BANKING	AUD	248 772	31 281 764	37 428 996	6 147 232	0,32 %	0,01 %
WEYERHAEUSER CO	USD	43 697	5 314 682	6 765 399	1 450 717	0,06 %	0,01 %
WHARF HOLDINGS	HKD	121 037	4 001 086	5 266 549	1 265 463	0,05 %	0,00 %
WHEELOCK AND CO	HKD	63 000	1 353 241	1 764 170	410 929	0,02 %	0,00 %
WILLIS GROUP HLDGS	USD	13 000	2 877 185	2 425 837	-451 348	0,02 %	0,01 %
WING HANG BANK	HKD	8 500	483 981	493 745	9 764	0,00 %	0,00 %
XL GROUP	USD	22 600	2 509 920	3 151 913	641 993	0,03 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GP	JPY	16 000	1 400 364	782 669	-617 695	0,01 %	0,01 %
ZURICH INSURANCE GROUP	CHF	11 650	15 135 967	17 240 267	2 104 300	0,15 %	0,01 %
SUM FINANS			2 335 294 788	2 332 270 476	-3 072 762	19,98 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	126 600	40 601 348	46 148 723	5 547 375	0,40 %	0,01 %
ACTAVIS	USD	10 200	2 982 968	4 881 837	1 898 869	0,04 %	0,01 %
ACTELION	CHF	6 400	1 949 483	1 693 816	-255 667	0,01 %	0,01 %
AETNA	USD	26 100	6 104 144	6 725 215	621 071	0,06 %	0,01 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	27 200	5 535 094	6 197 284	662 190	0,05 %	0,01 %
ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	14 800	5 654 653	7 726 726	2 072 074	0,07 %	0,01 %
ALFRESA HOLDINGS	JPY	2 900	920 206	629 031	-291 174	0,01 %	0,00 %
ALLERGAN	USD	24 800	9 777 268	12 660 409	2 883 142	0,11 %	0,01 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	20 300	3 046 350	4 878 242	1 831 892	0,04 %	0,01 %
AMGEN	USD	62 200	21 836 011	29 880 406	8 044 395	0,26 %	0,01 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	35 300	8 425 431	8 804 217	378 786	0,08 %	0,01 %
ASTRAZENECA	GBP	100 580	26 875 056	26 472 908	-402 148	0,23 %	0,01 %
BARD (C.R.)	USD	6 600	3 622 970	3 590 054	-32 916	0,03 %	0,01 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	44 100	14 593 763	16 360 199	1 766 436	0,14 %	0,01 %
BAYER	EUR	66 700	28 361 829	35 182 336	6 820 507	0,30 %	0,01 %
BECTON DICKINSON	USD	16 200	7 272 506	7 049 380	-223 126	0,06 %	0,01 %
BIODER IDEC	USD	18 100	8 760 389	14 774 219	6 013 830	0,13 %	0,01 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	108 734	6 395 454	3 467 406	-2 928 049	0,03 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	135 476	22 866 382	24 571 485	1 705 103	0,21 %	0,01 %
CARDINAL HEALTH	USD	27 000	6 170 401	6 187 779	17 378	0,05 %	0,01 %
CAREFUSION	USD	16 900	2 253 218	2 688 027	434 809	0,02 %	0,01 %
CATAMARAN	CAD	16 700	4 474 000	4 366 494	-107 506	0,04 %	0,01 %
CELESIO (GEHE)	EUR	6 695	651 596	640 804	-10 792	0,01 %	0,00 %
CELGENE CORP	USD	34 800	12 562 484	15 245 758	2 683 273	0,13 %	0,01 %
CERNER CORP	USD	10 800	3 680 070	4 666 529	986 458	0,04 %	0,01 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	28 000	2 605 337	2 975 428	370 091	0,03 %	0,01 %
CIGNA CORP	USD	22 800	5 202 153	6 783 416	1 581 264	0,06 %	0,01 %
COCHLEAR	AUD	3 897	1 501 943	1 781 036	279 093	0,02 %	0,01 %
COLOPLAST B	DKK	16 515	2 179 353	4 490 669	2 311 316	0,04 %	0,04 %
COVENTRY HEALTH CARE	USD	21 300	3 114 893	5 314 140	2 199 247	0,05 %	0,02 %
COVIDIEN	USD	36 675	9 983 810	11 785 054	1 801 244	0,10 %	0,01 %
CSL	AUD	40 778	8 021 742	12 699 318	4 677 576	0,11 %	0,01 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	53 400	6 630 001	4 543 777	-2 086 224	0,04 %	0,01 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	23 200	1 555 461	1 545 513	-9 948	0,01 %	0,01 %
DAVITA HEALTHCARE PARTN.	USD	8 000	2 937 941	4 921 017	1 983 076	0,04 %	0,01 %
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	13 500	2 742 924	2 975 934	233 009	0,03 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	9 400	3 080 390	4 717 095	1 636 705	0,04 %	0,01 %
EISAI CO	JPY	20 000	4 632 469	4 634 222	1 753	0,04 %	0,01 %
ELAN CORP	EUR	31 727	2 583 024	1 822 259	-760 764	0,02 %	0,01 %
ELEKTA B	SEK	24 952	1 911 771	2 164 465	252 694	0,02 %	0,01 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	15 819	6 217 667	8 823 426	2 605 759	0,08 %	0,01 %
EXPRESS SCRIPTS	USD	64 292	12 580 569	19 321 257	6 740 688	0,17 %	0,01 %
FOREST LABORATORIES	USD	19 800	3 886 311	3 891 980	5 668	0,03 %	0,01 %
FRESENIUS	EUR	9 424	5 117 954	6 022 597	904 643	0,05 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	17 256	5 131 675	6 623 007	1 491 332	0,06 %	0,01 %
GETINGE B	SEK	15 220	1 805 426	2 864 473	1 059 046	0,02 %	0,01 %
GILEAD SCIENCES	USD	61 000	17 704 682	24 934 824	7 230 142	0,21 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	401 176	49 824 641	48 449 340	-1 375 301	0,42 %	0,01 %
GRIFOLS	EUR	9 273	1 170 935	1 793 478	622 543	0,02 %	0,00 %
GRIFOLS SA - B	EUR	315	-	44 144	44 144	0,00 %	0,00 %
HCA HOLDINGS	USD	17 900	2 753 715	3 005 474	251 760	0,03 %	0,00 %
HENRY SCHEIN	USD	6 800	2 889 520	3 044 904	155 384	0,03 %	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	4 200	1 139 916	1 159 714	19 798	0,01 %	0,00 %
HOLOGIC	USD	21 000	2 430 893	2 340 911	-89 982	0,02 %	0,01 %
HOSPIRA	USD	13 000	3 163 105	2 260 159	-902 945	0,02 %	0,01 %
HUMANA	USD	12 400	4 136 671	4 736 095	599 424	0,04 %	0,01 %
ILLUMINA	USD	10 300	3 091 469	3 186 534	95 065	0,03 %	0,01 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	3 100	6 501 083	8 459 998	1 958 915	0,07 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	222 359	82 356 136	86 747 588	4 391 452	0,74 %	0,01 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO	JPY	16 000	1 117 555	874 323	-243 232	0,01 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	7 400	2 977 144	3 567 258	590 115	0,03 %	0,01 %
LIFE TECHNOLOGIES	USD	14 281	2 596 896	3 900 748	1 303 851	0,03 %	0,01 %
LILLY (ELI) & CO	USD	83 200	19 655 610	22 836 580	3 180 970	0,20 %	0,01 %
LONZA GROUP	CHF	3 739	898 603	1 122 091	223 488	0,01 %	0,01 %
M3	JPY	48	531 033	425 731	-105 302	0,00 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	18 800	7 337 704	10 144 605	2 806 901	0,09 %	0,01 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	21 100	2 395 655	1 296 971	-1 098 684	0,01 %	0,01 %
MEDTRONIC	USD	82 700	19 938 253	18 879 298	-1 058 954	0,16 %	0,01 %
MERCK & CO	USD	245 698	48 123 979	55 980 160	7 856 182	0,48 %	0,01 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	4 968	2 613 465	3 638 924	1 025 459	0,03 %	0,01 %
MIRACA HOLDINGS	JPY	3 900	955 562	872 296	-83 266	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA	JPY	46 000	4 463 546	3 333 808	-1 129 738	0,03 %	0,01 %
MYLAN	USD	31 300	4 036 472	4 786 805	750 333	0,04 %	0,01 %
NOVARTIS	CHF	185 534	58 819 009	64 805 376	5 986 367	0,56 %	0,01 %
NOVO NORDISK B	DKK	32 849	18 688 541	29 606 832	10 918 291	0,25 %	0,01 %
OLYMPUS CORP	JPY	14 600	2 680 147	1 564 629	-1 115 518	0,01 %	0,01 %
OMNICARE	USD	8 000	1 413 323	1 607 244	193 921	0,01 %	0,01 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	6 000	2 003 238	1 703 076	-300 161	0,01 %	0,01 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	6 996	832 484	1 138 523	306 039	0,01 %	0,01 %
OTSUKA HOLDINGS CO	JPY	24 800	3 978 721	3 885 228	-93 493	0,03 %	0,00 %
PATTERSON COS	USD	6 100	1 235 930	1 162 041	-73 890	0,01 %	0,01 %
PERRIGO CO	USD	7 200	3 301 625	4 168 461	866 836	0,04 %	0,01 %
PFIZER	USD	602 470	69 300 058	84 090 636	14 790 578	0,72 %	0,01 %
QIAGEN	EUR	18 284	1 989 905	1 844 609	-145 297	0,02 %	0,01 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	12 100	3 913 484	3 923 874	10 390	0,03 %	0,01 %
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	25 000	2 750 718	3 940 489	1 189 771	0,03 %	0,01 %
REGENERON PHARMACEUTICAL	USD	5 800	4 351 045	5 521 874	1 170 830	0,05 %	0,01 %
RESMED	USD	10 800	2 494 902	2 498 552	3 650	0,02 %	0,01 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	56 667	54 554 803	63 393 618	8 838 815	0,54 %	0,01 %
SANOFI	EUR	96 190	41 315 463	50 384 582	9 069 119	0,43 %	0,01 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	5 600	1 218 337	1 194 857	-23 480	0,01 %	0,01 %
SHIONOGI & CO	JPY	20 400	1 557 100	1 886 823	329 723	0,02 %	0,01 %
SHIRE	GBP	45 373	6 602 183	7 745 350	1 143 167	0,07 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW	GBP	66 786	4 177 819	4 105 316	-72 504	0,04 %	0,01 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	32 218	2 234 053	2 481 387	247 334	0,02 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	5 479	2 847 728	3 377 822	530 094	0,03 %	0,01 %
ST JUDE MEDICAL	USD	25 200	5 920 647	5 068 429	-852 218	0,04 %	0,01 %
STRYKER CORP	USD	23 200	7 266 780	7 078 019	-188 762	0,06 %	0,01 %
SUZUKEN CO	JPY	5 000	1 012 533	781 703	-230 830	0,01 %	0,01 %
SYSMEX CORP	JPY	4 900	1 078 339	1 250 500	172 161	0,01 %	0,00 %
TAISHO PHARM HOLDINGS CO	JPY	2 500	1 148 239	952 590	-195 649	0,01 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	62 600	17 273 725	15 532 559	-1 741 165	0,13 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	12 000	2 588 387	2 629 921	41 534	0,02 %	0,01 %
TEVA PHARMACEUTICAL IND	ILS	76 072	23 454 545	15 760 674	-7 693 870	0,14 %	0,01 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	29 700	8 972 230	10 542 064	1 569 833	0,09 %	0,01 %
TSUMURA & CO	JPY	4 900	858 599	823 154	-35 445	0,01 %	0,01 %
UCB (GROUPE)	EUR	22 589	5 257 881	7 163 283	1 905 403	0,06 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	83 300	20 800 471	25 144 868	4 344 397	0,22 %	0,01 %
VALEANT PHARMACEUTICALS	CAD	22 900	4 894 468	7 595 200	2 700 732	0,07 %	0,01 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	8 900	3 329 693	3 479 038	149 345	0,03 %	0,01 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	17 400	4 403 707	4 061 275	-342 432	0,03 %	0,01 %
WARNER CHILCOTT	USD	33 800	3 183 437	2 264 790	-918 648	0,02 %	0,01 %
WATERS CORP	USD	6 600	2 208 913	3 199 974	991 061	0,03 %	0,01 %
WELLPOINT	USD	26 200	9 632 797	8 882 718	-750 079	0,08 %	0,01 %
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1 855	979 234	882 748	-96 486	0,01 %	0,00 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	13 400	4 878 109	4 971 126	93 018	0,04 %	0,01 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>1 065 003 476</b>	<b>1 212 107 957</b>	<b>147 104 481</b>	<b>10,38 %</b>	
3M CO	USD	60 700	28 825 551	31 365 721	2 540 171	0,27 %	0,01 %
ABB LTD	CHF	199 154	23 595 686	22 703 238	-892 448	0,19 %	0,01 %
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	27 909	3 301 860	2 543 292	-758 568	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	25 939	5 195 064	3 623 686	-1 571 379	0,03 %	0,01 %
ADECCO	CHF	9 564	2 464 341	2 793 445	329 103	0,02 %	0,01 %
ADP	EUR	2 200	1 357 726	942 199	-415 527	0,01 %	0,00 %
AGCO CORP	USD	9 000	2 703 697	2 460 286	-243 411	0,02 %	0,01 %
AGGREKO	GBP	21 402	3 482 086	3 368 800	-113 286	0,03 %	0,01 %
ALFA LAVAL	SEK	31 645	2 400 055	3 662 775	1 262 720	0,03 %	0,01 %
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	177 000	3 032 502	2 062 036	-970 466	0,02 %	0,01 %
ALS	AUD	24 155	1 573 863	1 507 289	-66 574	0,01 %	0,01 %
AMADA CO	JPY	26 000	1 202 097	928 775	-273 322	0,01 %	0,01 %
AMETEK	USD	21 050	3 938 532	4 401 270	462 738	0,04 %	0,01 %
ANDRITZ	EUR	5 178	1 532 912	1 844 133	311 221	0,02 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	54	2 114 447	2 126 303	11 856	0,02 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	106	5 103 501	4 440 714	-662 787	0,04 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	88 100	5 009 201	3 549 724	-1 459 477	0,03 %	0,01 %
ASCIANO	AUD	66 765	1 769 746	1 797 631	27 885	0,02 %	0,01 %
ASSA ABLOY B	SEK	30 601	4 203 464	6 358 731	2 155 268	0,05 %	0,01 %
ATLANTIA	EUR	31 166	3 893 837	3 125 935	-767 902	0,03 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	61 189	6 355 960	9 333 231	2 977 271	0,08 %	0,01 %
ATLAS COPCO B	SEK	35 579	2 344 741	4 815 125	2 470 384	0,04 %	0,01 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	74 673	941 908	915 405	-26 502	0,01 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS	AUD	188 600	3 818 525	4 075 482	256 958	0,03 %	0,01 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 700	1 396 077	719 053	-677 025	0,01 %	0,00 %
BABCOCK INT'L GROUP	GBP	25 117	2 048 850	2 193 773	144 923	0,02 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY	GBP	56 881	1 694 992	1 408 360	-286 632	0,01 %	0,01 %
BIC	EUR	2 651	984 731	1 756 807	772 076	0,02 %	0,01 %
BOMBARDIER B	CAD	91 800	1 988 530	1 929 242	-59 288	0,02 %	0,01 %
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	5 534	1 032 767	1 380 538	347 772	0,01 %	0,00 %
BOUYGUES ORD	EUR	17 110	4 494 159	2 812 085	-1 682 075	0,02 %	0,01 %
BRAMBLES	AUD	124 955	4 916 827	5 421 997	505 170	0,05 %	0,01 %
BRENNTAG	EUR	4 771	3 143 296	3 480 625	337 329	0,03 %	0,01 %
BUNZL	GBP	30 982	2 356 013	2 827 954	471 940	0,02 %	0,01 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	5 300	1 569 384	3 291 798	1 722 414	0,03 %	0,00 %
CAE	CAD	20 200	1 153 310	1 136 939	-16 371	0,01 %	0,01 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	35 100	12 832 515	17 721 289	4 888 774	0,15 %	0,01 %
CAPITA	GBP	50 770	3 162 938	3 467 574	304 636	0,03 %	0,01 %
CATERPILLAR	USD	60 400	27 595 538	30 111 520	2 515 982	0,26 %	0,01 %
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	179 000	1 569 964	1 827 629	257 664	0,02 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	11 300	5 498 493	5 091 207	-407 286	0,04 %	0,01 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	11 900	3 981 125	4 186 838	205 713	0,04 %	0,01 %
CHIYODA CORP	JPY	13 000	955 661	1 027 510	71 849	0,01 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	9 100	2 464 974	2 071 330	-393 644	0,02 %	0,01 %
COBHAM	GBP	107 311	1 963 256	2 143 458	180 202	0,02 %	0,01 %
COMFORTDELGRO	SGD	90 000	735 181	729 884	-5 297	0,01 %	0,00 %
CP RAILWAY	CAD	13 500	5 211 634	7 613 443	2 401 809	0,07 %	0,01 %
CSX CORP	USD	83 900	8 367 894	9 212 420	844 526	0,08 %	0,01 %
CUMMINS	USD	16 700	6 640 895	10 070 014	3 429 119	0,09 %	0,01 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	79 000	5 454 053	3 422 051	-2 032 002	0,03 %	0,01 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	20 100	4 405 098	3 806 125	-598 973	0,03 %	0,01 %
DANAHER CORP	USD	54 700	13 956 538	17 017 032	3 060 494	0,15 %	0,01 %
DEERE & CO	USD	34 400	13 851 928	16 544 642	2 692 714	0,14 %	0,01 %
DELTA AIR LINES	USD	16 800	1 426 701	1 109 800	-316 902	0,01 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	71 753	8 837 783	8 739 337	-98 446	0,07 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	16 900	4 883 676	6 180 205	1 296 528	0,05 %	0,01 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	13 005	1 474 528	1 863 405	388 877	0,02 %	0,01 %
DUN & BRADSTREET CORP	USD	3 300	1 341 188	1 444 433	103 245	0,01 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	25 891	10 263 461	9 298 809	-964 652	0,08 %	0,01 %
EATON CORP PLC	USD	42 817	8 137 721	12 915 172	4 777 451	0,11 %	0,01 %
EDENRED	EUR	24 843	3 969 571	4 247 079	277 508	0,04 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	67 300	19 009 556	19 835 709	826 152	0,17 %	0,01 %
EQUIFAX	USD	7 500	1 299 779	2 258 935	959 156	0,02 %	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	16 700	3 673 137	3 675 764	2 628	0,03 %	0,01 %
EXPERIAN	GBP	80 440	6 005 841	7 131 318	1 125 476	0,06 %	0,01 %
FANUC	JPY	17 700	13 105 252	18 136 799	5 031 547	0,16 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	26 000	4 794 462	6 755 880	1 961 417	0,06 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	24 100	12 179 601	12 301 718	122 117	0,11 %	0,01 %
FERROVIAL	EUR	46 143	2 996 012	3 791 877	795 865	0,03 %	0,01 %
FIAT INDUSTRIAL ORD	EUR	69 160	3 649 261	4 188 923	539 662	0,04 %	0,01 %
FINNING INT'L	CAD	19 300	1 650 476	2 650 444	999 968	0,02 %	0,01 %
FLOWSERVE CORP	USD	4 400	1 980 232	3 594 706	1 614 475	0,03 %	0,01 %
FLUOR CORP	USD	14 100	4 790 006	4 609 329	-180 677	0,04 %	0,01 %
FRAPORT	EUR	2 665	871 058	859 089	-11 969	0,01 %	0,00 %
FRASER AND NEAVE	SGD	103 000	1 609 906	4 551 978	2 942 072	0,04 %	0,01 %
FUJII ELECTRIC CO	JPY	53 000	624 665	719 785	95 120	0,01 %	0,01 %
FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	47 000	1 675 062	580 822	-1 094 239	0,00 %	0,01 %
G4S	GBP	115 881	2 826 571	2 688 879	-137 692	0,02 %	0,01 %
GEA GROUP	EUR	14 581	2 238 063	2 617 891	379 828	0,02 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GEBERIT	CHF	3 357	2 760 355	4 110 629	1 350 275	0,04 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	976 300	119 083 782	114 046 092	-5 037 690	0,98 %	0,01 %
GRAINGER (WW)	USD	5 500	3 822 562	6 194 318	2 371 756	0,05 %	0,01 %
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	44 000	2 672 141	1 885 367	-786 774	0,02 %	0,01 %
GS YUASA CORP	JPY	22 000	1 483 102	489 940	-993 162	0,00 %	0,01 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	73 000	1 925 433	2 095 569	170 137	0,02 %	0,01 %
HERTZ GLOBAL HOLDING	USD	18 000	1 415 443	1 684 167	268 724	0,01 %	0,00 %
HINO MOTORS	JPY	21 000	901 813	1 044 824	143 011	0,01 %	0,00 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 700	1 666 523	1 580 167	-86 356	0,01 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	6 176	3 630 190	1 990 668	-1 639 521	0,02 %	0,01 %
HOPEWELL HOLDINGS	HKD	51 500	1 133 123	1 229 516	96 393	0,01 %	0,01 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	10 800	3 386 769	3 588 852	202 083	0,03 %	0,01 %
HUTCHISON PORT TRUST	USD	307 000	1 368 572	1 349 740	-18 832	0,01 %	0,00 %
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	193 900	10 291 502	11 263 197	971 695	0,10 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	123 000	2 133 352	1 757 529	-375 823	0,02 %	0,01 %
IHS INC A	USD	4 600	2 751 864	2 457 614	-294 249	0,02 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	39 000	11 542 404	13 198 491	1 656 087	0,11 %	0,01 %
IMI	GBP	29 464	2 720 931	2 923 950	203 019	0,03 %	0,01 %
INGERSOLL-RAND	USD	28 001	6 310 633	7 473 730	1 163 097	0,06 %	0,01 %
INT'L AIRLINES GROUP	EUR	183 200	3 604 180	2 997 510	-606 670	0,03 %	0,01 %
INTERTEK GROUP	GBP	13 053	2 764 732	3 659 347	894 614	0,03 %	0,01 %
INVENSYS	GBP	70 315	2 335 929	2 067 298	-268 631	0,02 %	0,01 %
IRON MOUNTAIN	USD	7 300	1 334 735	1 335 752	1 017	0,01 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	135 900	7 523 694	7 933 614	409 920	0,07 %	0,01 %
JAPAN AIRLINES CO	JPY	4 600	1 263 744	1 095 479	-168 265	0,01 %	0,00 %
JAPAN STEEL WORKS	JPY	26 000	830 125	933 796	103 671	0,01 %	0,01 %
JGC CORP	JPY	19 000	1 889 050	3 272 533	1 383 483	0,03 %	0,01 %
JOY GLOBAL	USD	9 200	3 357 917	3 265 555	-92 361	0,03 %	0,01 %
JTEKT CORP	JPY	13 000	1 562 194	681 102	-881 093	0,01 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	65 000	1 735 335	1 188 163	-547 172	0,01 %	0,01 %
KAMIGUMI CO	JPY	17 000	805 531	751 709	-53 822	0,01 %	0,01 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	8 600	3 441 900	3 995 449	553 549	0,03 %	0,01 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	123 000	2 293 890	1 836 697	-457 194	0,02 %	0,01 %
KBR	USD	13 200	2 913 136	2 197 962	-715 174	0,02 %	0,01 %
KEIKYU CORP	JPY	38 000	1 948 959	1 873 513	-75 446	0,02 %	0,01 %
KEIO CORP	JPY	38 000	1 348 606	1 572 675	224 068	0,01 %	0,01 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	19 000	951 526	890 285	-61 240	0,01 %	0,01 %
KEPPEL CORP	SGD	125 380	5 259 930	6 283 652	1 023 723	0,05 %	0,01 %
KINDEN CORP	JPY	14 000	489 805	505 516	15 711	0,00 %	0,01 %
KINTETSU CORP	JPY	115 000	2 493 340	2 620 266	126 926	0,02 %	0,01 %
KOMATSU	JPY	81 400	11 227 192	11 442 511	215 320	0,10 %	0,01 %
KONE B	EUR	12 959	2 745 034	5 305 619	2 560 584	0,05 %	0,01 %
KUBOTA CORP	JPY	95 200	4 637 134	6 041 686	1 404 552	0,05 %	0,01 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	3 473	2 586 886	2 322 710	-264 176	0,02 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	7 300	1 264 346	888 972	-375 374	0,01 %	0,01 %
LEGRAND	EUR	19 730	3 397 654	4 614 319	1 216 665	0,04 %	0,01 %
LEIGHTON HOLDINGS	AUD	32 224	4 655 764	3 328 991	-1 326 773	0,03 %	0,01 %
LIXIL GROUP CORP	JPY	22 200	2 556 804	2 739 173	182 368	0,02 %	0,01 %
LUFTHANSA	EUR	16 177	1 081 830	1 690 201	608 371	0,01 %	0,00 %
MABUCHI MOTOR CO	JPY	2 100	500 070	494 027	-6 042	0,00 %	0,01 %
MAKITA CORP	JPY	14 200	3 163 799	3 628 467	464 668	0,03 %	0,01 %
MAN STAMM	EUR	4 463	3 223 570	2 644 233	-579 337	0,02 %	0,00 %
MANPOWERGROUP	USD	14 800	5 289 141	3 495 600	-1 793 541	0,03 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	150 100	5 795 022	5 931 894	136 872	0,05 %	0,01 %
MASCO CORP	USD	74 500	5 335 483	6 907 421	1 571 939	0,06 %	0,02 %
MEGGITT	GBP	61 508	2 136 429	2 127 196	-9 233	0,02 %	0,01 %
MELROSE	GBP	100 153	2 237 855	2 024 945	-212 910	0,02 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	12 639	3 565 418	2 971 225	-594 193	0,03 %	0,01 %
MINIBISHI CORP	JPY	130 000	17 588 539	13 781 017	-3 807 523	0,12 %	0,01 %
MINIBISHI ELECTRIC CORP	JPY	176 400	8 844 389	8 299 659	-544 729	0,07 %	0,01 %
MINIBISHI HEAVY IND	JPY	282 000	7 383 333	7 532 541	149 208	0,06 %	0,01 %
MINIBISHI LOGISTICS	JPY	10 000	740 467	792 323	51 856	0,01 %	0,01 %
MINISUI & CO	JPY	157 800	15 307 673	13 031 007	-2 276 667	0,11 %	0,01 %
MINISUI OSK LINES	JPY	77 000	2 817 833	1 258 835	-1 558 998	0,01 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	203 737	4 453 393	4 461 749	8 355	0,04 %	0,00 %
NABTESCO CORP	JPY	8 000	1 103 301	983 485	-119 816	0,01 %	0,01 %
NGK INSULATORS	JPY	24 000	1 846 144	1 569 456	-276 688	0,01 %	0,01 %
NIDEC CORP	JPY	9 500	4 526 612	3 069 528	-1 457 084	0,03 %	0,01 %
NIELSEN HOLDINGS	USD	20 600	3 535 173	3 506 965	-28 208	0,03 %	0,01 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	49 000	1 409 395	1 119 615	-289 780	0,01 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	118 000	2 817 335	1 526 590	-1 290 745	0,01 %	0,01 %
NOBLE GROUP	SGD	394 413	3 757 975	2 075 508	-1 682 467	0,02 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	24 600	8 135 435	8 466 214	330 780	0,07 %	0,01 %
NSK	JPY	61 000	3 187 271	2 391 065	-796 206	0,02 %	0,01 %
NWS HOLDINGS	HKD	127 624	1 159 131	1 200 436	41 305	0,01 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	73 000	2 452 495	2 274 116	-178 380	0,02 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	50 000	2 377 571	2 889 952	512 381	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORKLA	NOK	64 230	3 377 137	3 115 155	-269 182	0,03 %	0,01 %
PACCAR	USD	29 525	7 480 052	7 428 636	-51 416	0,06 %	0,01 %
PALL CORP	USD	10 000	3 507 603	3 353 620	-153 983	0,03 %	0,01 %
PARK24 CO	JPY	7 700	748 560	676 500	-72 060	0,01 %	0,01 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	13 150	5 345 321	6 224 949	879 628	0,05 %	0,01 %
PENTAIR	USD	22 831	3 985 374	6 245 010	2 259 636	0,05 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	93 940	14 345 181	13 712 759	-632 421	0,12 %	0,01 %
PITNEY BOWES	USD	16 300	1 068 865	965 192	-103 672	0,01 %	0,01 %
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	13 200	10 096 089	13 915 039	3 818 951	0,12 %	0,01 %
PRYSMIAN	EUR	15 946	1 382 536	1 756 155	373 619	0,02 %	0,01 %
QANTAS AIRWAYS	AUD	138 609	2 574 926	1 193 283	-1 381 643	0,01 %	0,01 %
QUANTA SERVICES	USD	19 300	2 584 248	2 931 200	346 952	0,03 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	12 414	3 642 286	2 532 591	-1 109 695	0,02 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES	USD	24 460	3 920 841	3 992 576	71 735	0,03 %	0,01 %
REXEL	EUR	8 689	851 595	984 345	132 750	0,01 %	0,00 %
ROBERT HALF INT'L	USD	11 000	1 765 349	1 947 949	182 600	0,02 %	0,01 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	13 100	4 613 559	6 123 272	1 509 713	0,05 %	0,01 %
ROCKWELL COLLINS	USD	12 500	4 153 644	4 046 632	-107 011	0,03 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	170 081	9 560 156	13 439 724	3 879 569	0,12 %	0,01 %
ROPER INDUSTRIES	USD	9 000	4 572 956	5 583 727	1 010 771	0,05 %	0,01 %
SAINT-GOBAIN	EUR	35 810	10 489 455	8 465 648	-2 023 807	0,07 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	93 216	7 523 678	8 253 500	729 821	0,07 %	0,01 %
SCANIA B	SEK	31 300	2 191 660	3 596 066	1 404 406	0,03 %	0,01 %
SCHINDLER NAMEN	CHF	4 600	3 104 997	3 630 196	525 199	0,03 %	0,01 %
SCHINDLER PART	CHF	4 181	1 280 612	3 355 456	2 074 844	0,03 %	0,01 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	48 277	16 100 645	19 421 773	3 321 129	0,17 %	0,01 %
SECOM CO	JPY	16 300	4 530 351	4 548 006	17 655	0,04 %	0,01 %
SECURITAS B	SEK	22 605	1 016 913	1 096 465	79 552	0,01 %	0,01 %
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	86 000	2 253 450	2 057 069	-196 381	0,02 %	0,00 %
SEMBCORP MARINE	SGD	129 000	3 088 380	2 703 577	-384 803	0,02 %	0,01 %
SENSATA TECH HLDG	USD	6 900	1 230 290	1 247 239	16 949	0,01 %	0,00 %
SGS	CHF	425	3 621 832	5 235 111	1 613 278	0,04 %	0,01 %
SHIMIZU CORP	JPY	52 000	1 245 016	1 081 061	-163 955	0,01 %	0,01 %
SIEMENS	EUR	76 077	42 720 000	45 883 396	3 163 396	0,39 %	0,01 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	51 000	2 529 963	2 497 870	-32 093	0,02 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	33 026	2 833 154	3 000 460	167 306	0,03 %	0,01 %
SKF B	SEK	34 920	3 724 643	4 875 304	1 150 661	0,04 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	5 000	4 907 555	5 007 534	99 979	0,04 %	0,01 %
SMITHS GROUP	GBP	36 529	4 365 701	3 935 693	-430 008	0,03 %	0,01 %
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	13 200	2 720 283	2 974 751	254 468	0,03 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	96 600	2 530 202	789 633	-1 740 570	0,01 %	0,01 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	52 800	3 531 075	3 008 975	-522 100	0,03 %	0,01 %
SPX CORP	USD	4 000	1 001 075	1 561 609	560 534	0,01 %	0,01 %
STANLEY BLACK & DECKER	USD	14 742	5 710 820	6 068 714	357 894	0,05 %	0,01 %
STERICYCLE	USD	8 700	2 733 979	4 515 917	1 781 938	0,04 %	0,01 %
SULZER	CHF	2 218	2 012 025	1 943 225	-68 800	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO CORP	JPY	101 500	7 886 155	7 186 262	-699 894	0,06 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	63 000	4 914 342	4 006 285	-908 058	0,03 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	78 000	2 737 280	2 043 306	-693 974	0,02 %	0,01 %
TAISEI CORP	JPY	71 000	1 696 815	1 306 979	-389 835	0,01 %	0,01 %
THALES	EUR	16 332	3 687 527	3 144 969	-542 559	0,03 %	0,01 %
THE ADT CORPORATION	USD	19 237	3 024 724	4 977 160	1 952 436	0,04 %	0,01 %
THK CO	JPY	7 600	1 406 949	751 362	-655 587	0,01 %	0,01 %
TNT EXPRESS	EUR	27 682	2 391 818	1 712 204	-679 615	0,01 %	0,01 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	72 000	1 935 933	2 117 839	181 906	0,02 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	102 000	2 806 474	3 190 662	384 188	0,03 %	0,01 %
TOLL HOLDINGS	AUD	55 770	1 686 301	1 469 370	-216 931	0,01 %	0,01 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	44 000	2 455 731	1 506 637	-949 094	0,01 %	0,01 %
TOTO	JPY	27 000	1 553 297	1 122 640	-430 656	0,01 %	0,01 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	29 700	3 015 526	4 041 157	1 025 631	0,03 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	4 500	3 385 918	3 414 949	29 031	0,03 %	0,01 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	89 839	2 931 772	3 161 170	229 399	0,03 %	0,01 %
TYCO INTERNATIONAL	USD	38 475	4 919 866	6 263 098	1 343 231	0,05 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	38 200	18 692 655	26 727 135	8 034 481	0,23 %	0,01 %
UNITED CONTINENTAL HLD	USD	5 900	854 453	767 682	-86 771	0,01 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	58 600	23 012 287	24 045 097	1 032 810	0,21 %	0,01 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	80 100	35 796 142	36 558 133	761 991	0,31 %	0,01 %
USHIO	JPY	9 100	619 259	551 743	-67 516	0,00 %	0,01 %
VALLUREC	EUR	9 559	5 433 079	2 769 682	-2 663 397	0,02 %	0,01 %
VERISK ANALYTICS A	USD	12 400	3 213 731	3 519 464	305 733	0,03 %	0,01 %
VINCI	EUR	40 077	9 904 193	10 574 145	669 951	0,09 %	0,01 %
VOLVO B	SEK	128 994	10 229 699	9 799 182	-430 517	0,08 %	0,01 %
VOPAK (KON.)	EUR	4 813	1 831 229	1 882 586	51 357	0,02 %	0,00 %
WARTSILA B	EUR	14 604	2 709 091	3 506 029	796 938	0,03 %	0,01 %
WASTE MANAGEMENT	USD	32 400	6 477 330	6 083 798	-393 532	0,05 %	0,01 %
WEIR GROUP	GBP	19 331	3 194 049	3 285 888	91 839	0,03 %	0,01 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	12 800	3 067 926	2 801 130	-266 796	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WOLSELEY	GBP	23 781	5 475 750	6 238 781	763 031	0,05 %	0,01 %
XYLEM	USD	21 800	2 791 795	3 287 838	496 043	0,03 %	0,01 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	35 400	3 017 164	2 980 268	-36 896	0,03 %	0,01 %
ZARDOYA OTIS	EUR	11 922	2 548 310	944 720	-1 603 590	0,01 %	0,00 %
ZODIAC AEROSPACE	EUR	2 772	1 712 499	1 696 859	-15 639	0,01 %	0,00 %
<b>SUM INDUSTRI</b>		<b>1 202 484 243</b>	<b>1 266 426 700</b>	<b>63 935 256</b>	<b>10,85 %</b>		
ACCENTURE A	USD	52 000	14 406 265	19 244 635	4 838 370	0,16 %	0,01 %
ACTIVISION BLIZZARD	USD	41 400	2 489 546	2 446 862	-42 684	0,02 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	40 700	8 197 419	8 534 734	337 315	0,07 %	0,01 %
ADVANTEST CORP	JPY	10 600	972 415	919 687	-52 728	0,01 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	13 200	2 625 232	3 005 302	380 070	0,03 %	0,01 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	4 400	1 264 585	3 544 753	2 280 167	0,03 %	0,01 %
ALTERA CORP	USD	24 300	4 218 725	4 657 513	438 788	0,04 %	0,01 %
AMADEUS IT HLDG A	EUR	25 600	2 773 755	3 578 206	804 451	0,03 %	0,01 %
AMPHENOL CORP	USD	12 300	2 688 553	4 428 882	1 740 328	0,04 %	0,01 %
ANALOG DEVICES	USD	24 500	5 203 136	5 734 823	531 688	0,05 %	0,01 %
ANSYS	USD	6 500	2 549 499	2 435 966	-113 533	0,02 %	0,01 %
APPLE	USD	75 600	150 011 445	224 263 258	74 251 813	1,92 %	0,01 %
APPLIED MATERIALS	USD	95 600	8 098 691	6 086 514	-2 012 177	0,05 %	0,01 %
ARM HOLDINGS	GBP	110 423	5 034 161	7 671 714	2 637 554	0,07 %	0,01 %
ARROW ELECTRONICS	USD	7 600	1 773 092	1 610 628	-162 464	0,01 %	0,01 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	16 000	1 023 270	1 083 346	60 076	0,01 %	0,00 %
ASML HLDG	EUR	24 743	4 227 723	8 714 128	4 486 405	0,07 %	0,01 %
ATOS	EUR	3 768	1 259 501	1 461 398	201 896	0,01 %	0,00 %
AUTODESK	USD	17 700	3 820 209	3 482 149	-338 060	0,03 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	39 300	10 876 774	12 468 904	1 592 129	0,11 %	0,01 %
AVAGO TECHNOLOGIES	USD	21 200	3 680 418	3 735 351	54 933	0,03 %	0,01 %
AVNET	USD	12 500	2 632 295	2 129 404	-502 891	0,02 %	0,01 %
BMC SOFTWARE	USD	12 000	2 369 126	2 648 614	279 487	0,02 %	0,01 %
BROADCOM CORP A	USD	40 550	7 763 317	7 494 530	-268 786	0,06 %	0,01 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	16 100	1 116 708	953 362	-163 346	0,01 %	0,01 %
CA INC	USD	27 500	4 219 070	3 363 915	-855 155	0,03 %	0,01 %
CANON INC	JPY	90 200	22 798 621	19 390 871	-3 407 750	0,17 %	0,01 %
CAP GEMINI SA	EUR	13 568	3 551 254	3 271 250	-280 004	0,03 %	0,01 %
CGI GROUP A	CAD	24 500	3 078 816	3 141 345	62 529	0,03 %	0,01 %
CISCO SYSTEMS	USD	432 100	54 458 244	47 253 230	-7 205 014	0,40 %	0,01 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	40 500	2 256 385	1 178 251	-1 078 134	0,01 %	0,01 %
CITRIX SYSTEMS	USD	15 300	4 476 271	5 598 502	1 122 231	0,05 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	24 600	7 327 287	10 137 826	2 810 539	0,09 %	0,01 %
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	13 000	2 084 379	2 897 547	813 168	0,02 %	0,01 %
COMPUTERSHARE	AUD	32 679	1 009 622	1 697 439	687 817	0,01 %	0,01 %
COMVERSE INC	USD	19	-	3 017	3 017	0,00 %	0,00 %
COMVERSE TECHNOLOGY INC	USD	198	-	4 231	4 231	0,00 %	0,00 %
CORNING	USD	120 100	12 345 546	8 435 038	-3 910 508	0,07 %	0,01 %
CREE INC	USD	9 400	3 204 248	1 777 608	-1 426 640	0,02 %	0,01 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	5 294	1 874 082	3 271 757	1 397 675	0,03 %	0,00 %
DELL	USD	118 900	11 656 018	6 703 104	-4 952 914	0,06 %	0,01 %
DENA CO	JPY	7 300	1 099 162	1 335 338	236 176	0,01 %	0,00 %
DOLBY LABORATORIES A	USD	9 700	3 873 183	1 583 319	-2 289 864	0,01 %	0,01 %
EBAY	USD	94 000	17 163 274	26 690 271	9 526 997	0,23 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS	USD	25 500	3 356 694	2 062 009	-1 294 686	0,02 %	0,01 %
EMC CORP	USD	169 300	20 916 260	23 837 580	2 921 319	0,20 %	0,01 %
EQUINIX	USD	3 900	3 617 924	4 475 463	857 539	0,04 %	0,01 %
ERICSSON (LM) B	SEK	242 587	15 353 018	13 510 015	-1 843 002	0,12 %	0,01 %
F5 NETWORKS	USD	6 000	4 218 261	3 243 984	-974 277	0,03 %	0,01 %
FACEBOOK A	USD	81 200	13 488 186	12 034 052	-1 454 134	0,10 %	0,00 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	19 300	3 476 847	3 738 919	262 072	0,03 %	0,01 %
FISERV	USD	10 500	3 133 571	4 618 128	1 484 557	0,04 %	0,01 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	48 300	1 352 665	1 669 258	316 592	0,01 %	0,01 %
FLIR SYSTEMS	USD	10 500	1 254 198	1 303 688	49 490	0,01 %	0,01 %
FUJII FILM HOLDINGS CO	JPY	37 100	6 380 155	4 114 371	-2 265 784	0,04 %	0,01 %
FUJITSU	JPY	149 000	4 968 801	3 452 495	-1 516 306	0,03 %	0,01 %
GEMALTO	EUR	5 475	2 178 021	2 731 640	553 619	0,02 %	0,01 %
GOOGLE A	USD	21 400	71 688 579	84 483 378	12 794 798	0,72 %	0,01 %
GREE	JPY	6 700	820 888	576 999	-243 889	0,00 %	0,00 %
HAMAMATSU PHOTONICS K.K	JPY	5 000	1 017 786	1 004 081	-13 705	0,01 %	0,01 %
HARRIS CORP	USD	13 400	3 718 998	3 651 160	-67 838	0,03 %	0,01 %
HEWLETT-PACKARD CO	USD	159 000	34 540 050	12 609 465	-21 930 584	0,11 %	0,01 %
HEXAGON B	SEK	26 100	3 067 729	3 641 680	573 951	0,03 %	0,01 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	2 100	1 195 555	1 390 846	195 291	0,01 %	0,01 %
HITACHI	JPY	380 000	10 905 810	12 327 030	1 421 219	0,11 %	0,01 %
HOYA CORP	JPY	33 100	5 008 430	3 602 599	-1 405 831	0,03 %	0,01 %
IBIDEN CO	JPY	10 200	2 603 143	896 799	-1 706 344	0,01 %	0,01 %
IBM CORP	USD	88 900	74 661 746	94 769 501	20 107 756	0,81 %	0,01 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	85 366	3 488 041	3 838 883	350 842	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTEL CORP	USD	403 500	51 262 688	46 326 282	-4 936 407	0,40 %	0,01 %
INTUIT	USD	22 600	5 239 609	7 483 592	2 243 983	0,06 %	0,01 %
JUNIPER NETWORKS	USD	40 300	5 876 037	4 411 579	-1 464 457	0,04 %	0,01 %
KEYENCE CORP	JPY	3 259	3 792 085	5 007 040	1 214 955	0,04 %	0,01 %
KLA TENCOR CORP	USD	12 700	3 328 212	3 375 614	47 402	0,03 %	0,01 %
KONAMI CO	JPY	6 200	943 527	770 980	-172 547	0,01 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	60 000	4 343 049	2 378 900	-1 964 149	0,02 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	12 300	6 481 853	6 151 350	-330 503	0,05 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	13 800	2 956 659	2 774 800	-181 859	0,02 %	0,01 %
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	18 800	3 688 067	3 588 696	-99 371	0,03 %	0,01 %
LINKEDIN CORP A	USD	6 400	3 960 386	4 089 613	129 227	0,04 %	0,01 %
LSI LOGIC	USD	44 200	2 848 734	1 741 567	-1 107 167	0,01 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	32 600	3 017 482	1 317 161	-1 700 321	0,01 %	0,01 %
MASTERCARD A	USD	8 700	14 851 504	23 786 635	8 935 132	0,20 %	0,01 %
MAXIM INTEGRATED PRDCTS	USD	23 600	2 977 897	3 861 393	883 496	0,03 %	0,01 %
MELLANOX TECHNOLOGIES	ILS	2 490	1 656 110	835 289	-820 822	0,01 %	0,01 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	16 500	2 658 972	2 992 630	333 658	0,03 %	0,01 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	77 100	3 478 020	2 724 663	-753 357	0,02 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	617 500	100 436 782	91 858 764	-8 578 017	0,79 %	0,01 %
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	19 971	5 612 611	6 188 476	575 865	0,05 %	0,01 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	15 400	5 081 234	5 005 603	-75 631	0,04 %	0,01 %
NEC CORP	JPY	158 000	1 761 826	1 840 687	78 862	0,02 %	0,01 %
NETAPP	USD	29 600	6 360 520	5 526 738	-833 782	0,05 %	0,01 %
NEXON CO	JPY	8 500	927 482	474 879	-452 603	0,00 %	0,00 %
NICE SYSTEMS	ILS	4 340	950 416	796 885	-153 531	0,01 %	0,01 %
NINTENDO CO	JPY	7 600	12 234 978	4 485 669	-7 749 309	0,04 %	0,01 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	65 000	4 825 412	2 037 448	-2 787 963	0,02 %	0,01 %
NOKIA CORP	EUR	291 226	21 754 107	6 252 228	-15 501 879	0,05 %	0,01 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	7 300	961 391	841 987	-119 404	0,01 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	134	2 450 830	2 317 484	-133 346	0,02 %	0,00 %
NUANCE COMMUNICATIONS	USD	27 500	3 637 090	3 415 950	-221 140	0,03 %	0,01 %
NVIDIA	USD	47 000	3 663 894	3 214 655	-449 239	0,03 %	0,01 %
OMRON CORP	JPY	16 400	2 160 159	2 170 258	10 098	0,02 %	0,01 %
OPEN TEXT CORP	CAD	4 000	1 155 435	1 243 727	88 293	0,01 %	0,01 %
ORACLE CORP	USD	319 700	48 117 238	59 283 291	11 166 054	0,51 %	0,01 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	2 900	824 107	670 096	-154 012	0,01 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	26 200	5 195 259	4 540 509	-654 750	0,04 %	0,01 %
QUALCOMM	USD	137 400	40 884 228	47 424 545	6 540 317	0,41 %	0,01 %
RACKSPACE HOSTING	USD	8 700	2 993 315	3 595 981	602 666	0,03 %	0,01 %
RED HAT	USD	16 000	3 103 197	4 715 770	1 612 573	0,04 %	0,01 %
RESEARCH IN MOTION	CAD	37 500	12 172 488	2 473 258	-9 699 230	0,02 %	0,01 %
RICOH CO	JPY	69 000	4 952 559	4 028 104	-924 455	0,03 %	0,01 %
ROHM CO	JPY	8 800	3 299 821	1 585 367	-1 714 454	0,01 %	0,01 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	97 571	2 276 203	2 597 662	321 460	0,02 %	0,01 %
SAIC	USD	23 300	2 605 453	1 467 868	-1 137 585	0,01 %	0,01 %
SALESFORCE.COM	USD	10 800	6 709 724	10 103 600	3 393 876	0,09 %	0,01 %
SANDISK CORP	USD	18 400	3 016 557	4 460 570	1 444 014	0,04 %	0,01 %
SAP STAMM	EUR	75 399	26 655 034	33 574 773	6 919 739	0,29 %	0,01 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	28 700	3 762 828	4 868 347	1 105 519	0,04 %	0,01 %
SHIMADZU CORP	JPY	17 000	876 789	642 290	-234 499	0,01 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS	EUR	52 155	3 634 010	2 054 182	-1 579 828	0,02 %	0,01 %
SUMCO	JPY	17 000	2 863 547	919 121	-1 944 427	0,01 %	0,01 %
SYMANTEC CORP	USD	55 500	5 779 656	5 809 871	30 215	0,05 %	0,01 %
SYNOPSYS	USD	11 300	1 415 109	2 002 332	587 223	0,02 %	0,01 %
TDK CORP	JPY	16 600	5 699 703	3 322 866	-2 376 837	0,03 %	0,01 %
TE CONNECTIVITY	USD	34 475	6 411 159	7 121 917	710 758	0,06 %	0,01 %
TERADATA	USD	13 900	3 087 605	4 787 623	1 700 018	0,04 %	0,01 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	91 800	15 429 332	15 806 935	377 603	0,14 %	0,01 %
TOKYO ELECTRON	JPY	13 900	4 582 347	3 520 496	-1 061 851	0,03 %	0,01 %
TOSHIBA CORP	JPY	291 000	8 725 895	6 312 003	-2 413 892	0,05 %	0,01 %
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	12 291	2 129 542	1 465 181	-664 360	0,01 %	0,01 %
TREND MICRO	JPY	12 900	2 966 726	2 152 963	-813 763	0,02 %	0,01 %
TRIMBLE NAVIGATION	USD	10 100	3 228 591	3 360 176	131 584	0,03 %	0,01 %
UNITED INTERNET	EUR	7 105	819 536	850 253	30 718	0,01 %	0,00 %
VERIFONE SYSTEMS	USD	7 400	2 350 422	1 222 307	-1 128 115	0,01 %	0,01 %
VERISIGN	USD	19 300	2 844 495	4 169 630	1 325 135	0,04 %	0,01 %
VISA A	USD	42 700	22 765 718	36 020 891	13 255 173	0,31 %	0,01 %
VMWARE A	USD	6 400	3 432 000	3 353 041	-78 959	0,03 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL	USD	17 100	3 074 223	4 043 594	969 371	0,03 %	0,01 %
WESTERN UNION	USD	45 000	5 050 715	3 408 437	-1 642 277	0,03 %	0,01 %
XEROX CORP	USD	102 453	6 207 138	3 888 604	-2 318 534	0,03 %	0,01 %
XILINX	USD	21 100	4 396 172	4 215 621	-180 551	0,04 %	0,01 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	1 571	3 420 525	2 817 096	-603 429	0,02 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	17 000	782 773	900 519	117 747	0,01 %	0,01 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	14 200	875 768	860 047	-15 721	0,01 %	0,01 %
SUM IT			1 290 715 240	1 365 359 507	74 644 266	11,70 %	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	15 597	4 845 414	4 544 488	-300 926	0,04 %	0,01 %
AGRIUM	CAD	13 700	5 637 023	7 591 466	1 954 443	0,07 %	0,01 %
AIR LIQUIDE	EUR	27 945	18 190 166	19 488 867	1 298 701	0,17 %	0,01 %
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	USD	19 200	9 209 587	8 977 772	-231 815	0,08 %	0,01 %
AIR WATER	JPY	12 000	822 865	851 152	28 287	0,01 %	0,01 %
AIRGAS	USD	5 700	2 320 392	2 895 895	575 503	0,02 %	0,01 %
AKZO NOBEL	EUR	21 903	7 951 730	7 994 354	42 624	0,07 %	0,01 %
ALBEMARLE CORP	USD	7 000	2 528 094	2 419 993	-108 101	0,02 %	0,01 %
ALCOA	USD	96 300	9 230 551	4 651 903	-4 578 648	0,04 %	0,01 %
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	8 900	2 877 336	1 503 753	-1 373 583	0,01 %	0,01 %
ALUMINA	AUD	200 899	4 113 723	1 044 687	-3 069 036	0,01 %	0,01 %
AMCOR	AUD	99 963	3 496 274	4 660 994	1 164 720	0,04 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	128 049	31 234 900	21 939 555	-9 295 344	0,19 %	0,01 %
ANTOFAGASTA	GBP	34 318	4 342 490	4 110 377	-232 113	0,04 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	81 503	7 263 679	7 735 179	471 501	0,07 %	0,00 %
ARKEMA	EUR	5 201	2 770 957	3 022 715	251 758	0,03 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	110 000	3 344 578	3 589 591	245 013	0,03 %	0,01 %
BALL CORP	USD	18 700	3 707 689	4 657 140	949 451	0,04 %	0,01 %
BASF	EUR	84 588	39 930 544	44 158 470	4 227 927	0,38 %	0,01 %
BHP BILLITON LTD	AUD	296 961	58 717 422	63 655 954	4 938 531	0,55 %	0,01 %
BHP BILLITON PLC	GBP	194 513	33 434 683	37 471 228	4 036 545	0,32 %	0,01 %
BOLIDEN	SEK	27 800	2 965 809	2 903 807	-62 002	0,02 %	0,01 %
BORAL	AUD	69 984	2 045 756	1 767 038	-278 718	0,02 %	0,01 %
CELANESE CORP	USD	14 600	3 403 580	3 618 181	214 601	0,03 %	0,01 %
CENTERRA GOLD	CAD	13 400	779 391	697 286	-82 106	0,01 %	0,01 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	5 300	3 029 302	5 992 372	2 963 070	0,05 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES	USD	10 200	4 883 078	2 188 880	-2 694 198	0,02 %	0,01 %
CRH	EUR	63 576	9 362 270	7 136 988	-2 225 281	0,06 %	0,01 %
CRODA INTERNATIONAL	GBP	10 638	2 214 055	2 286 536	72 481	0,02 %	0,01 %
CROWN HOLDINGS	USD	15 700	3 007 212	3 216 253	209 041	0,03 %	0,01 %
DAICEL CORP	JPY	24 000	873 239	875 868	2 629	0,01 %	0,01 %
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	40 000	817 828	754 348	-63 480	0,01 %	0,01 %
DOW CHEMICAL CO	USD	110 300	19 101 360	19 839 537	738 177	0,17 %	0,01 %
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	85 700	21 855 084	21 448 078	-407 005	0,18 %	0,01 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	12 600	2 379 127	4 771 812	2 392 685	0,04 %	0,01 %
ECOLAB	USD	26 500	8 016 280	10 603 749	2 587 469	0,09 %	0,01 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	58 900	5 194 938	4 213 873	-981 065	0,04 %	0,01 %
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	629	830 793	823 747	-7 046	0,01 %	0,00 %
EURASIAN NATURAL RES	GBP	43 600	3 769 163	1 120 151	-2 649 012	0,01 %	0,00 %
EVRAZ GROUP	GBP	33 695	770 376	789 167	18 791	0,01 %	0,00 %
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	41 500	4 952 463	5 082 140	129 677	0,04 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING	NZD	75 706	2 294 467	2 916 291	621 825	0,02 %	0,01 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	120 294	2 616 638	3 231 935	615 297	0,03 %	0,00 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	12 500	3 117 498	3 966 994	849 497	0,03 %	0,01 %
FRESNILLO PLC	GBP	15 600	2 664 723	2 606 533	-58 190	0,02 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	723	3 835 123	4 233 135	398 012	0,04 %	0,01 %
GLENCORE INTERNATIONAL	GBP	427 346	13 445 210	13 580 928	135 718	0,12 %	0,01 %
GOLDCORP	CAD	74 968	17 728 725	15 323 468	-2 405 257	0,13 %	0,01 %
HARDIE (JAMES) IND	AUD	30 881	1 009 512	1 627 241	617 729	0,01 %	0,01 %
HEIDELBERGCEMENT	EUR	12 477	4 550 295	4 195 564	-354 731	0,04 %	0,01 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	28 800	3 089 068	2 394 966	-694 102	0,02 %	0,01 %
HITACHI METALS	JPY	25 000	1 466 830	1 176 256	-290 574	0,01 %	0,01 %
HOLCIM	CHF	20 308	7 837 508	8 260 204	422 696	0,07 %	0,01 %
IAMGOLD CORP	CAD	32 700	2 833 867	2 081 746	-752 121	0,02 %	0,01 %
ILUKA RESOURCES	AUD	29 100	2 275 301	1 516 580	-758 721	0,01 %	0,01 %
IMERYS	EUR	2 935	1 076 159	1 037 756	-38 403	0,01 %	0,00 %
INMET MINING CORP	CAD	6 000	1 735 188	2 481 977	746 789	0,02 %	0,01 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	10 600	3 128 389	3 925 304	796 915	0,03 %	0,01 %
INT'L PAPER CO	USD	37 300	6 424 413	8 270 140	1 845 727	0,07 %	0,01 %
ISRAEL CHEMICALS	ILS	41 012	3 519 962	2 730 756	-789 206	0,02 %	0,00 %
ISRAEL CORP	ILS	243	802 980	882 578	79 598	0,01 %	0,00 %
JFE HOLDINGS	JPY	42 800	8 310 930	4 413 169	-3 897 760	0,04 %	0,01 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	18 543	3 782 340	3 985 640	203 300	0,03 %	0,01 %
JSR CORP	JPY	34 800	4 342 866	3 671 153	-671 713	0,03 %	0,01 %
K & S	EUR	15 946	5 708 876	4 094 965	-1 613 911	0,04 %	0,01 %
KANSAI PAINT CO	JPY	17 000	1 028 639	1 014 315	-14 324	0,01 %	0,01 %
KAZAKHMYS	GBP	53 211	5 888 001	3 745 007	-2 142 994	0,03 %	0,01 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	104 900	9 335 888	5 663 811	-3 672 077	0,05 %	0,01 %
KOBE STEEL	JPY	320 000	3 618 597	2 245 023	-1 373 574	0,02 %	0,01 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	14 939	4 290 904	5 019 062	728 158	0,04 %	0,01 %
KURARAY CO	JPY	34 000	2 429 182	2 461 930	32 748	0,02 %	0,01 %
LAFARGE (FRANCE)	EUR	16 249	3 943 327	5 750 085	1 806 758	0,05 %	0,01 %
LANXESS	EUR	7 644	3 355 384	3 716 790	361 406	0,03 %	0,01 %
LINDE	EUR	16 754	15 778 661	16 226 423	447 762	0,14 %	0,01 %
LYONDELLBASELL INDS A	USD	29 100	7 031 247	9 245 656	2 214 409	0,08 %	0,01 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	6 200	3 158 352	3 253 089	94 737	0,03 %	0,01 %
MEADWESTVACO CORP	USD	25 700	4 238 585	4 558 268	319 683	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
mitsubishi chemical hldg	JPY	94 000	3 488 979	2 577 400	-911 580	0,02 %	0,01 %
mitsubishi gas chemical	JPY	48 000	3 063 740	1 621 978	-1 441 762	0,01 %	0,01 %
mitsubishi materials	JPY	82 000	1 466 082	1 541 136	75 054	0,01 %	0,01 %
mitsui chemicals	JPY	70 000	1 055 599	1 004 725	-50 874	0,01 %	0,01 %
monsanto co	USD	48 100	22 697 558	25 336 719	2 639 161	0,22 %	0,01 %
mosaic co (the)	USD	28 400	10 482 600	8 950 547	-1 532 053	0,08 %	0,01 %
new gold	CAD	44 200	2 635 238	2 719 980	84 743	0,02 %	0,01 %
newcrest mining	AUD	66 574	13 156 790	8 531 628	-4 625 162	0,07 %	0,01 %
newmont mining hldg	USD	43 100	12 846 763	11 139 204	-1 707 559	0,10 %	0,01 %
nippon paper group	JPY	5 000	1 336 456	383 932	-952 524	0,00 %	0,00 %
nippon steel & sumitomo	JPY	661 585	10 569 031	8 942 300	-1 626 730	0,08 %	0,01 %
nitto denko corp	JPY	25 400	5 878 432	6 899 069	1 020 636	0,06 %	0,01 %
norsk hydro	NOK	81 024	3 118 220	2 258 949	-869 137	0,02 %	0,00 %
novozymes b	DKK	21 245	3 443 092	3 326 114	-116 979	0,03 %	0,01 %
nuco corp	USD	25 700	7 540 080	6 175 903	-1 364 177	0,05 %	0,01 %
oji holdings corp	JPY	91 000	2 553 511	1 733 714	-819 797	0,01 %	0,01 %
orica	AUD	31 765	3 856 246	4 601 177	744 930	0,04 %	0,01 %
osisko mining corp	CAD	30 300	1 448 713	1 354 842	-93 871	0,01 %	0,01 %
owens-illinois	USD	25 300	4 554 819	2 994 834	-1 559 986	0,03 %	0,02 %
oz minerals	AUD	40 304	4 931 468	1 560 230	-3 371 237	0,01 %	0,01 %
pan american silver corp	CAD	12 100	1 335 773	1 260 629	-75 144	0,01 %	0,01 %
ppg industries	USD	13 900	6 142 553	10 470 267	4 327 713	0,09 %	0,01 %
praxair	USD	27 200	14 257 413	16 567 972	2 310 559	0,14 %	0,01 %
randgold resources	GBP	7 504	3 796 505	4 039 071	242 566	0,03 %	0,01 %
rexam	GBP	80 798	2 204 275	3 186 829	982 554	0,03 %	0,01 %
rock-tenn co a	USD	5 600	1 834 377	2 178 773	344 396	0,02 %	0,01 %
salzgitter	EUR	3 400	2 001 098	983 515	-1 017 583	0,01 %	0,01 %
sealed air corp	USD	17 400	2 317 682	1 695 587	-622 095	0,01 %	0,01 %
sherwin-williams co	USD	7 200	3 445 465	6 163 537	2 718 071	0,05 %	0,01 %
shin-etsu chemical co	JPY	35 700	11 784 034	12 017 502	233 468	0,10 %	0,01 %
showa denko k.k	JPY	112 000	1 338 025	944 351	-393 674	0,01 %	0,01 %
sigma-aldrich	USD	10 500	3 076 062	4 299 657	1 223 594	0,04 %	0,01 %
sika inhaber	CHF	200	2 464 291	2 565 724	101 433	0,02 %	0,01 %
silver wheaton	CAD	31 900	4 415 743	6 393 772	1 978 029	0,05 %	0,01 %
sims metal management	AUD	14 280	855 886	763 195	-92 691	0,01 %	0,01 %
sino-forest corporation	CAD	23 900	2 883 783	1 336	-2 882 448	0,00 %	0,01 %
solvay	EUR	4 305	2 623 594	3 454 000	830 406	0,03 %	0,01 %
stora ensco r	EUR	48 100	2 849 413	1 851 062	-998 352	0,02 %	0,01 %
sumitomo chemical co	JPY	137 000	3 987 831	2 372 013	-1 615 817	0,02 %	0,01 %
sumitomo metal mining co	JPY	48 600	3 967 293	3 778 744	-188 549	0,03 %	0,01 %
syngenta	CHF	8 577	14 152 485	19 117 248	4 964 762	0,16 %	0,01 %
taiheiyō cement corp	JPY	88 000	1 141 566	1 336 716	195 150	0,01 %	0,01 %
taiyō nippon sanso corp	JPY	25 000	1 712 119	794 898	-917 221	0,01 %	0,01 %
teck resources b	CAD	52 772	11 173 108	10 662 721	-510 387	0,09 %	0,01 %
teijin	JPY	117 000	2 167 774	1 604 020	-563 754	0,01 %	0,01 %
thyssen krupp	EUR	36 283	7 234 017	4 727 990	-2 506 027	0,04 %	0,01 %
toray industries	JPY	135 000	4 652 959	4 579 190	-73 769	0,04 %	0,01 %
toyo seikan kaisha	JPY	9 000	1 006 893	667 328	-339 566	0,01 %	0,00 %
turquoise hill res	CAD	30 584	3 578 384	1 299 164	-2 279 220	0,01 %	0,00 %
ube industries	JPY	79 000	1 032 688	1 047 463	14 775	0,01 %	0,01 %
umicore	EUR	9 410	1 656 685	2 878 405	1 221 720	0,02 %	0,01 %
upm-kymmene	EUR	45 758	4 536 155	2 956 152	-1 580 003	0,03 %	0,01 %
us steel corp	USD	9 000	3 858 040	1 195 583	-2 662 457	0,01 %	0,01 %
voestalpine	EUR	7 049	2 456 482	1 430 573	-1 025 909	0,01 %	0,00 %
vulcan materials co	USD	18 300	5 055 746	5 300 984	245 238	0,05 %	0,01 %
xstrata	GBP	191 269	16 807 274	18 323 659	1 516 385	0,16 %	0,01 %
yamana gold	CAD	67 100	5 254 783	6 416 951	1 162 168	0,05 %	0,01 %
yara international	NOK	17 560	3 943 536	4 807 928	846 890	0,04 %	0,01 %
<b>SUM RÅVARER</b>			<b>817 040 038</b>	<b>800 388 969</b>	<b>-16 678 438</b>	<b>6,86 %</b>	
at&t	USD	465 304	84 672 576	87 293 160	2 620 585	0,75 %	0,01 %
bce inc	CAD	20 039	3 693 437	4 774 716	1 081 279	0,04 %	0,00 %
belgacom	EUR	11 325	2 544 890	1 845 098	-699 792	0,02 %	0,00 %
bell aliante	CAD	5 900	910 959	867 949	-43 010	0,01 %	0,00 %
bezeq israel telecom.	ILS	134 277	815 633	855 219	39 586	0,01 %	0,00 %
bt group	GBP	621 117	12 317 940	12 985 092	667 151	0,11 %	0,01 %
centurylink	USD	50 188	11 037 681	10 926 559	-111 123	0,09 %	0,01 %
crown castle intl corp	USD	23 600	5 794 543	9 477 487	3 682 944	0,08 %	0,01 %
deutsche telekom	EUR	226 556	17 942 714	14 287 354	-3 655 360	0,12 %	0,01 %
elisa a	EUR	11 146	1 365 231	1 368 187	2 956	0,01 %	0,01 %
france telecom	EUR	128 495	10 149 829	7 861 955	-2 287 873	0,07 %	0,00 %
frontier communications	USD	104 905	5 867 656	2 498 761	-3 368 895	0,02 %	0,01 %
hkt trust and hkt	HKD	182 000	979 565	989 242	9 677	0,01 %	0,00 %
iliad	EUR	5 608	4 046 953	5 351 170	1 304 217	0,05 %	0,01 %
inmarsat	GBP	34 085	2 148 645	1 802 268	-346 376	0,02 %	0,01 %
kddi	JPY	20 700	7 489 378	8 113 943	624 565	0,07 %	0,00 %
kpn (kon.)	EUR	91 242	4 476 327	2 487 716	-1 988 611	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	10 000	1 304 641	1 286 129	-18 512	0,01 %	0,00 %
METROPICS COMMUNICATIONS	USD	24 100	1 889 004	1 333 178	-555 826	0,01 %	0,01 %
MILICOM INT'L CELLULAR	SEK	5 099	1 989 318	2 453 663	464 345	0,02 %	0,01 %
NII HOLDINGS B	USD	7 600	2 113 437	301 570	-1 811 867	0,00 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	33 237	8 873 197	7 765 559	-1 107 637	0,07 %	0,00 %
NTT DOCOMO	JPY	1 162	11 026 112	9 274 107	-1 752 004	0,08 %	0,00 %
PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	82 726	5 230 089	2 275 558	-2 954 531	0,02 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	29 300	6 197 411	7 395 673	1 198 262	0,06 %	0,01 %
SBA COMMUNICATIONS A	USD	9 700	2 981 319	3 833 867	852 549	0,03 %	0,01 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	563 040	7 763 078	8 465 340	702 262	0,07 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	71 500	11 319 050	14 450 404	3 131 355	0,12 %	0,01 %
SPRINT NEXTEL SERIES 1	USD	237 297	12 081 617	7 487 899	-4 593 718	0,06 %	0,01 %
STARHUB	SGD	204 200	2 450 768	3 526 031	1 075 263	0,03 %	0,01 %
SWISSCOM	CHF	1 773	4 004 106	4 245 042	240 936	0,04 %	0,00 %
TDC	DKK	33 882	1 309 370	1 334 137	24 767	0,01 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	22 700	2 602 297	2 273 998	-328 299	0,02 %	0,01 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	138 803	1 625 275	1 449 836	-175 439	0,01 %	0,01 %
TELECOM ITALIA ORD	EUR	733 012	7 076 559	3 673 349	-3 403 210	0,03 %	0,01 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	802 823	7 189 589	3 519 558	-3 670 031	0,03 %	0,01 %
TELEFONICA	EUR	323 054	40 181 457	24 153 477	-16 027 980	0,21 %	0,01 %
TELEKOM AUSTRIA	EUR	22 742	1 378 859	957 791	-421 068	0,01 %	0,01 %
TELENOR	NOK	52 429	4 884 268	5 882 534	941 091	0,05 %	0,00 %
TELIASONERA	SEK	174 628	7 389 690	6 582 119	-807 571	0,06 %	0,00 %
TELSTRA CORP	AUD	343 474	6 963 843	8 672 434	1 708 591	0,07 %	0,00 %
TELUS CORP NV	CAD	13 479	3 643 425	4 872 859	1 229 434	0,04 %	0,01 %
TELUS CORP VTG	CAD	7 200	2 728 326	2 619 809	-108 517	0,02 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	229 800	47 928 536	55 337 763	7 409 227	0,47 %	0,01 %
VIVENDI	EUR	96 966	9 796 027	12 059 229	2 263 202	0,10 %	0,01 %
VODAFONE GROUP	GBP	3 966 251	60 778 042	55 416 585	-5 361 457	0,47 %	0,01 %
WINDSTREAM CORP	USD	43 900	2 936 610	2 022 924	-913 686	0,02 %	0,01 %
ZIGGO	EUR	9 377	1 820 875	1 703 511	-117 364	0,01 %	0,00 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>465 710 148</b>	<b>440 411 808</b>	<b>-25 355 515</b>	<b>3,77 %</b>	
AGL ENERGY	AUD	48 260	3 754 993	4 288 539	533 546	0,04 %	0,01 %
ALLIANT ENERGY CORP	USD	7 900	1 884 803	1 930 524	45 721	0,02 %	0,01 %
AMEREN CORP	USD	18 200	3 541 734	3 111 554	-430 181	0,03 %	0,01 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	39 000	8 544 941	9 263 470	718 529	0,08 %	0,01 %
AMERICAN WATER WORKS CO	USD	16 400	3 194 547	3 388 859	194 312	0,03 %	0,01 %
APA GROUP	AUD	46 236	1 418 178	1 477 308	59 130	0,01 %	0,01 %
CALPINE CORP	USD	30 800	2 702 191	3 107 658	405 467	0,03 %	0,01 %
CANADIAN UTILITIES A	CAD	6 000	1 295 057	2 412 559	1 117 502	0,02 %	0,01 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	32 300	3 138 108	3 460 333	322 225	0,03 %	0,01 %
CENTRICA	GBP	410 379	11 619 238	12 384 624	765 386	0,11 %	0,01 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	84 000	2 257 781	2 864 892	607 111	0,02 %	0,00 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	43 400	5 872 613	3 212 417	-2 660 197	0,03 %	0,01 %
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	23 100	2 483 553	2 011 658	-471 895	0,02 %	0,01 %
CLP HOLDINGS	HKD	146 200	6 684 441	6 807 579	123 138	0,06 %	0,01 %
CMS ENERGY CORP	USD	22 000	3 088 798	2 984 977	-103 821	0,03 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	23 800	6 823 341	7 356 437	533 096	0,06 %	0,01 %
DOMINION RESOURCES	USD	46 000	11 650 304	13 260 878	1 610 574	0,11 %	0,01 %
DTE ENERGY	USD	14 100	4 128 091	4 712 125	584 034	0,04 %	0,01 %
DUKE ENERGY CORP	USD	57 340	15 902 958	20 359 310	4 456 352	0,17 %	0,01 %
E. ON	EUR	147 673	17 553 192	15 266 604	-2 286 588	0,13 %	0,01 %
EDF	EUR	15 813	1 652 494	1 622 004	-30 490	0,01 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	24 900	6 201 521	6 262 192	60 671	0,05 %	0,01 %
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	124 571	2 733 226	2 093 065	-640 161	0,02 %	0,00 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	10 300	1 680 464	1 357 724	-322 740	0,01 %	0,01 %
ENAGAS	EUR	7 436	1 205 412	880 589	-324 823	0,01 %	0,00 %
ENEL	EUR	535 060	14 751 440	12 319 293	-2 432 147	0,11 %	0,01 %
ENEL GREEN POWER	EUR	211 700	2 732 831	2 182 366	-550 466	0,02 %	0,00 %
ENERGY CORP	USD	13 600	6 586 914	4 825 072	-1 761 842	0,04 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	68 474	19 833 867	11 333 168	-8 500 699	0,10 %	0,01 %
FIRSTENERGY CORP	USD	34 005	9 146 815	7 902 927	-1 243 888	0,07 %	0,01 %
FORTIS	CAD	23 658	4 177 308	4 524 954	347 647	0,04 %	0,01 %
FORTUM CORP	EUR	36 106	5 716 302	3 748 575	-1 967 727	0,03 %	0,00 %
GAS NATURAL SDG	EUR	52 036	5 429 242	5 184 824	-244 417	0,04 %	0,01 %
GDF-SUEZ	EUR	100 977	22 134 002	11 539 338	-10 594 664	0,10 %	0,00 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	6 200	859 375	417 415	-441 961	0,00 %	0,00 %
HOKURIKU ELECTRIC POWER	JPY	12 900	867 625	848 565	-19 060	0,01 %	0,01 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	423 428	4 726 946	6 430 212	1 703 266	0,06 %	0,00 %
IBERDROLA	EUR	303 249	14 782 437	9 333 869	-5 448 568	0,08 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	5 600	1 801 445	1 627 457	-173 988	0,01 %	0,01 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	61 000	7 024 145	3 561 078	-3 463 068	0,03 %	0,01 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	35 800	3 588 328	2 265 066	-1 323 262	0,02 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP	USD	13 800	2 083 518	1 631 242	-452 277	0,01 %	0,01 %
NATIONAL GRID	GBP	296 508	17 812 145	18 856 600	1 044 455	0,16 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY	USD	32 200	11 002 954	12 398 921	1 395 966	0,11 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NISOURCE	USD	21 600	2 094 903	2 992 012	897 109	0,03 %	0,01 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	24 000	4 976 174	5 219 759	243 586	0,04 %	0,01 %
NRG ENERGY	USD	17 500	3 094 067	2 239 039	-855 028	0,02 %	0,01 %
OGE ENERGY CORP	USD	7 700	2 445 488	2 413 020	-32 468	0,02 %	0,01 %
ONEOK	USD	14 400	2 898 100	3 425 968	527 868	0,03 %	0,01 %
OSAKA GAS CO	JPY	143 800	3 261 082	2 906 249	-354 833	0,02 %	0,01 %
PEPCO HOLDINGS	USD	16 200	2 163 402	1 767 980	-395 422	0,02 %	0,01 %
PG&E CORP	USD	34 700	8 701 351	7 759 328	-942 024	0,07 %	0,01 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	16 400	4 465 211	4 652 950	187 738	0,04 %	0,01 %
POWER ASSETS HOLDINGS	HKD	94 300	3 136 857	4 482 342	1 345 485	0,04 %	0,00 %
PPL CORP	USD	47 200	8 485 221	7 520 523	-964 698	0,06 %	0,01 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	40 500	8 073 141	6 897 014	-1 176 126	0,06 %	0,01 %
RED ELECTRICA CORP	EUR	9 500	2 814 649	2 599 937	-214 712	0,02 %	0,01 %
RWE STAMM	EUR	38 961	9 675 254	8 930 412	-744 842	0,08 %	0,01 %
RWE VORZUG	EUR	2 662	1 229 619	557 237	-672 382	0,00 %	0,01 %
SCANA CORP	USD	11 900	2 485 182	3 022 576	537 394	0,03 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	18 400	6 103 504	7 264 299	1 160 795	0,06 %	0,01 %
SEVERN TRENT	GBP	28 892	3 652 926	4 113 902	460 977	0,04 %	0,01 %
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	15 100	2 365 934	1 336 361	-1 029 573	0,01 %	0,01 %
SNAM	EUR	114 606	3 353 119	2 954 877	-398 242	0,03 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	70 000	15 451 303	16 677 385	1 226 081	0,14 %	0,01 %
SSE	GBP	76 794	10 007 103	9 850 883	-156 219	0,08 %	0,01 %
SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	19 389	1 384 564	1 295 855	-88 709	0,01 %	0,00 %
TERNA	EUR	174 712	3 787 752	3 876 456	88 704	0,03 %	0,01 %
TOHO GAS CO	JPY	39 000	1 631 299	1 162 224	-469 075	0,01 %	0,01 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	68 800	5 795 585	3 555 890	-2 239 696	0,03 %	0,01 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	81 700	12 755 644	1 083 262	-11 672 381	0,01 %	0,01 %
TOKYO GAS CO	JPY	193 100	5 085 755	4 909 346	-176 408	0,04 %	0,01 %
TRANSALTA CORP	CAD	25 228	3 225 202	2 132 018	-1 093 184	0,02 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	55 429	3 421 562	3 377 119	-44 444	0,03 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19 993	5 967 579	1 342 971	-4 624 608	0,01 %	0,00 %
VERBUND	EUR	5 375	697 172	739 847	42 674	0,01 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	16 900	2 517 326	3 465 843	948 517	0,03 %	0,01 %
XCEL ENERGY	USD	39 300	5 136 428	5 841 860	705 432	0,05 %	0,01 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>448 409 077</b>	<b>399 175 561</b>	<b>-49 233 516</b>	<b>3,42 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>11 055 604 530</b>	<b>11 505 722 958</b>	<b>449 576 992</b>	<b>98,56 %</b>	
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC WARRANT	USD	37 056	-	779 534	779 534	0,01 %	
AMERICAN INT'L GROUP WARRANT	USD	6 620	-	508 419	508 419	0,00 %	
<b>SUM TEGNINGSRETTETTER</b>			<b>-</b>	<b>1 287 953</b>	<b>1 287 953</b>	<b>0,01 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>11 507 010 910</b>	<b>450 864 945</b>		

KLP AksjeGlobal Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.  
Porteføljens omløpshastighet: 0,30  
Kurtasje: kr. 2 647 160

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50 MAR13	EUR	1 130	21 854 591	-	32 960 412	16.03.2012
Future	TOPIX INDX FUTR MAR13	JPY	320 000	17 708 906	-	25 259 327	16.03.2012
Future	SPI 200 FUTURES MAR13	AUD	275	7 386 748	-	10 470 508	16.03.2012
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR13	CHF	140	5 807 180	-	8 337 685	16.03.2012
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR13	GBP	410	21 874 911	-	30 023 605	08.03.2012
Future	S&P500 EMINI FUT MAR13	USD	9 500	75 402 487	-	105 453 905	15.03.2012
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>150 034 821</b>	<b>-</b>	<b>212 505 442</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	718 185 074
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	37 847 719
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(574 107 778)
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 196 653
Justering skatt 2011	2 342 083
Class action tilbakebetaling	(202 933)
Grunnlag betalbar skatt	186 260 819
Beregnet skatt	52 153 029
Betalt kildeskatt	21 968 115
Betalbar skatt	30 184 914

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	331 780
Utsatt skatt	92 899

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	30 184 914
Kildeskatt	25 102 050
Justering skatt 2011/ skatterenter	4 824 005
Endring i utsatt skatt	(55 869)
Skattekostnad	60 055 100



## KLP AksjeGlobal Indeks II

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 10 millioner kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	2 330 779	2 656 824
Gevinst/tap ved realisasjon	502 898 154	-113 716 938
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	204 800 185	-151 449 293
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>710 029 119</b>	<b>-262 509 407</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 192 613	914 727
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-244 727	-120 316
Forvaltningshonorar	-1 716 494	-1 322 436
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>231 392</b>	<b>-528 025</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>710 260 511</b>	<b>-263 037 432</b>
Skattekostnad	0	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>710 260 511</b>	<b>-263 037 432</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	710 260 511	-263 037 432
	710 260 511	-263 037 432

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	6 052 195 387	3 339 446 294
Andre fordringer	0	924 835
Bankinnskudd	157 840 186	83 211 074
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 210 035 573</b>	<b>3 423 582 203</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	4 922 161 326	3 147 575 038
Over-/underkurs	1 387 590 772	1 081 450 840
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>6 309 752 098</b>	<b>4 229 025 878</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-99 905 255</b>	<b>-810 165 766</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 209 846 843</b>	<b>3 418 860 112</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	188 729	4 722 091
<b>Sum gjeld</b>	<b>188 729</b>	<b>4 722 091</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 210 035 573</b>	<b>3 423 582 203</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	3 418 860
+ Tegninger 2012	3 932 568
- Innløsninger 2012	-1 851 842
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	710 261
= Egenkapital UB	6 209 847

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	4 922 161,33	1 261,61
2011	3 147 575,04	1 086,19
2010	3 354 739,18	1 145,46

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,10% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	4 809 333	5 612 183 338	5 908 931 696	296 748 358	95,15 %	50,62 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>5 612 183 338</b>	<b>5 908 931 696</b>	<b>296 748 358</b>	<b>95,15 %</b>	

KLP AksjeGlobal Indeks II eier 50,6% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I.  
Porteføljens omløpshastighet: 0,53

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR MAR13	JPY	610 000	10 768 205	-	30 754 886	16.03.2012
Future	EURO STOXX 50 MAR13	EUR	2 180	33 023 293	-	97 851 411	16.03.2012
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR13	CHF	270	7 752 260	-	28 321 253	16.03.2012
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR13	GBP	750	2 652 014	-	7 865 547	16.03.2012
Future	S&P500 EMINI FUT MAR13	USD	18 800	6 216 713	-	21 937 683	08.03.2012
Future	SPI 200 FUTURES MAR13	AUD	550	2 481 942	-	9 348 878	15.03.2012
Sum aksjefutures				291 125 245	-	194 726 431	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	950 911 405	-128 952 000	4 125 794	Januar 2013
NOK	GBP	680 953 494	-74 600 947	5 743 107	Januar 2013
NOK	CHF	299 019 351	-48 825 595	1 919 012	Januar 2013
NOK	DKK	36 432 025	-36 814 000	200 327	Januar 2013
NOK	SEK	97 996 779	-114 962 000	-369 695	Januar 2013
NOK	JPY	638 019 949	-9 232 559 000	43 461 886	Januar 2013
NOK	SGD	56 904 175	-12 216 000	1 217 924	Januar 2013
NOK	NZD	4 012 500	-858 480	72 549	Januar 2013
NOK	USD	3 714 042 657	-652 033 918	83 284 988	Januar 2013
NOK	AUD	272 785 447	-45 985 540	7 234 627	Januar 2013
NOK	CAD	355 193 286	-61 995 109	8 597 331	Januar 2013
NOK	ILS	18 679 827	-12 666 000	-212 258	Januar 2013
NOK	HKD	97 227 325	-132 226 000	2 226 326	Januar 2013
NZD	NOK	126 000	-597 454	-19 179	Januar 2013
USD	NOK	111 921 000	-629 803 836	-6 592 614	Januar 2013
EUR	NOK	21 241 000	-156 550 672	-596 003	Januar 2013
GBP	NOK	12 662 000	-114 995 544	-392 620	Januar 2013
JPY	NOK	1 392 469 000	-93 772 206	-4 101 157	Januar 2013
AUD	NOK	7 348 000	-43 503 097	-1 070 955	Januar 2013
CAD	NOK	10 448 000	-59 695 671	-1 284 158	Januar 2013
DKK	NOK	6 180 000	-6 107 491	-25 247	Januar 2013
ILS	NOK	3 262 000	-4 848 360	17 129	Januar 2013
CHF	NOK	8 290 000	-50 596 664	-152 701	Januar 2013
HKD	NOK	20 369 000	-14 793 801	-159 311	Januar 2013
SEK	NOK	19 690 000	-16 610 240	237 269	Januar 2013
SGD	NOK	1 822 000	-8 404 157	-98 680	Januar 2013
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER				143 263 690	

## KLP AksjeGlobal Indeks III

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 1 million kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	18 249	43 222
Gevinst/tap ved realisasjon	28 139 141	36 487 779
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	50 263 014	-77 744 532
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>78 420 404</b>	<b>-41 213 530</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	187 995	272 903
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 719	-3 643
Forvaltningshonorar	-632 832	-660 337
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-447 556</b>	<b>-391 077</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>77 972 849</b>	<b>-41 604 608</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>197 940</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>77 972 849</b>	<b>-41 406 667</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 972 849	-41 406 667
	77 972 849	-41 406 667

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>593 386 018</b>	<b>481 915 021</b>
Bankinnskudd	10 451	617 850
<b>Sum eiendeler</b>	<b>593 396 468</b>	<b>482 532 871</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	472 635 463	445 481 787
Over-/underkurs	30 019 852	23 692 446
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>502 655 314</b>	<b>469 174 234</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>90 682 748</b>	<b>12 709 899</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>593 338 062</b>	<b>481 884 133</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	58 406	648 738
<b>Sum gjeld</b>	<b>58 406</b>	<b>648 738</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>593 396 468</b>	<b>482 532 872</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	481 884
+ Tegninger 2012	189 147
- Innløsninger 2012	-155 666
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	77 973
= Egenkapital UB	593 338

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	472 635,46	1 255,38
2011	445 481,79	1 081,71
2010	485 627,24	1 141,13

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	470 340	535 134 108	593 386 018	58 251 910	100,00 %	9,56 %
SUM FONDSANDELER			535 134 108	593 386 018	58 251 910	100,00 %	

KLP AksjeGlobal Indeks III eier 9,6% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,31

#### Note 4: Skatt

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Endring utsatt skatt	0
Skattekostnad	0

## KLP AksjeGlobal Indeks IV

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 3.000 kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	44 649	31 516
Gevinst/tap ved realisasjon	2 191 094	-12 832 089
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	79 308 495	-17 910 051
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>81 544 238</b>	<b>-30 710 625</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	107 982	96 757
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-69 077	-105 814
Forvaltningshonorar	-1 259 461	-1 057 711
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 220 556</b>	<b>-1 066 768</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>80 323 682</b>	<b>-31 777 393</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	80 323 682	-31 777 393
	<b>80 323 682</b>	<b>-31 777 393</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	634 580 643	459 109 683
Andre fordringer	0	1 198
Bankinnskudd	7 038 628	1 084 078
<b>Sum eiendeler</b>	<b>641 619 271</b>	<b>460 194 959</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	556 691 541	466 649 493
Over-/underkurs	8 143 578	2 592 742
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>564 835 119</b>	<b>469 242 235</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>71 006 665</b>	<b>-9 317 017</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>635 841 784</b>	<b>459 925 218</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	5 777 487	269 741
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 777 487</b>	<b>269 741</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>641 619 271</b>	<b>460 194 959</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien
   
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	459 925
+ Tegninger 2012	209 180
- Innløsninger 2012	-113 587
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	80 324
= Egenkapital UB	635 842

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	556 691,54	1 142,18
2011	466 649,49	985,59
2010	447 254,17	1 041,84

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,35% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i fondet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	502 993	537 453 563	634 580 643	97 127 080	99,78 %	10,22 %
SUM FONDSANDELER			537 453 563	634 580 643	97 127 080	99,78 %	

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier 10,2% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,25

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i det fremvoksende aksjemarkedet globalt. Noen av landene med størst vekt i fondet er Kina, Brasil, Sør Korea, Sør Afrika, India og Russland. KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I er ikke valutasikret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 23.8.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	179 752	1 106 175
Utbytte	87 097 994	13 404 905
Gevinst/tap ved realisasjon	-16 300 243	-17 668 606
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	158 983 014	41 646 044
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>229 960 517</b>	<b>38 488 518</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 876 671	20 433 018
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-451 588	-7 387 079
Forvaltningshonorar	-4 557 516	-1 296 067
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-3 132 434</b>	<b>11 749 872</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>226 828 083</b>	<b>50 238 390</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-23 985 153</b>	<b>-3 256 792</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>202 842 931</b>	<b>46 981 599</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	202 842 931	46 981 599
	202 842 931	46 981 599

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	2 773 677 741	2 046 591 820
Andre fordringer	7 959 192	758 243
Bankinnskudd	46 734 833	47 435 256
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 828 371 767</b>	<b>2 094 785 319</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	2 506 828 390	2 043 054 366
Over-/underkurs	49 755 207	847 894
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 556 583 597</b>	<b>2 043 902 260</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>249 824 530</b>	<b>46 981 599</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 806 408 127</b>	<b>2 090 883 859</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	21 963 640	3 901 460
<b>Sum gjeld</b>	<b>21 963 640</b>	<b>3 901 460</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 828 371 767</b>	<b>2 094 785 319</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	2 090 884
+ Tegninger 2012	515 297
- Innløsninger 2012	-2 616
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	202 843
= Egenkapital UB	2 806 408

Antall andeler 31.12

Innløsningskurs 31.12

2012	2 506 828,39	1 119,51
2011	2 043 054,37	1 023,41

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANHANGUERA EDU ON	BRL	16 400	1 235 320	1 541 005	305 684	0,05 %	0,01 %
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	93 000	634 341	458 081	-176 260	0,02 %	0,00 %
ARCELIK	TRY	30 593	737 564	1 116 162	378 598	0,04 %	0,00 %
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	2 641 000	11 454 096	11 581 313	127 217	0,41 %	0,01 %
BA(A) AUTO	INR	10 565	1 941 974	2 287 004	345 030	0,08 %	0,00 %
BEC WORLD PCL-FOREIGN	THB	124 200	954 050	1 604 298	650 249	0,06 %	0,01 %
BELLE INT&L HLDGS(CN)	HKD	617 000	6 297 615	7 451 548	1 153 933	0,27 %	0,01 %
BERJAYA SPORTS TOTO	MYR	105 400	833 703	853 587	19 884	0,03 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS	HKD	416 000	693 812	687 000	-6 813	0,02 %	0,01 %
BRILLIANCE CHINA AUTO	HKD	328 000	2 098 308	2 246 765	148 456	0,08 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD CO H	HKD	70 000	862 085	1 168 574	306 489	0,04 %	0,01 %
CHEIL WORLDWIDE	KRW	12 260	1 343 871	1 373 425	29 554	0,05 %	0,01 %
CHENG SHIN RUBBER IND	TWD	235 440	2 994 853	3 402 160	407 307	0,12 %	0,01 %
CHINA MOTOR CORP	TWD	62 000	379 812	323 788	-56 024	0,01 %	0,00 %
CIA HERING	BRL	17 800	2 197 805	2 031 546	-166 259	0,07 %	0,01 %
COWAY CO	KRW	7 250	1 369 794	1 641 320	271 526	0,06 %	0,01 %
CYFROWY POLSAT SA	PLN	21 571	593 346	636 527	43 181	0,02 %	0,01 %
CYRELA BRAZIL REALTY	BRL	36 000	1 798 572	1 750 546	-48 026	0,06 %	0,01 %
DAH CHONG HONG (CN)	HKD	89 000	683 932	520 814	-163 117	0,02 %	0,00 %
DAPHNE INTL HOLDINGS(CN)	HKD	98 000	674 401	747 284	72 884	0,03 %	0,01 %
FALABELLA	CLP	64 873	3 361 111	3 718 474	357 363	0,13 %	0,00 %
FAR EAST DEPT STORES	TWD	132 080	1 176 872	763 180	-413 691	0,03 %	0,01 %
FORD OTOMOTIVE SANAYII	TRY	7 868	434 246	525 046	90 800	0,02 %	0,00 %
FORMOSA INT&L HOTELS	TWD	4 400	339 857	328 445	-11 411	0,01 %	0,00 %
FORMOSA TAFFETA CO	TWD	78 000	429 488	418 558	-10 930	0,01 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HLDGS	HKD	500 000	869 812	1 317 563	447 752	0,05 %	0,01 %
GENTING	MYR	267 500	4 798 349	4 478 771	-319 579	0,16 %	0,01 %
GENTING MALAYSIA	MYR	399 000	2 620 103	2 577 795	-42 308	0,09 %	0,01 %
GIANT MANUFACTURING CO.	TWD	42 000	861 027	1 340 191	479 163	0,05 %	0,01 %
GLOBAL MEDIACOM	IDR	774 500	1 071 306	1 072 528	1 221	0,04 %	0,01 %
GOLDEN EAGLE RETAIL GRP	HKD	92 000	1 222 451	1 260 380	37 929	0,04 %	0,00 %
GOME ELEC APPLIANCES	HKD	1 235 000	2 727 665	815 812	-1 911 853	0,03 %	0,01 %
GREAT WALL MOTOR H	HKD	137 000	1 096 769	2 405 109	1 308 341	0,09 %	0,01 %
GRUPO TELEvisa CPO	MXN	332 600	7 546 665	9 728 238	2 181 573	0,35 %	0,01 %
GUANGZHOU AUTO GROUP H	HKD	322 000	1 819 706	1 588 356	-231 350	0,06 %	0,01 %
HAIER ELCTRNCs GRP(CN)	HKD	119 000	718 668	968 937	250 269	0,03 %	0,00 %
HANKOOK TIRE CO	KRW	9 254	925 331	2 260 969	1 335 637	0,08 %	0,01 %
HERO MOTOCORP	INR	4 362	1 024 511	842 092	-182 418	0,03 %	0,00 %
HOTAI MOTOR COMPANY	TWD	33 000	1 106 137	1 473 577	367 440	0,05 %	0,01 %
HYUNDAI DEPT STORE	KRW	1 900	1 685 899	1 570 428	-115 472	0,06 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS	KRW	9 009	13 226 107	13 487 649	261 542	0,48 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	20 338	19 160 944	23 100 792	3 939 848	0,82 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO PREF	KRW	3 651	1 242 420	1 315 262	72 842	0,05 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO PREF 2	KRW	6 633	2 084 775	2 606 748	521 972	0,09 %	0,02 %
HYUNDAI WIA CORP	KRW	1 948	1 384 469	1 751 871	367 403	0,06 %	0,01 %
IMPERIAL HOLDINGS	ZAR	23 594	2 105 337	3 076 364	971 027	0,11 %	0,01 %
INTIME DEPARTMENT STORE	HKD	135 500	1 094 445	889 244	-205 201	0,03 %	0,01 %
JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	43 230	488 286	597 619	109 334	0,02 %	0,00 %
KANGWON LAND	KRW	12 090	1 650 794	1 838 313	187 518	0,07 %	0,01 %
KIA MOTORS CORP	KRW	34 893	11 620 324	10 248 350	-1 371 974	0,37 %	0,01 %
KROTON EDUCACIONAL	BRL	9 400	1 144 357	1 181 681	37 325	0,04 %	0,01 %
LG ELECTRONICS (NEW)	KRW	13 562	4 136 003	5 188 822	1 052 819	0,18 %	0,01 %
LOJAS AMERICANAS ON	BRL	16 300	773 780	789 507	15 727	0,03 %	0,00 %
LOJAS AMERICANAS PN	BRL	54 445	2 780 818	2 712 572	-68 247	0,10 %	0,01 %
LOJAS RENNER	BRL	16 400	3 266 264	3 554 965	288 701	0,13 %	0,01 %
LOTTE SHOPPING CO	KRW	1 375	2 939 120	2 694 705	-244 415	0,10 %	0,00 %
MAHINDRA & MAHINDRA	INR	39 897	3 339 485	3 775 517	436 032	0,13 %	0,01 %
MANDO	KRW	1 452	1 248 979	969 922	-279 057	0,03 %	0,01 %
MARUTI SUZUKI INDIA	INR	9 008	1 241 609	1 363 366	121 758	0,05 %	0,00 %
MEDIA NUSANTARA CITRA	IDR	574 000	925 476	827 995	-97 481	0,03 %	0,00 %
MERIDA INDUSTRY CO	TWD	25 000	564 647	622 854	58 207	0,02 %	0,01 %
MR PRICE GROUP	ZAR	30 813	2 306 359	2 829 603	523 244	0,10 %	0,01 %
MRV ENGENHARIA	BRL	35 800	1 486 162	1 165 737	-320 425	0,04 %	0,01 %
NAN KANG RUBBER TIRE CO	TWD	58 044	566 623	394 345	-172 278	0,01 %	0,01 %
NASPERS N	ZAR	51 645	13 639 872	18 401 427	4 761 555	0,66 %	0,01 %
PARKSON BHD	MYR	76 300	746 146	722 063	-24 083	0,03 %	0,01 %
PARKSON RETAIL GROUP(CN)	HKD	178 500	1 258 508	801 039	-457 469	0,03 %	0,01 %
PDG REALTY	BRL	136 800	3 151 657	1 230 764	-1 920 892	0,04 %	0,01 %
POU CHEN CORP	TWD	283 000	1 213 831	1 654 205	440 374	0,06 %	0,01 %
PUERTO DE LIVERPOOL C1	MXN	26 000	1 151 746	1 509 920	358 174	0,05 %	0,01 %
RUENTEX INDUSTRIES	TWD	64 993	665 757	896 814	231 057	0,03 %	0,01 %
SHINSEGAE CO (NEW)	KRW	960	1 582 097	1 090 410	-491 687	0,04 %	0,01 %
STEINHOFF INT&L HOLDINGS	ZAR	153 305	2 545 038	2 758 326	213 288	0,10 %	0,01 %
TATA MOTORS	INR	95 425	2 181 246	3 030 428	849 182	0,11 %	0,00 %
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	24 880	1 749 429	2 297 007	547 578	0,08 %	0,01 %
TITAN INDUSTRIES	INR	30 846	784 582	890 913	106 331	0,03 %	0,00 %
TOFAS TURK OTOMOBIL FAB.	TRY	15 840	521 731	516 168	-5 563	0,02 %	0,00 %
TRUWORTHS INTERNATIONAL	ZAR	53 186	3 004 616	3 791 145	786 529	0,14 %	0,01 %
UMW HOLDINGS	MYR	72 100	960 147	1 566 703	606 557	0,06 %	0,01 %
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	97 544	2 575 027	4 542 787	1 967 760	0,16 %	0,01 %
YULON MOTOR CO	TWD	116 000	1 439 692	1 222 711	-216 981	0,04 %	0,01 %
ZEE ENTERTAINMENT ENT	INR	60 566	889 842	1 357 734	467 891	0,05 %	0,01 %
ZHONGSHENG GROUP HLDGS	HKD	62 500	633 194	525 948	-107 245	0,02 %	0,00 %
SUM FORBRUKSVARER			197 086 967	218 667 514	21 580 546	7,79 %	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALMACENES EXITO	COP	25 426	1 854 617	2 842 856	988 240	0,10 %	0,01 %
AMBEV ON	BRL	17 800	3 560 849	4 049 545	488 696	0,14 %	0,00 %
AMBEV PN	BRL	99 000	18 789 346	23 028 638	4 239 291	0,82 %	0,01 %
AMOREG	KRW	338	731 937	821 420	89 484	0,03 %	0,00 %
AMOREPACIFIC CORP (NEW)	KRW	431	2 522 094	2 719 964	197 870	0,10 %	0,01 %
ANADOLU EFES BIRACILIK	TRY	27 795	1 769 341	2 227 508	458 167	0,08 %	0,00 %
ANDINA (EMBOTEL.) PREF B	CLP	24 443	886 331	855 651	-30 679	0,03 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL	MXN	44 100	1 147 120	1 816 043	668 923	0,06 %	0,00 %
ASTRA AGRO LESTARI	IDR	64 000	806 485	727 482	-79 003	0,03 %	0,00 %
BIM BIRLESİK MAGAZALAR	TRY	13 996	2 632 269	3 807 929	1 175 660	0,14 %	0,01 %
BRASIL FOODS ON	BRL	86 600	9 042 167	9 930 890	888 724	0,35 %	0,01 %
CENCOSUD	CLP	131 546	4 525 299	3 968 526	-556 772	0,14 %	0,01 %
CERVEZAS	CLP	15 017	961 756	1 315 705	353 948	0,05 %	0,00 %
CHAODA MODERN AGRICULTURE	HKD	298 000	456 937	235 366	-221 571	0,01 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	416 700	2 785 907	2 558 601	-227 307	0,09 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDON.	IDR	923 500	1 609 823	1 944 937	335 115	0,07 %	0,01 %
CHINA AGRI HOLDINGS	HKD	355 400	1 355 762	1 107 497	-248 265	0,04 %	0,01 %
CHINA FOODS	HKD	114 000	677 414	586 075	-91 339	0,02 %	0,00 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	153 000	3 045 033	2 416 849	-628 184	0,09 %	0,01 %
CHINA RESOURCES ENT.	HKD	158 000	3 399 354	3 170 839	-228 514	0,11 %	0,01 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1 014	1 640 110	1 873 893	233 783	0,07 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA L	MXN	58 700	3 653 482	4 813 413	1 159 931	0,17 %	0,01 %
COCA-COLA ICECEK	TRY	8 661	697 827	999 285	301 458	0,04 %	0,00 %
CONCHATORO	CLP	51 592	565 903	559 247	-6 656	0,02 %	0,01 %
CONTROLADORA COM MEX UBC	MXN	49 300	798 751	956 671	157 920	0,03 %	0,01 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	564 100	2 769 559	4 720 838	1 951 279	0,17 %	0,01 %
DABUR INDIA	INR	54 522	702 801	713 852	11 051	0,03 %	0,00 %
EMART CO	KRW	2 757	4 054 832	3 410 994	-643 839	0,12 %	0,01 %
EUROCASH	PLN	8 868	699 448	696 859	-2 588	0,02 %	0,01 %
FELDA GLOBAL VENTURES	MYR	137 800	1 308 230	1 158 613	-149 617	0,04 %	0,00 %
FEMSA UNIT UBD	MXN	255 400	10 242 793	14 153 449	3 910 656	0,50 %	0,01 %
GENTING PLANTATIONS	MYR	25 500	460 376	417 667	-42 709	0,01 %	0,00 %
GODREJ CONSUMER PDTS	INR	14 956	943 553	1 097 050	153 497	0,04 %	0,00 %
GRUPO BIMBO A	MXN	217 900	2 536 608	3 125 520	588 912	0,11 %	0,00 %
GRUPO MODELO C	MXN	83 300	2 721 087	4 141 781	1 420 695	0,15 %	0,01 %
HENGAN INT&L GROUP CO	HKD	97 000	4 468 412	4 871 860	403 448	0,17 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER	INR	113 081	4 514 961	6 028 485	1 513 524	0,21 %	0,01 %
HYPERMARCAS	BRL	43 000	1 809 164	1 942 496	133 333	0,07 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	610 000	2 375 052	2 059 025	-316 028	0,07 %	0,01 %
IOI CORP	MYR	412 800	3 601 779	3 831 396	229 618	0,14 %	0,01 %
JBS	BRL	93 100	1 453 637	1 518 314	64 677	0,05 %	0,00 %
KERNEL HOLDING	PLN	6 709	820 128	805 280	-14 847	0,03 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK MEXICO A	MXN	208 700	2 329 308	2 947 942	618 634	0,11 %	0,01 %
KUALA LUMPUR KEPONG	MYR	64 800	2 597 579	2 830 306	232 727	0,10 %	0,01 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH	KRW	1 215	2 944 652	4 149 625	1 204 973	0,15 %	0,01 %
LOTTE CONFECTIONERY CO	KRW	101	875 522	855 808	-19 714	0,03 %	0,01 %
MAGNIT GDR	USD	33 685	4 827 854	7 517 364	2 689 511	0,27 %	0,01 %
MASSMART HOLDINGS	ZAR	15 143	1 780 320	1 897 976	117 656	0,07 %	0,01 %
NATURA COSMETICOS ON	BRL	22 600	2 902 928	3 602 161	699 233	0,13 %	0,01 %
ORION CORP	KRW	478	1 547 034	2 730 818	1 183 784	0,10 %	0,01 %
PAO DE ACUCAR PN	BRL	12 700	2 669 956	3 124 015	454 059	0,11 %	0,01 %
PICK&N PAY STORES	ZAR	29 962	870 784	874 373	3 589	0,03 %	0,01 %
PPB GROUP	MYR	57 700	1 818 814	1 218 095	-600 719	0,04 %	0,00 %
PRESIDENT CHAIN STORE	TWD	70 000	2 302 760	2 086 082	-216 678	0,07 %	0,01 %
RAIADROGASIL	BRL	25 000	1 283 124	1 567 647	284 524	0,06 %	0,01 %
SHOPRITE HOLDINGS	ZAR	57 141	4 790 398	7 664 867	2 874 469	0,27 %	0,01 %
SIAM MAKRO PUBLIC CO-FOREIGN	THB	24 100	2 053 921	1 955 497	-98 425	0,07 %	0,01 %
SPAR GROUP (ZA)	ZAR	20 912	1 488 882	1 808 586	319 704	0,06 %	0,01 %
STANDARD FOODS CORP	TWD	28 520	558 013	434 530	-123 483	0,02 %	0,00 %
SUN ART RETAIL GROUP	HKD	309 000	2 495 677	2 640 224	144 547	0,09 %	0,00 %
TIGER BRANDS	ZAR	21 486	3 403 605	4 583 913	1 180 307	0,16 %	0,01 %
TINGYI HOLDING CORP(CN)	HKD	252 000	3 999 991	3 899 269	-100 723	0,14 %	0,00 %
TSINGTAO BREWERY H	HKD	40 000	1 236 198	1 313 973	77 775	0,05 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG	HKD	136 000	783 904	801 710	17 806	0,03 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT ENT.	TWD	527 900	4 311 078	5 392 397	1 081 319	0,19 %	0,01 %
UNILEVER INDONESIA	IDR	205 500	2 266 097	2 472 257	206 160	0,09 %	0,00 %
UNITED BREWERIES	INR	9 163	763 576	863 666	100 089	0,03 %	0,00 %
UNITED SPIRITS	INR	10 893	1 187 409	2 100 867	913 459	0,07 %	0,01 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	111 840	840 077	1 270 982	430 905	0,05 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HLDGS	HKD	795 000	3 847 269	6 096 404	2 249 135	0,22 %	0,01 %
WUMART STORES INC H	HKD	76 000	977 548	910 217	-67 331	0,03 %	0,01 %
SUM KONSUMENTVARER			179 152 605	213 639 880	34 487 275	7,61 %	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADARO ENERGY PT	IDR	1 752 000	2 464 356	1 607 337	-857 018	0,06 %	0,01 %
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	212	1 637 845	2 665 516	1 027 671	0,09 %	0,01 %
BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	THB	18 550	2 083 537	1 390 421	-693 116	0,05 %	0,01 %
BHARAT PETROLEUM CORP	INR	24 008	959 432	868 993	-90 440	0,03 %	0,00 %
BUMI ARMADA	MYR	149 400	1 093 309	1 082 134	-11 176	0,04 %	0,01 %
BUMI RESOURCES	IDR	1 929 000	634 754	656 689	21 935	0,02 %	0,01 %
CAIRN INDIA	INR	61 390	2 165 670	1 989 793	-175 878	0,07 %	0,00 %
CHINA COAL ENERGY H	HKD	532 000	3 717 361	3 216 319	-501 042	0,11 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SVCS H	HKD	206 000	1 717 210	2 363 629	646 419	0,08 %	0,01 %
CHINA PETRO&CHEM H	HKD	2 182 000	11 251 095	13 755 761	2 504 666	0,49 %	0,01 %
CHINA SHENHUA ENERGY H	HKD	446 000	10 431 572	10 872 013	440 441	0,39 %	0,01 %
CNOOC	HKD	2 345 000	24 570 366	28 253 363	3 682 997	1,01 %	0,01 %
COAL INDIA	INR	61 499	2 670 606	2 216 333	-454 273	0,08 %	0,00 %
COSAN ON	BRL	15 500	1 290 384	1 758 932	468 547	0,06 %	0,00 %
ECOPETROL	COP	647 887	8 396 839	11 141 417	2 744 578	0,40 %	0,00 %
EMPRESAS COPEC	CLP	61 031	5 263 321	4 817 139	-446 181	0,17 %	0,00 %
EXXARO RESOURCES	ZAR	15 274	1 958 824	1 693 179	-265 644	0,06 %	0,00 %
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	TWD	154 000	2 444 894	2 538 179	93 285	0,09 %	0,00 %
GAZPROM OAO	USD	1 386 950	44 699 486	36 309 431	-8 390 055	1,29 %	0,01 %
GS HOLDINGS CORP	KRW	6 436	2 121 663	2 408 883	287 220	0,09 %	0,01 %
INDO TAMBANGRAYA MEGAH	IDR	51 500	1 402 917	1 234 679	-168 238	0,04 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YITAI B	USD	79 500	2 404 299	2 517 026	112 727	0,09 %	0,01 %
IRPC PCL - FOREIGN	THB	1 366 200	1 212 897	1 024 039	-188 858	0,04 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY	HKD	426 000	3 720 310	4 949 068	1 228 758	0,18 %	0,01 %
LOTOS GROUP	PLN	9 669	646 236	716 336	70 100	0,03 %	0,01 %
LUKOIL OAO	USD	66 806	21 506 126	24 343 936	2 837 810	0,87 %	0,01 %
MOL MAGYAR OLAJ GAZIPARI	HUF	5 567	2 734 533	2 490 326	-244 207	0,09 %	0,01 %
NOVATEK GDR (USD)	USD	11 773	8 245 920	7 849 259	-396 661	0,28 %	0,00 %
OGX PETROLEO	BRL	167 400	6 724 440	1 992 922	-4 731 518	0,07 %	0,01 %
OIL & NATURAL GAS CORP	INR	103 021	3 346 106	2 804 426	-541 680	0,10 %	0,00 %
PETROBRAS ON	BRL	392 300	29 385 768	20 846 149	-8 539 619	0,74 %	0,01 %
PETROBRAS PN	BRL	550 300	37 897 847	29 197 125	-8 700 721	1,04 %	0,01 %
PETROCHINA CO H	HKD	2 784 000	19 387 337	21 948 605	2 561 267	0,78 %	0,01 %
PETRONAS DAGANGAN	MYR	34 200	1 101 049	1 462 653	361 604	0,05 %	0,00 %
POLISH OIL&GAS	PLN	220 664	1 573 669	2 067 318	493 649	0,07 %	0,00 %
POLSKI KONCERN NAF ORLEN	PLN	41 996	2 968 116	3 738 102	769 986	0,13 %	0,01 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	181 484	5 371 268	5 414 862	43 594	0,19 %	0,00 %
PTT PCL/FOREIGN	THB	112 400	6 631 680	6 789 059	157 379	0,24 %	0,00 %
RELIANCE INDUSTRIES	INR	170 308	15 437 862	14 523 289	-914 573	0,52 %	0,01 %
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	162 780	6 205 108	8 007 239	1 802 131	0,29 %	0,00 %
S-OIL CORP	KRW	5 928	3 255 939	3 204 857	-51 082	0,11 %	0,01 %
SAPURAKENCANA PETROLEUM	MYR	282 800	1 204 470	1 621 202	416 733	0,06 %	0,01 %
SASOL	ZAR	72 174	17 436 259	17 175 584	-260 676	0,61 %	0,01 %
SK INNOVATION CO	KRW	7 940	6 083 421	7 181 860	1 098 439	0,26 %	0,01 %
SURGUTNEFTGAS	USD	929 300	4 288 094	4 537 250	249 155	0,16 %	0,00 %
SURGUTNEFTGAS-PFD	USD	908 000	2 549 548	3 300 458	750 910	0,12 %	0,01 %
TATNEFT-CLS	USD	187 700	5 730 333	7 454 571	1 724 238	0,27 %	0,01 %
TB BATUBARA BUKIT ASAM	IDR	102 500	1 287 193	893 052	-394 142	0,03 %	0,00 %
THAI OIL PCL-FRGN	THB	105 200	1 292 571	1 291 888	-683	0,05 %	0,01 %
TMK GDR	USD	6 011	383 310	512 161	128 851	0,02 %	0,00 %
TUPRAS TURKIYE PETROL	TRY	16 829	1 898 080	2 702 620	804 540	0,10 %	0,01 %
ULTRAPAR PART ON	BRL	42 500	4 192 534	5 347 329	1 154 795	0,19 %	0,01 %
YANZHOU COAL MINING CO H	HKD	268 000	3 790 576	2 466 938	-1 323 638	0,09 %	0,01 %
SUM ENERGI			362 868 338	353 211 647	-9 656 691	12,58 %	
ABSA GROUP	ZAR	39 635	4 105 300	4 263 695	158 395	0,15 %	0,01 %
AFRICAN BANK INVESTMENTS	ZAR	91 136	2 278 363	1 924 905	-353 458	0,07 %	0,01 %
AGILE PROPERTY HLDGS	HKD	186 000	1 293 858	1 455 710	161 851	0,05 %	0,01 %
AGRI BANK OF CHINA H	HKD	2 807 000	7 395 329	7 719 275	323 946	0,28 %	0,01 %
AKBANK	TRY	235 004	4 554 521	6 448 777	1 894 257	0,23 %	0,01 %
ALLIANCE FINANCIAL GROUP	MYR	130 800	863 527	1 047 388	183 861	0,04 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS	MYR	222 700	2 596 687	2 755 982	159 295	0,10 %	0,01 %
ASYA KATILIM BANKASI	TRY	63 441	397 012	437 202	40 190	0,02 %	0,01 %
ATTIJARIWAFI BANK	MAD	3 162	785 686	651 128	-134 559	0,02 %	0,00 %
AXIS BANK	INR	28 677	3 491 916	3 951 417	459 501	0,14 %	0,01 %
AYALA CORP	PHP	23 740	1 014 876	1 663 453	648 577	0,06 %	0,00 %
AYALA LAND	PHP	728 400	1 662 828	2 611 168	948 340	0,09 %	0,01 %
BANCO BRADESCO ON	BRL	77 600	6 447 199	7 158 703	711 503	0,26 %	0,00 %
BANCO BRADESCO PN	BRL	250 200	23 050 257	23 917 757	867 499	0,85 %	0,01 %
BANCO BRASIL	BRL	75 700	6 553 648	5 267 404	-1 286 244	0,19 %	0,00 %
BANCO DAVIVIENDA PREF	COP	10 149	697 952	750 533	52 581	0,03 %	0,01 %
BANCO DE CHILE	CLP	2 278 317	1 816 787	2 049 413	232 627	0,07 %	0,00 %
BANCO DE CREDITO E INV.	CLP	4 052	1 327 698	1 551 682	223 984	0,06 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCOLOMBIA ORD	COP	30 647	2 604 223	2 895 728	291 505	0,10 %	0,01 %
BANCOLOMBIA PREF	COP	42 678	3 690 560	4 008 300	317 740	0,14 %	0,01 %
BANGKOK BANK	THB	69 900	2 111 034	2 486 160	375 126	0,09 %	0,00 %
BANGKOK BANK FGN	THB	109 300	3 313 302	4 155 963	842 661	0,15 %	0,01 %
BANK CENTRAL ASIA	IDR	1 611 500	8 084 137	8 461 503	377 367	0,30 %	0,01 %
BANK DANAMON	IDR	458 866	1 420 999	1 495 926	74 927	0,05 %	0,00 %
BANK MANDIRI	IDR	1 233 000	5 339 469	5 762 672	423 203	0,21 %	0,01 %
BANK MILLENNIUM	PLN	47 598	358 237	378 311	20 074	0,01 %	0,00 %
BANK NEGARA INDONESIA	IDR	903 500	2 346 563	1 928 882	-417 681	0,07 %	0,00 %
BANK OF AYUDHYA	THB	316 500	1 770 116	1 871 381	101 265	0,07 %	0,01 %
BANK OF AYUDHYA PCL-FOREIGN	THB	416 400	2 084 894	2 462 064	377 170	0,09 %	0,01 %
BANK OF BARODA	INR	9 881	677 646	869 617	191 970	0,03 %	0,00 %
BANK OF CHINA H	HKD	9 826 000	21 452 092	24 411 148	2 959 056	0,87 %	0,01 %
BANK OF COMMUNICATIONS H	HKD	888 000	3 511 575	3 723 584	212 009	0,13 %	0,00 %
BANK OF INDIA	INR	11 346	417 571	395 294	-22 277	0,01 %	0,00 %
BANK OF PHIL ISLANDS	PHP	97 560	845 272	1 256 130	410 858	0,04 %	0,00 %
BANK PEKAO	PLN	15 240	3 839 490	4 590 265	750 775	0,16 %	0,01 %
BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	1 465 500	6 047 893	5 876 875	-171 018	0,21 %	0,01 %
BANRISUL PNB	BRL	23 000	1 278 397	969 617	-308 779	0,03 %	0,01 %
BC SANTANDER BRASIL UNIT	BRL	99 900	4 924 015	4 064 883	-859 132	0,14 %	0,00 %
BCO SANTANDER CHILE (NEW	CLP	8 722 618	3 857 166	3 418 731	-438 435	0,12 %	0,00 %
BDO UNIBANK	PHP	174 962	1 318 542	1 726 293	407 750	0,06 %	0,00 %
BK HANDLOWY W WARSZAWIE	PLN	3 266	398 236	577 308	179 072	0,02 %	0,00 %
BM&F BOVESPA	BRL	235 000	7 547 054	8 942 453	1 395 399	0,32 %	0,01 %
BR MALLS PARTICIPACOES	BRL	53 700	3 305 808	3 943 850	638 042	0,14 %	0,01 %
BR PROPERTIES ON	BRL	23 400	1 618 606	1 621 873	3 267	0,06 %	0,01 %
BRE BK ROZWOJU EKSPORTU	PLN	2 054	1 034 506	1 204 082	169 576	0,04 %	0,00 %
BS FINANCIAL HOLDINGS	KRW	22 360	1 461 761	1 534 309	72 548	0,05 %	0,01 %
CANARA BANK	INR	9 148	463 564	461 720	-1 844	0,02 %	0,00 %
CAPITAL SECURITIES CORP	TWD	180 670	421 683	386 068	-35 615	0,01 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HLDS	TWD	947 100	6 397 699	5 717 543	-680 156	0,20 %	0,01 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	173 200	2 415 081	2 575 970	160 890	0,09 %	0,01 %
CETIP ON	BRL	27 313	2 280 619	1 884 920	-395 700	0,07 %	0,01 %
CHAILEASE HOLDING	TWD	85 000	882 748	1 084 916	202 168	0,04 %	0,01 %
CHANG HWA COMMERCIAL BK	TWD	538 210	2 081 586	1 645 188	-436 398	0,06 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK H	HKD	966 000	2 911 519	3 190 585	279 066	0,11 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	HKD	9 441 000	37 157 297	42 164 187	5 006 890	1,50 %	0,00 %
CHINA DEV FINANCIAL HLDS	TWD	1 582 200	1 924 741	2 304 507	379 766	0,08 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT	HKD	118 000	992 006	1 265 808	273 802	0,05 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO	TWD	233 819	1 536 246	1 174 044	-362 202	0,04 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	969 000	15 397 463	17 602 714	2 205 251	0,63 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS BANK H	HKD	523 500	5 870 315	6 427 590	557 274	0,23 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANK H	HKD	693 000	3 512 676	4 458 375	945 699	0,16 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND&INV	HKD	550 000	6 187 507	9 122 419	2 934 912	0,33 %	0,01 %
CHINA PACIFIC INS GRP H	HKD	309 000	6 046 907	6 356 506	309 599	0,23 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND	HKD	270 000	2 552 474	4 090 549	1 538 074	0,15 %	0,00 %
CHINA TAIPING INSURANCE	HKD	101 400	1 241 836	1 143 070	-98 766	0,04 %	0,01 %
CHINA VANKE CO B	HKD	175 700	1 170 783	1 576 947	406 164	0,06 %	0,01 %
CHINATRUST FINL HLDS	TWD	1 458 261	5 893 651	4 792 945	-1 100 706	0,17 %	0,01 %
CHONGQING RURAL COMM H	HKD	312 000	846 727	949 852	103 125	0,03 %	0,00 %
CIMB GROUP HOLDINGS	MYR	626 100	8 848 129	8 693 916	-154 213	0,31 %	0,01 %
CITIC SECURITIES CO H	HKD	135 500	1 544 221	1 906 912	362 691	0,07 %	0,01 %
COMMERCIAL INT&L BANK	EGP	69 386	1 684 044	2 097 499	413 455	0,07 %	0,01 %
COMPARTAMOS	MXN	147 700	1 181 570	1 162 784	-18 786	0,04 %	0,01 %
CORP FIN COLOMBIANA ORD	COP	10 025	1 044 250	1 151 828	107 578	0,04 %	0,01 %
CORP FINANCIERA COLOMBIAN-ND	COP	292	29 735	30 607	871	0,00 %	0,01 %
CORPBANCA	CLP	15 191 322	1 208 366	1 135 016	-73 350	0,04 %	0,00 %
COUNTRY GARDEN HLDGS	HKD	578 058	1 367 353	1 685 128	317 775	0,06 %	0,00 %
CREDICORP	USD	9 000	4 957 417	7 340 787	2 383 371	0,26 %	0,01 %
DAEWOO SECURITIES CO	KRW	25 498	1 463 118	1 590 576	127 459	0,06 %	0,01 %
DGB FINANCIAL HOLDINGS	KRW	18 230	1 333 485	1 378 849	45 364	0,05 %	0,01 %
DISCOVERY HOLDINGS	ZAR	38 779	1 150 441	1 581 906	431 465	0,06 %	0,01 %
DLF	INR	53 349	1 192 189	1 249 594	57 406	0,04 %	0,00 %
DONGBU INSURANCE CO	KRW	5 680	1 302 404	1 356 754	54 349	0,05 %	0,01 %
DOUJA PROM GROUPE ADDOHA	MAD	13 763	666 623	570 445	-96 178	0,02 %	0,00 %
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	513 660	1 734 691	1 599 677	-135 014	0,06 %	0,01 %
EFG-HERMES HOLDING	EGP	38 345	579 447	369 170	-210 277	0,01 %	0,01 %
EGYPT KUWAIT HOLDING	USD	69 838	434 296	497 492	63 197	0,02 %	0,01 %
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL	TRY	63 488	399 789	617 683	217 894	0,02 %	0,00 %
EVERGRANDE REAL ESTATE	HKD	730 000	2 291 506	2 227 651	-63 855	0,08 %	0,00 %
FAR EAST HORIZON	HKD	173 000	786 228	775 115	-11 113	0,03 %	0,01 %
FARGLORY DEVELOPERS CO	TWD	35 000	392 630	349 469	-43 161	0,01 %	0,00 %
FIRST FINANCIAL HLDG CO	TWD	824 000	3 332 191	2 795 140	-537 051	0,10 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRSTRAND	ZAR	406 083	6 228 797	8 257 336	2 028 539	0,29 %	0,01 %
FRANSHION PROPERTIES	HKD	378 000	447 515	757 236	309 721	0,03 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	755 112	5 518 322	5 079 506	-438 816	0,18 %	0,01 %
GP INV SURAMERICANA PREF	COP	8 012	897 978	984 134	86 156	0,04 %	0,01 %
GPO. INVER. SURAMERICANA	COP	30 795	3 272 297	3 685 635	413 338	0,13 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROP LTD	ZAR	218 544	3 130 494	3 512 113	381 619	0,13 %	0,01 %
GRUPO AVAL ACCIONES PREF	COP	180 548	693 906	739 238	45 332	0,03 %	0,00 %
GRUPO FIN BANORTE O	MXN	244 400	5 253 308	8 740 511	3 487 203	0,31 %	0,01 %
GRUPO FIN INBURSA O	MXN	260 900	2 757 695	4 384 098	1 626 403	0,16 %	0,00 %
GRUPO FIN SANTANDER B	MXN	193 400	3 234 231	3 466 169	231 939	0,12 %	0,01 %
GUANGZHOU R&F PROP H	HKD	133 200	876 315	1 233 756	357 441	0,04 %	0,00 %
HAITONG SECURITIES CO H	HKD	113 600	894 415	1 084 839	190 424	0,04 %	0,01 %
HANA FINANCIAL HOLDINGS	KRW	30 410	5 353 289	5 485 460	132 172	0,20 %	0,01 %
HANWHA LIFE INSURANCE	KRW	24 010	818 268	968 548	150 280	0,03 %	0,00 %
HDFC BANK	INR	201 258	11 149 727	13 872 361	2 722 634	0,49 %	0,01 %
HIGHWEALTH CONSTRUCTION	TWD	32 000	429 018	334 846	-94 172	0,01 %	0,01 %
HONG LEONG BANK	MYR	74 800	1 681 302	2 011 978	330 676	0,07 %	0,00 %
HONG LEONG FINANCIAL GRP	MYR	31 800	740 387	763 921	23 533	0,03 %	0,00 %
HOUSING DEV FINANCE CORP	INR	189 006	14 743 500	15 912 371	1 168 872	0,57 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	TWD	676 073	2 411 200	2 176 737	-234 463	0,08 %	0,01 %
HYUNDAI MARINE & FIRE IN	KRW	8 320	1 415 275	1 440 240	24 965	0,05 %	0,01 %
HYUNDAI SECURITIES CO	KRW	16 340	870 344	765 322	-105 023	0,03 %	0,01 %
ICBC H	HKD	8 471 000	29 918 452	33 452 819	3 534 367	1,19 %	0,01 %
ICICI BANK	INR	57 024	5 782 903	6 592 934	810 031	0,23 %	0,00 %
IDFC	INR	133 586	1 825 839	2 324 351	498 511	0,08 %	0,01 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	21 150	1 542 753	1 302 854	-239 899	0,05 %	0,00 %
INVESTEC LTD	ZAR	31 625	1 128 585	1 219 751	91 166	0,04 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO PN	BRL	299 600	28 040 245	27 190 613	-849 632	0,97 %	0,01 %
ITAUSA PN	BRL	334 640	10 312 976	8 813 784	-1 499 192	0,31 %	0,01 %
KASIKORNBANK	THB	94 700	2 438 610	3 333 774	895 164	0,12 %	0,00 %
KASIKORNBANK FGN	THB	157 800	3 911 563	5 555 117	1 643 554	0,20 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP	KRW	47 120	9 976 819	9 283 499	-693 320	0,33 %	0,01 %
KGI SECURITIES CO LTD	TWD	370 000	1 026 230	999 825	-26 405	0,04 %	0,01 %
KOMERCNI BANKA	CZK	2 000	2 212 665	2 344 823	132 158	0,08 %	0,01 %
KOREA EXCHANGE BANK	KRW	33 990	1 344 084	1 346 398	2 314	0,05 %	0,01 %
KOREA INVESTMENT HLDG	KRW	5 200	935 976	1 150 191	214 215	0,04 %	0,01 %
KOTAK MAHINDRA BANK	INR	38 185	2 104 370	2 521 291	416 920	0,09 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	465 500	1 500 200	1 659 896	159 696	0,06 %	0,00 %
LIBERTY HOLDINGS	ZAR	16 282	943 680	1 187 295	243 615	0,04 %	0,01 %
LIC HOUSING FINANCE	INR	38 974	973 804	1 153 383	179 579	0,04 %	0,01 %
LONGFOR PROPERTIES CO	HKD	170 500	1 343 466	1 858 367	514 901	0,07 %	0,00 %
MALAYAN BANKING	MYR	543 689	8 696 413	9 103 022	406 608	0,32 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HLDG(CTB)	TWD	1 036 415	4 820 553	4 488 954	-331 598	0,16 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	27 060	368 456	374 082	5 626	0,01 %	0,00 %
MIRAE ASSET SEC CO LTD	KRW	2 350	457 479	434 896	-22 584	0,02 %	0,01 %
MMI HOLDINGS	ZAR	128 117	1 591 690	1 863 099	271 409	0,07 %	0,01 %
MULTIPLAN EMPREENDIM ON	BRL	9 100	1 003 175	1 489 014	485 838	0,05 %	0,01 %
NATIONAL STE GENERALE BK	EGP	12 429	300 484	382 677	52 194	0,01 %	0,00 %
NEDBANK GROUP	ZAR	26 779	2 900 194	3 302 293	402 100	0,12 %	0,01 %
OJSC LSR GROUP GDR	USD	28 224	725 412	654 369	-71 043	0,02 %	0,01 %
OTP BANK	HUF	30 174	3 501 899	3 154 971	-346 928	0,11 %	0,01 %
PICC PTY & CASUALTY H	HKD	358 800	2 967 002	2 797 806	-169 196	0,10 %	0,00 %
PING AN INSURANCE H	HKD	249 500	11 260 726	11 626 543	365 817	0,41 %	0,01 %
PKO BANK POLSKI	PLN	99 059	6 543 114	6 572 919	29 805	0,23 %	0,01 %
POLY PROPERTY GROUP CO	HKD	259 000	858 556	1 126 958	268 402	0,04 %	0,01 %
PORTO SEGURO	BRL	15 700	1 014 616	1 002 405	-12 211	0,04 %	0,00 %
POWER FINANCE CORP	INR	28 835	524 877	596 615	71 739	0,02 %	0,00 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	7 373	4 610 059	5 793 802	1 183 743	0,21 %	0,01 %
PUBLIC BANK FGN	MYR	136 300	3 332 417	4 043 251	710 833	0,14 %	0,01 %
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	360 203	2 133 343	2 220 949	87 607	0,08 %	0,01 %
RELIANCE CAPITAL	INR	9 591	452 947	467 420	14 474	0,02 %	0,00 %
REMGRO	ZAR	58 299	4 838 364	6 087 902	1 249 537	0,22 %	0,01 %
RHB CAPITAL	MYR	79 123	1 253 253	1 107 328	-145 925	0,04 %	0,00 %
RMB HOLDINGS	ZAR	85 907	1 659 499	2 293 435	633 935	0,08 %	0,01 %
RMI HOLDINGS	ZAR	101 128	1 007 167	1 365 150	357 983	0,05 %	0,01 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO	TWD	85 000	700 804	974 144	273 340	0,03 %	0,01 %
RURAL ELECTRIFICATION CO	INR	41 946	914 240	1 044 707	130 466	0,04 %	0,00 %
SABANCI HLDG (HACI OMER)	TRY	102 487	2 080 032	3 131 946	1 051 914	0,11 %	0,01 %
SAMSUNG CARD CO	KRW	5 776	1 390 398	1 095 941	-294 457	0,04 %	0,00 %
SAMSUNG FIRE & MARINE	KRW	4 799	5 078 481	5 438 441	359 960	0,19 %	0,01 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE	KRW	7 571	3 418 078	3 711 352	293 274	0,13 %	0,00 %
SAMSUNG SECURITIES CO	KRW	7 865	2 314 301	2 183 269	-131 032	0,08 %	0,01 %
SANLAM	ZAR	228 216	4 623 251	6 701 880	2 078 629	0,24 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SBERBANK	USD	1 438 910	22 368 833	24 363 417	1 994 584	0,87 %	0,01 %
SBERBANK-PFD	USD	120 900	1 550 552	1 482 324	-68 227	0,05 %	0,01 %
SHIMAO PROPERTY HLDGS	HKD	208 500	1 240 537	2 188 713	948 176	0,08 %	0,01 %
SHIN KONG FINL HLDGS	TWD	457 000	1 437 827	1 188 182	-249 645	0,04 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	56 260	12 548 985	11 362 083	-1 186 902	0,40 %	0,01 %
SHRIRAM TRANSPORT FIN	INR	17 321	1 210 389	1 332 544	122 155	0,05 %	0,01 %
SHUI ON LAND(CN)	HKD	348 500	769 377	938 360	168 983	0,03 %	0,01 %
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	234 000	5 368 714	7 726 765	2 358 051	0,28 %	0,01 %
SINO-OCEAN LAND HLDGS	HKD	457 397	1 188 039	1 901 548	713 509	0,07 %	0,01 %
SINOPAC HOLDINGS	TWD	771 636	1 573 638	1 841 132	267 494	0,07 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS	PHP	876 750	1 534 259	1 960 645	426 387	0,07 %	0,01 %
SOHO CHINA	HKD	282 500	1 248 737	1 261 665	12 928	0,04 %	0,01 %
STANDARD BANK GROUP	ZAR	157 788	11 520 178	12 303 997	783 819	0,44 %	0,01 %
STATE BANK OF INDIA	INR	16 935	3 687 392	4 103 439	416 047	0,15 %	0,00 %
SUL AMERICA UNITS	BRL	15 870	831 316	763 503	-67 812	0,03 %	0,01 %
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	TWD	825 654	1 919 317	1 827 607	-91 710	0,07 %	0,01 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	434 746	814 696	728 199	-86 497	0,03 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE FIN	TWD	661 100	2 310 213	2 071 515	-238 698	0,07 %	0,01 %
TMG HOLDING	EGP	104 099	404 311	403 256	-1 055	0,01 %	0,01 %
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	303 977	6 039 032	8 777 507	2 738 475	0,31 %	0,01 %
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	82 733	3 680 413	4 514 777	834 364	0,16 %	0,01 %
TURKIYE IS BANKASI C	TRY	206 813	2 803 880	3 985 527	1 181 647	0,14 %	0,00 %
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	TRY	125 747	1 222 334	1 807 665	585 331	0,06 %	0,01 %
UEM LAND HOLDINGS	MYR	175 700	716 976	671 488	-45 488	0,02 %	0,00 %
UNITECH	INR	165 710	573 830	566 392	-7 438	0,02 %	0,01 %
VTB BANK OJSC	USD	326 290 000	4 292 991	3 185 063	-1 107 928	0,11 %	0,00 %
WOORI FINANCE HOLDINGS	KRW	47 470	2 736 565	2 911 846	175 281	0,10 %	0,01 %
WOORI INVESTMENT & SEC	KRW	16 295	1 044 366	1 003 783	-40 583	0,04 %	0,01 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	116 276	1 162 528	1 885 441	722 913	0,07 %	0,00 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	1 062 647	3 176 063	3 044 620	-131 443	0,11 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO	HKD	662 000	700 542	1 164 553	464 011	0,04 %	0,01 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>683 230 772</b>	<b>752 045 629</b>	<b>68 814 857</b>	<b>26,79 %</b>	
AMIL PARTICIPACOES	BRL	17 600	998 636	1 475 804	477 168	0,05 %	0,00 %
ASPEN PHARMACARE HLDGS	ZAR	38 045	2 519 367	4 217 429	1 698 062	0,15 %	0,01 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	119 300	2 438 965	2 463 437	24 472	0,09 %	0,01 %
CELLTRION	KRW	14 373	2 200 147	1 950 092	-250 055	0,07 %	0,01 %
CIPLA	INR	45 354	1 579 447	1 908 365	328 919	0,07 %	0,01 %
DIAGNOSTICOS AMERICA ON	BRL	29 700	1 557 715	1 064 785	-492 930	0,04 %	0,01 %
DIVI&S LABORATORIES	INR	4 822	597 248	540 925	-56 323	0,02 %	0,00 %
DR REDDY&S LABORATORIES	INR	13 698	2 421 315	2 545 847	124 532	0,09 %	0,01 %
IHH HEALTHCARE	MYR	254 100	1 493 304	1 558 410	65 106	0,06 %	0,00 %
KALBE FARMA	IDR	3 030 000	1 329 338	1 853 209	523 870	0,07 %	0,01 %
LIFE HEALTHCARE GROUP	ZAR	120 217	1 823 977	2 681 071	857 094	0,10 %	0,01 %
LUPIN	INR	20 272	1 094 136	1 263 986	169 850	0,05 %	0,00 %
NETCARE	ZAR	117 660	1 189 122	1 516 543	327 422	0,05 %	0,01 %
ODONTOPREV ON	BRL	36 300	1 098 602	1 058 686	-39 917	0,04 %	0,01 %
PIRAMAL ENTERPRISES	INR	7 530	373 009	399 177	26 168	0,01 %	0,00 %
QUALICORP	BRL	17 600	922 890	1 014 645	91 755	0,04 %	0,01 %
RANBAXY LABORATORIES	INR	17 742	976 902	906 471	-70 431	0,03 %	0,00 %
SCINOPHARM TAIWAN	TWD	32 000	379 272	428 064	48 792	0,02 %	0,00 %
SHANDONG WEIGAO GP MED H	HKD	220 000	1 316 963	1 217 902	-99 061	0,04 %	0,00 %
SHANGHAI PHARM H	HKD	78 600	842 632	835 256	-7 376	0,03 %	0,01 %
SIHUAN PHARMA HLDGS	HKD	195 000	420 301	476 046	55 745	0,02 %	0,00 %
SINOPHARM GROUP CO H	HKD	100 000	1 271 876	1 741 194	469 318	0,06 %	0,00 %
SUN PHARMACEUTICAL IND	INR	37 604	2 137 120	2 812 177	675 057	0,10 %	0,00 %
YUHAN CORP	KRW	1 041	665 638	936 190	270 552	0,03 %	0,01 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>31 647 921</b>	<b>36 865 711</b>	<b>5 217 790</b>	<b>1,31 %</b>	<b>0,00 %</b>
ABOITIZ EQUITY VENTURES	PHP	246 500	1 330 300	1 768 977	438 677	0,06 %	0,00 %
ADANI ENTERPRISES	INR	28 747	1 663 802	792 329	-871 473	0,03 %	0,00 %
ADANI PORTS AND SEZ	INR	56 163	968 357	770 136	-198 221	0,03 %	0,00 %
ADITYA BIRLA NUVO	INR	4 228	481 070	470 555	-10 515	0,02 %	0,00 %
AIR CHINA H	HKD	282 000	1 415 724	1 326 251	-89 473	0,05 %	0,01 %
AIRASIA BHD	MYR	171 700	1 143 632	856 186	-287 446	0,03 %	0,01 %
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	112 000	1 796 229	1 981 586	185 357	0,07 %	0,01 %
AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	10 000	303 737	321 968	18 231	0,01 %	0,01 %
ALFA	MXN	377 000	2 787 852	4 423 684	1 635 832	0,16 %	0,01 %
ALL AMER LAT ON	BRL	54 500	1 616 413	1 231 001	-385 412	0,04 %	0,01 %
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHP	526 500	819 499	1 195 946	376 448	0,04 %	0,01 %
ARTERIS	BRL	15 600	796 597	803 516	6 919	0,03 %	0,00 %
AVENG	ZAR	49 628	1 222 010	998 073	-223 937	0,04 %	0,01 %
AVICHINA IND & TECH H	HKD	300 000	748 892	736 686	-12 206	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARLOWORLD	ZAR	25 598	1 224 604	1 469 189	244 585	0,05 %	0,01 %
BEIJING CAP INT&L AIRP H	HKD	248 000	728 659	988 280	259 621	0,04 %	0,01 %
BEIJING ENTERPRISES HLDG	HKD	69 000	1 908 677	2 501 934	593 256	0,09 %	0,01 %
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	79 421	3 069 970	1 841 321	-1 228 649	0,07 %	0,00 %
BIDVEST GROUP	ZAR	42 001	4 797 664	5 936 770	1 139 105	0,21 %	0,01 %
CCR	BRL	114 100	4 577 428	6 032 065	1 454 637	0,21 %	0,01 %
CHINA AIRLINES	TWD	368 561	1 024 631	847 605	-177 027	0,03 %	0,01 %
CHINA COMMUNIC CONSTRU-H	HKD	587 000	2 389 826	3 152 645	762 819	0,11 %	0,01 %
CHINA COSCO HOLDINGS H	HKD	353 500	1 135 562	964 514	-171 048	0,03 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS HLDGS	HKD	140 115	2 347 090	2 500 037	152 947	0,09 %	0,01 %
CHINA RAILWAY CONST H	HKD	262 500	802 634	1 660 506	857 873	0,06 %	0,01 %
CHINA RAILWAY GROUP H	HKD	534 000	919 770	1 736 900	817 130	0,06 %	0,01 %
CHINA SHIPPING CONTAIN H	HKD	547 000	764 941	875 846	110 904	0,03 %	0,01 %
CHINA SHIPPING DEV H	HKD	132 000	526 103	420 816	-105 287	0,01 %	0,01 %
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE H	HKD	261 000	887 734	1 266 842	379 108	0,05 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION	HKD	220 000	1 031 653	1 469 065	437 412	0,05 %	0,01 %
CHINA STH AIRLINES H	HKD	190 000	701 685	533 416	-168 269	0,02 %	0,01 %
CITIC PACIFIC	HKD	161 000	1 679 689	1 336 346	-343 343	0,05 %	0,00 %
CJ CORP	KRW	1 921	844 718	1 183 349	338 631	0,04 %	0,01 %
COSCO PACIFIC	HKD	204 000	1 513 241	1 617 091	103 851	0,06 %	0,01 %
CTCI CORP	TWD	82 000	869 497	902 046	32 550	0,03 %	0,01 %
DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	3 390	1 820 770	1 533 155	-287 615	0,05 %	0,01 %
DAEWOO ENGR. & CONSTR.	KRW	15 460	807 684	799 650	-8 035	0,03 %	0,00 %
DAEWOO INT&L CORP	KRW	6 360	1 137 080	1 310 894	173 814	0,05 %	0,01 %
DAEWOO SHIPBUILDING	KRW	12 110	1 604 964	1 709 154	104 190	0,06 %	0,01 %
DMCI HOLDINGS	PHP	101 750	809 528	743 987	-65 541	0,03 %	0,00 %
DONGFANG ELECTRIC CORP H	HKD	44 200	421 035	496 357	75 323	0,02 %	0,01 %
DOOSAN CORP	KRW	1 378	937 063	924 073	-12 991	0,03 %	0,01 %
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	KRW	6 010	1 709 204	1 412 148	-297 056	0,05 %	0,01 %
DOOSAN INFRACORE CO	KRW	13 560	1 389 736	1 198 328	-191 408	0,04 %	0,01 %
ECORODOVIAS INFRA E LOG	BRL	23 500	1 039 166	1 105 032	65 866	0,04 %	0,00 %
EMBRAER	BRL	67 600	2 258 912	2 655 066	396 154	0,09 %	0,01 %
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	52 148	692 026	861 853	169 827	0,03 %	0,00 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	247 500	962 577	806 357	-156 221	0,03 %	0,01 %
EVERGREEN MARINE CORP	TWD	202 499	721 495	673 326	-48 169	0,02 %	0,01 %
FAR EASTERN NEW CENTURY	TWD	398 554	2 931 726	2 528 240	-403 486	0,09 %	0,01 %
GAMUDA	MYR	214 700	1 294 373	1 422 265	127 893	0,05 %	0,01 %
GRUPO AEROP PACIFICO B	MXN	62 300	1 279 995	1 964 256	684 261	0,07 %	0,01 %
GRUPO AEROPORTUARIO B	MXN	26 400	1 474 090	1 656 358	182 268	0,06 %	0,01 %
GS ENGINEERING & CONSTR.	KRW	4 345	2 194 359	1 294 230	-900 129	0,05 %	0,01 %
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	23 100	1 301 918	942 963	-358 955	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI DEVELOPMENT CO	KRW	7 680	924 133	864 343	-59 790	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI ENGR. & CONSTR.	KRW	8 899	3 056 259	3 238 221	181 961	0,12 %	0,01 %
HYUNDAI GLOVIS CO	KRW	1 705	1 636 313	1 963 203	326 890	0,07 %	0,00 %
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	5 422	8 412 662	6 820 906	-1 591 756	0,24 %	0,01 %
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	6 543	895 598	802 705	-92 893	0,03 %	0,00 %
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	1 537	1 018 124	1 014 717	-3 407	0,04 %	0,01 %
ICTSI INT&L CONTAINER	PHP	111 000	886 960	1 113 253	226 293	0,04 %	0,01 %
IJM CORP	MYR	143 800	1 546 051	1 303 273	-242 778	0,05 %	0,01 %
JAIPRAKASH ASSOCIATES	INR	127 040	965 211	1 250 396	285 186	0,04 %	0,01 %
JASA MARGA (PERSERO)	IDR	236 500	794 223	743 710	-50 514	0,03 %	0,00 %
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	HKD	170 000	852 755	975 284	122 529	0,03 %	0,01 %
KCC CORP	KRW	600	901 460	926 350	24 889	0,03 %	0,01 %
KOC HOLDING	TRY	79 572	1 487 751	2 297 686	809 935	0,08 %	0,00 %
KOREA AEROSPACE INDUS	KRW	4 790	1 005 188	643 670	-361 518	0,02 %	0,00 %
KOREAN AIR CO	KRW	4 751	1 328 056	1 118 795	-209 262	0,04 %	0,01 %
LAN AIRLINES SA-BDR	BRL	8 910	0	1 138 247	1 138 247	0,04 %	0,00 %
LARSEN & TOUBRO	INR	26 783	4 812 680	4 372 190	-440 490	0,16 %	0,00 %
LATAM AIRLINES GROUP	CLP	34 730	4 911 111	4 541 784	-369 327	0,16 %	0,01 %
LG CORP (NEW)	KRW	12 201	3 481 816	4 135 330	653 515	0,15 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	17 300	1 560 013	1 763 348	203 335	0,06 %	0,01 %
LS CORP	KRW	2 490	1 087 767	1 220 614	132 847	0,04 %	0,01 %
LS INDUSTRIAL SYSTEMS CO	KRW	1 551	442 372	541 005	98 634	0,02 %	0,01 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS	MYR	69 100	783 625	655 184	-128 442	0,02 %	0,01 %
MALAYSIA MARINE AND HEAV	MYR	49 100	590 059	393 171	-196 888	0,01 %	0,00 %
MALAYSIA MINING CORP	MYR	77 100	379 107	369 026	-10 081	0,01 %	0,00 %
MARCOPOLO PN	BRL	26 800	905 423	939 691	34 269	0,03 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	141 500	1 799 285	1 107 317	-691 967	0,04 %	0,00 %
MULTIPLUS	BRL	6 100	853 102	791 209	-61 893	0,03 %	0,00 %
ORASCOM CONSTRUCTION IND	EGP	11 443	2 546 857	2 525 172	-21 685	0,09 %	0,01 %
REUNERT	ZAR	24 196	1 092 937	1 195 887	102 950	0,04 %	0,01 %
S1 CORP (KR)	KRW	2 474	708 650	898 968	190 317	0,03 %	0,01 %
SAMSUNG C&T CORP	KRW	16 555	5 992 078	5 387 294	-604 783	0,19 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAMSUNG ENGINEERING CO	KRW	3 881	4 266 163	3 338 942	-927 221	0,12 %	0,01 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	21 090	3 395 280	4 226 376	831 096	0,15 %	0,01 %
SAMSUNG TECHWIN CO	KRW	4 867	1 371 551	1 510 438	138 887	0,05 %	0,01 %
SAN MIGUEL CORP	PHP	69 510	1 111 118	992 950	-118 169	0,04 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP H	HKD	390 000	973 417	926 889	-46 527	0,03 %	0,01 %
SIEMENS INDIA	INR	9 742	971 379	660 763	-310 616	0,02 %	0,00 %
SIME DARBY	MYR	358 900	5 911 958	6 218 099	306 140	0,22 %	0,01 %
SK HOLDINGS	KRW	3 452	2 557 894	3 212 114	654 220	0,11 %	0,01 %
SK NETWORKS	KRW	15 910	872 999	698 866	-174 133	0,02 %	0,01 %
SM INVESTMENTS	PHP	27 080	2 033 502	3 237 103	1 203 601	0,12 %	0,00 %
TAIWAN GLASS IND&L CORP	TWD	137 940	930 124	793 075	-137 048	0,03 %	0,01 %
TAV HAVALIMANLARI HLDG	TRY	17 563	418 300	499 474	81 175	0,02 %	0,00 %
TECO ELECTRIC & MACH.	TWD	230 000	826 632	980 756	154 124	0,03 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI	TRY	64 518	651 378	1 259 432	608 054	0,04 %	0,01 %
TURKIYE SISE VE CAM FAB.	TRY	44 761	383 893	411 757	27 865	0,01 %	0,00 %
U-MING MARINE TRANSPORT	TWD	44 000	404 952	391 689	-13 263	0,01 %	0,01 %
UNITED TRACTORS	IDR	205 000	3 227 412	2 330 215	-897 197	0,08 %	0,01 %
WALSIN LIHWA CORP	TWD	471 000	950 139	895 438	-54 701	0,03 %	0,01 %
WAN HAI LINES	TWD	124 000	397 078	398 052	974	0,01 %	0,01 %
WEG ON	BRL	27 600	1 925 196	2 025 506	100 310	0,07 %	0,00 %
WEICHAI POWER CO H	HKD	62 400	1 326 730	1 541 269	214 539	0,05 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSP	TWD	143 000	451 990	380 938	-71 052	0,01 %	0,01 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY H	HKD	204 000	759 578	893 502	133 923	0,03 %	0,00 %
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	HKD	64 000	873 259	1 318 856	445 596	0,05 %	0,01 %
ZOOMLION HEAVY IND SCI H	HKD	168 800	1 464 112	1 384 120	-79 992	0,05 %	0,01 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>173 741 248</b>	<b>180 529 734</b>	<b>6 788 487</b>	<b>6,43 %</b>	
ACER	TWD	325 000	2 114 499	1 569 593	-544 906	0,06 %	0,01 %
ADVANTECH CO	TWD	40 000	691 789	939 072	247 284	0,03 %	0,01 %
ASE	TWD	818 830	3 883 472	3 954 553	71 081	0,14 %	0,01 %
ASSECO POLAND	PLN	9 286	706 807	757 258	50 451	0,03 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER	TWD	90 000	4 244 622	5 631 560	1 386 939	0,20 %	0,01 %
AU OPTRONICS CORP	TWD	994 000	2 425 977	2 476 468	50 491	0,09 %	0,01 %
CATCHER TECH CO	TWD	77 000	3 104 334	2 124 987	-979 347	0,08 %	0,01 %
CHENG UEI PRECISION IND	TWD	77 769	1 133 685	931 514	-202 171	0,03 %	0,02 %
CHICONY ELECTRONICS CO	TWD	60 610	586 835	779 417	192 582	0,03 %	0,01 %
CIELO	BRL	39 360	5 925 290	6 096 976	171 686	0,22 %	0,01 %
CLEVO COMPANY	TWD	81 465	646 295	558 930	-87 364	0,02 %	0,01 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	574 000	3 024 295	2 150 610	-873 685	0,08 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS	TWD	231 000	3 413 324	4 714 815	1 301 490	0,17 %	0,01 %
E INK HOLDINGS	TWD	114 000	1 247 730	483 929	-763 801	0,02 %	0,01 %
EPISTAR CORP	TWD	94 000	1 043 880	949 383	-94 497	0,03 %	0,01 %
FOXCONN TECHNOLOGY CO	TWD	92 400	1 768 836	1 609 678	-159 158	0,06 %	0,01 %
GCL POLY ENERGY	HKD	913 000	2 009 549	1 022 659	-986 890	0,04 %	0,01 %
HCL TECHNOLOGIES	INR	27 405	1 484 675	1 722 238	237 564	0,06 %	0,00 %
HERMES MICROVISION	TWD	4 000	441 004	407 826	-33 179	0,01 %	0,01 %
HON HAI PRECISION IND CO	TWD	1 307 600	18 002 296	22 278 179	4 275 883	0,79 %	0,01 %
HTC CORP	TWD	93 000	12 530 978	5 355 875	-7 175 103	0,19 %	0,01 %
INFOSYS	INR	56 434	15 652 582	13 291 340	-2 361 242	0,47 %	0,01 %
INNOLUX CORP	TWD	696 926	1 550 384	2 083 601	533 217	0,07 %	0,01 %
INVENTEC CO	TWD	340 515	748 157	727 636	-20 522	0,03 %	0,01 %
KINGBOARD CHEM. HOLD(CN)	HKD	77 000	1 522 669	1 520 403	-2 266	0,05 %	0,01 %
KINSUS INTERCONNECT TECH	TWD	29 000	504 755	506 313	1 559	0,02 %	0,01 %
LARGAN PRECISION CO	TWD	13 000	1 847 052	1 938 322	91 270	0,07 %	0,01 %
LENOVO GROUP	HKD	792 000	2 994 649	3 992 065	997 416	0,14 %	0,01 %
LG DISPLAY CO	KRW	29 980	3 286 290	4 839 053	1 552 764	0,17 %	0,01 %
LG INNOTEK CO	KRW	1 017	480 717	435 099	-45 618	0,02 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	254 265	1 501 289	1 878 513	377 224	0,07 %	0,01 %
MACRONIX INTERNATIONAL	TWD	480 584	1 010 428	798 530	-211 898	0,03 %	0,01 %
MEDIATEK INC	TWD	158 232	7 434 794	9 810 059	2 375 265	0,35 %	0,01 %
MSTAR SEMICONDUCTOR	TWD	27 000	1 009 282	1 128 037	118 755	0,04 %	0,01 %
NCSOFT CORP	KRW	1 889	3 088 519	1 477 868	-1 610 651	0,05 %	0,01 %
NHN CORP	KRW	5 407	5 601 979	6 380 422	778 443	0,23 %	0,01 %
NOVATEK MICROELECTRS	TWD	69 000	957 493	1 553 782	596 289	0,06 %	0,01 %
PEGATRON	TWD	222 000	1 216 905	1 597 592	380 687	0,06 %	0,01 %
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	14 000	457 677	516 490	58 813	0,02 %	0,01 %
POWERTECH TECHNOLOGY	TWD	95 000	1 176 428	854 795	-321 633	0,03 %	0,01 %
QUANTA COMPUTER	TWD	325 000	3 645 805	4 254 094	608 289	0,15 %	0,01 %
RADIANT OPTO-ELECTRONICS	TWD	55 380	1 033 004	1 268 306	235 301	0,05 %	0,01 %
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	65 450	669 910	768 907	98 997	0,03 %	0,01 %
RICHTEK TECHNOLOGY CORP	TWD	15 000	441 544	487 264	45 720	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRO-MECH. CO	KRW	7 658	2 656 810	3 949 064	1 292 255	0,14 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO	KRW	13 338	51 902 577	105 529 177	53 626 601	3,76 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAMSUNG ELECTRONICS PREF	KRW	4 529	14 612 637	20 058 992	5 446 355	0,71 %	0,02 %
SAMSUNG SDI CO	KRW	4 393	3 125 322	3 448 302	322 981	0,12 %	0,01 %
SATYAM COMPUTER SERVICES	INR	82 209	719 614	893 901	174 287	0,03 %	0,01 %
SILICONWARE PRECISION	TWD	403 000	2 019 818	2 394 251	374 434	0,09 %	0,01 %
SIMPLO TECHNOLOGY CO	TWD	33 000	1 326 177	923 357	-402 819	0,03 %	0,01 %
SK C&C CO	KRW	2 839	1 833 246	1 520 092	-313 154	0,05 %	0,01 %
SK HYNIX	KRW	68 750	6 970 550	9 202 739	2 232 189	0,33 %	0,01 %
SYNNEX TECHNOLOGY INT&L	TWD	160 000	2 165 226	1 640 502	-524 724	0,06 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TWD	3 243 000	43 223 640	60 286 727	17 063 087	2,15 %	0,01 %
TATA CONSULTANCY	INR	61 244	7 316 206	7 812 404	496 198	0,28 %	0,00 %
TENCENT HOLDINGS LIM(CN)	HKD	132 900	16 857 607	23 760 724	6 903 117	0,85 %	0,01 %
TOTVS	BRL	14 100	1 306 439	1 547 939	241 499	0,06 %	0,01 %
TPK HOLDING CO	TWD	29 550	2 898 730	2 905 212	6 482	0,10 %	0,01 %
TRANSCEND INFORMATION	TWD	21 000	338 823	325 187	-13 635	0,01 %	0,00 %
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	TWD	46 000	726 207	549 223	-176 984	0,02 %	0,01 %
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	178 000	1 230 167	1 050 688	-179 479	0,04 %	0,01 %
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	1 597 000	3 467 747	3 580 913	113 167	0,13 %	0,01 %
WINTEK	TWD	246 000	971 189	726 037	-245 152	0,03 %	0,01 %
WIPRO	INR	64 210	2 606 607	2 572 960	-33 647	0,09 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	297 050	1 848 897	1 713 560	-135 337	0,06 %	0,01 %
WPG HOLDINGS CO	TWD	172 000	1 348 913	1 252 608	-96 305	0,04 %	0,01 %
ZHEN DING TECHNOLOGY	TWD	19 950	414 259	273 372	-140 888	0,01 %	0,00 %
ZTE CORP H	HKD	67 600	1 190 432	633 907	-556 525	0,02 %	0,01 %
SUM IT			301 340 321	387 175 850	85 835 528	13,79 %	
ACC	INR	7 345	928 761	1 068 511	139 749	0,04 %	0,00 %
AFRICAN RAINBOW MINERALS	ZAR	13 108	1 672 551	1 632 769	-39 782	0,06 %	0,01 %
ALPEK	MXN	53 900	783 307	804 547	21 240	0,03 %	0,00 %
ALUMINUM CORP OF CHINA H	HKD	502 000	1 753 046	1 279 580	-473 466	0,05 %	0,01 %
AMBUJA CEMENTS	INR	78 303	1 279 270	1 597 871	318 601	0,06 %	0,01 %
ANGANG STEEL H	HKD	106 000	464 340	432 304	-32 035	0,02 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	8 986	3 678 119	2 630 789	-1 047 331	0,09 %	0,00 %
ANGLOGOLD ASHANTI	ZAR	50 524	12 283 428	8 694 121	-3 589 306	0,31 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT H	HKD	163 500	3 487 402	3 310 566	-176 836	0,12 %	0,01 %
ARCELORMITTAL STH AFRICA	ZAR	24 177	1 070 408	570 911	-499 497	0,02 %	0,01 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	245 140	1 675 521	1 754 720	79 199	0,06 %	0,01 %
ASIAN PAINTS	INR	3 668	1 387 600	1 651 453	263 854	0,06 %	0,00 %
ASSORE	ZAR	4 383	877 837	1 171 267	293 430	0,04 %	0,00 %
BBMG CORP H	HKD	122 500	702 360	619 219	-83 141	0,02 %	0,01 %
BRADSPAR PN	BRL	30 500	3 412 589	2 721 645	-690 944	0,10 %	0,01 %
BRASKEM PNA	BRL	21 900	1 254 001	761 930	-492 071	0,03 %	0,01 %
BUENAVENTURA MINAS ADR	USD	25 100	5 978 032	5 021 776	-956 257	0,18 %	0,01 %
CAP	CLP	9 094	2 026 429	1 697 055	-329 375	0,06 %	0,01 %
CEMENTOS ARGOS (NEW)	COP	59 882	1 473 542	1 904 874	431 331	0,07 %	0,01 %
CEMEX CPO	MXN	1 391 664	4 709 227	7 574 385	2 865 159	0,27 %	0,01 %
CHEIL INDUSTRIAL	KRW	6 093	2 844 797	2 983 660	138 863	0,11 %	0,01 %
CHINA BLUECHEMICAL H	HKD	244 000	954 077	911 021	-43 056	0,03 %	0,01 %
CHINA NAT BUILDING MAT H	HKD	382 000	3 211 674	3 110 368	-101 306	0,11 %	0,01 %
CHINA PETROCHEMICAL DEV	TWD	266 725	1 913 381	920 109	-993 272	0,03 %	0,01 %
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	262 000	1 246 870	955 653	-291 216	0,03 %	0,00 %
CHINA SHANSHUI CEMENT GR	HKD	242 000	1 160 455	985 221	-175 234	0,04 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP COMMON	TWD	1 492 050	8 315 631	7 820 666	-494 965	0,28 %	0,01 %
CMPC (EMPRESAS)	CLP	146 199	3 292 941	3 004 226	-288 715	0,11 %	0,01 %
CSN SIDERURGICA NAC&L ON	BRL	96 700	4 748 716	3 117 252	-1 631 464	0,11 %	0,01 %
DURATEX (NEW)	BRL	34 400	1 119 072	1 388 499	269 427	0,05 %	0,01 %
EREGLI DEMIR CELIK FAB.	TRY	119 874	1 037 614	915 821	-121 793	0,03 %	0,00 %
ETERNAL CHEMICAL CO	TWD	78 000	385 216	375 955	-9 262	0,01 %	0,01 %
FENG HSIN IRON&STEEL	TWD	44 000	447 571	435 960	-11 611	0,02 %	0,01 %
FIBRIA CELULOSE ON	BRL	31 300	1 544 032	1 920 157	376 124	0,07 %	0,01 %
FORMOSA CHEMICAL FIBERS	TWD	413 000	6 391 713	5 936 279	-455 434	0,21 %	0,01 %
FORMOSA PLASTIC CORP	TWD	533 000	8 865 428	8 028 840	-836 589	0,29 %	0,01 %
FOSUN INT&L(CN)	HKD	172 500	645 519	613 098	-32 422	0,02 %	0,00 %
GERDAU METALURGICA PN	BRL	33 500	2 008 855	2 085 168	76 313	0,07 %	0,01 %
GERDAU PN	BRL	112 900	5 442 659	5 502 183	59 524	0,20 %	0,01 %
GOLD FIELDS	ZAR	94 959	8 511 125	6 462 309	-2 048 817	0,23 %	0,01 %
GRUPO ARGOS	COP	39 162	2 211 590	2 590 196	378 606	0,09 %	0,01 %
GRUPO ARGOS PREF	COP	16 286	582 543	1 093 579	511 036	0,04 %	0,01 %
GRUPO MEXICO B	MXN	495 053	8 596 481	9 918 422	1 321 941	0,35 %	0,01 %
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	11 200	1 734 911	1 068 369	-666 542	0,04 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO	ZAR	52 519	3 565 764	2 549 245	-1 016 519	0,09 %	0,01 %
HINDALCO INDUSTRIES	INR	135 174	2 329 877	1 791 790	-538 087	0,06 %	0,01 %
HUABAO INTL HLDG	HKD	213 000	852 695	587 281	-265 414	0,02 %	0,01 %
HYOSUNG CORP	KRW	3 094	1 188 670	1 183 765	-4 906	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HYUNDAI HYSCO	KRW	4 410	984 022	1 041 933	57 911	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	7 295	3 616 851	3 329 561	-287 290	0,12 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS	ZAR	69 154	8 316 165	7 607 007	-709 158	0,27 %	0,01 %
INDOCEMENT	IDR	198 000	1 976 058	2 564 823	588 764	0,09 %	0,01 %
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	188 100	1 330 250	864 083	-466 167	0,03 %	0,00 %
INDUSTRIAS CH CL B	MXN	22 200	793 624	928 755	135 131	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIAS PENOLES CP	MXN	18 265	4 514 734	5 095 224	580 490	0,18 %	0,00 %
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGL.	PLN	5 701	1 097 330	947 242	-150 088	0,03 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO H	HKD	182 000	2 618 605	2 665 857	47 252	0,09 %	0,01 %
JINDAL STEEL & POWER	INR	50 679	2 940 355	2 305 388	-634 968	0,08 %	0,01 %
JSW STEEL	INR	12 346	1 015 441	1 018 402	2 961	0,04 %	0,01 %
KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	18 167	5 330 391	6 206 901	876 510	0,22 %	0,01 %
KLABIN PN	BRL	56 700	1 092 972	1 971 126	878 154	0,07 %	0,01 %
KOREA ZINC	KRW	1 044	2 240 804	2 197 975	-42 829	0,08 %	0,01 %
KOZA ALTIN ISLETMELERI	TRY	5 174	454 367	693 768	239 401	0,02 %	0,00 %
KP CHEMICAL CORP	KRW	6 450	355 698	405 707	50 009	0,01 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE	ZAR	11 195	3 821 299	4 177 421	356 122	0,15 %	0,00 %
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	KRW	1 562	1 330 941	1 059 641	-271 300	0,04 %	0,01 %
LAFARGE MALAYAN CEMENT	MYR	44 900	591 567	786 083	194 516	0,03 %	0,01 %
LEE & MAN PAPER MFG(CN)	HKD	249 000	714 344	872 478	158 134	0,03 %	0,01 %
LEE CHANG YUNG CHEM IND	TWD	48 056	552 663	331 554	-221 109	0,01 %	0,01 %
LG CHEM	KRW	5 936	10 375 363	10 182 983	-192 380	0,36 %	0,01 %
LG CHEM PEF	KRW	807	464 806	427 899	-36 907	0,02 %	0,01 %
LOTTE CHEMICAL CORP	KRW	1 898	3 012 347	2 422 227	-590 120	0,09 %	0,01 %
MECHEL ADR (USD)	USD	19 800	1 754 202	763 630	-990 572	0,03 %	0,00 %
MEXICHEM SAB DE CV	MXN	137 435	3 254 004	4 247 194	993 191	0,15 %	0,01 %
MINERA FRISCO	MXN	77 400	1 705 357	1 805 795	100 438	0,06 %	0,00 %
MMG	HKD	168 000	530 584	387 213	-143 372	0,01 %	0,00 %
NAN YA PLASTIC	TWD	616 000	7 804 998	6 611 070	-1 193 928	0,24 %	0,01 %
NINE DRAGONS PAPER	HKD	213 000	912 066	1 070 565	158 499	0,04 %	0,00 %
NORTHAM PLATINUM	ZAR	29 784	664 270	742 387	78 117	0,03 %	0,01 %
NOVOLIPETSK STEEL GDR	USD	8 746	1 258 686	985 642	-273 044	0,04 %	0,00 %
OCI COMPANY	KRW	1 918	2 687 594	1 650 113	-1 037 481	0,06 %	0,01 %
ORIENTAL UNION CHEMICAL	TWD	70 000	483 602	466 853	-16 749	0,02 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	354 900	4 168 534	4 133 645	-34 889	0,15 %	0,00 %
POSCO	KRW	8 486	16 762 858	15 395 565	-1 367 292	0,55 %	0,01 %
PPC	ZAR	66 975	1 271 318	1 502 458	231 140	0,05 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	224 345	2 067 776	2 857 062	789 285	0,10 %	0,00 %
SAPPI	ZAR	70 867	1 354 545	1 436 369	81 823	0,05 %	0,01 %
SEMEN GRESIK	IDR	384 000	2 363 127	3 511 853	1 148 725	0,13 %	0,01 %
SESA GOA	INR	47 128	1 200 101	935 617	-264 484	0,03 %	0,01 %
SEVERSTAL	USD	24 030	1 944 661	1 615 845	-328 816	0,06 %	0,00 %
SHOUGANG FUSHAN RES GRP	HKD	408 000	967 620	834 911	-132 709	0,03 %	0,01 %
SIAM CEMENT	THB	16 600	1 090 315	1 328 819	238 505	0,05 %	0,00 %
SIAM CEMENT FGN	THB	39 600	2 805 198	3 371 679	566 481	0,12 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETRO H	HKD	246 000	481 847	487 506	5 658	0,02 %	0,01 %
SOQUIMICH B	CLP	11 721	3 830 231	3 748 290	-81 941	0,13 %	0,01 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	21 497	3 708 090	4 529 426	821 336	0,16 %	0,00 %
SYNTHOS	PLN	86 048	808 733	837 097	28 365	0,03 %	0,01 %
TAIWAN CEMENT CORP	TWD	404 000	2 912 531	3 011 855	99 323	0,11 %	0,01 %
TAIWAN FERTILIZER CO	TWD	92 000	1 571 925	1 336 473	-235 452	0,05 %	0,01 %
TATA STEEL	INR	37 358	2 003 796	1 625 990	-377 807	0,06 %	0,00 %
TSRC CORP	TWD	78 100	1 068 706	883 092	-185 614	0,03 %	0,01 %
TUNG HO STEEL ENTERPRISE	TWD	73 000	422 187	415 511	-6 677	0,01 %	0,01 %
ULTRATECH CEMENT	INR	8 519	1 145 450	1 718 766	573 316	0,06 %	0,00 %
URALKALI	USD	172 590	8 350 963	7 381 134	-969 829	0,26 %	0,01 %
USIMINAS PNA	BRL	55 700	2 483 394	1 937 876	-545 519	0,07 %	0,01 %
VALE ON	BRL	169 000	23 943 080	19 421 486	-4 521 594	0,69 %	0,01 %
VALE PNA	BRL	263 000	34 255 756	29 216 027	-5 039 730	1,04 %	0,01 %
YINGDE GASES GROUP CO	HKD	98 500	586 182	557 311	-28 870	0,02 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING IND H	HKD	115 000	1 388 326	999 122	-389 204	0,04 %	0,00 %
ZIJIN MINING GROUP H	HKD	740 000	1 937 082	1 620 567	-316 515	0,06 %	0,01 %
SUM RÅVARER			343 538 343	320 641 233	-22 897 110	11,42 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	160 400	4 456 675	6 098 961	1 642 286	0,22 %	0,01 %
AFK SISTEMA GDR (USD)	USD	15 841	1 688 942	1 780 814	91 873	0,06 %	0,00 %
AMERICA MOVIL L	MXN	5 115 600	33 670 653	32 665 712	-1 004 941	1,16 %	0,01 %
AXIATA GROUP	MYR	327 500	3 049 212	3 927 751	878 538	0,14 %	0,00 %
BHARTI AIRTEL	INR	69 969	3 005 330	2 253 644	-751 687	0,08 %	0,00 %
CHINA COMM SERVI H	HKD	331 200	857 065	1 065 378	208 313	0,04 %	0,00 %
CHINA MOBILE	HKD	785 000	43 770 855	50 868 884	7 098 029	1,81 %	0,00 %
CHINA TELECOM CORP H	HKD	1 862 000	6 022 121	5 762 253	-259 869	0,21 %	0,00 %
CHINA UNICOM	HKD	628 000	6 069 190	5 600 368	-468 821	0,20 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHUNGHWA TELECOM CO	TWD	494 000	9 318 045	8 946 677	-371 367	0,32 %	0,01 %
DIGI.COM	MYR	397 800	2 372 719	3 829 726	1 457 006	0,14 %	0,01 %
ENTEL	CLP	15 541	1 695 986	1 788 191	92 206	0,06 %	0,01 %
FAR EASTONE TELECOM. CO	TWD	207 000	1 909 789	2 939 623	1 029 834	0,10 %	0,01 %
GLOBE TELECOM	PHP	3 370	387 391	498 760	111 370	0,02 %	0,00 %
IDEA CELLULAR	INR	72 177	797 535	760 991	-36 543	0,03 %	0,00 %
INDOSAT	IDR	141 500	492 798	526 613	33 815	0,02 %	0,00 %
KT CORP	KRW	3 710	715 701	684 651	-31 050	0,02 %	0,00 %
LG UPLUS	KRW	31 610	808 441	1 281 700	473 258	0,05 %	0,01 %
MAGYAR TELEKOM	HUF	51 039	735 569	482 223	-253 346	0,02 %	0,00 %
MAROC TELECOM	MAD	22 423	2 169 718	1 563 722	-605 996	0,06 %	0,00 %
MAXIS BHD	MYR	294 700	3 005 551	3 566 555	561 004	0,13 %	0,00 %
MEGAFON GDR	USD	11 518	1 523 133	1 525 593	2 460	0,05 %	0,00 %
MOBILE TELESYS ADR (USD)	USD	68 000	6 075 049	7 057 850	982 801	0,25 %	0,01 %
MTN GROUP	ZAR	222 100	22 839 855	25 873 488	3 033 633	0,92 %	0,01 %
OI ON	BRL	31 255	963 427	778 172	-185 255	0,03 %	0,01 %
OI PN	BRL	104 994	3 576 248	2 374 371	-1 201 877	0,08 %	0,01 %
ORASCOM TELECOM HOLDING	EGP	347 320	877 332	1 205 732	328 401	0,04 %	0,01 %
PHIL LONG DISTANCE TEL	PHP	5 490	1 766 569	1 882 488	115 919	0,07 %	0,00 %
RELIANCE COMMUNICATION	INR	67 988	508 967	510 341	1 373	0,02 %	0,00 %
ROSTELECOM	USD	148 140	4 354 188	3 249 381	-1 104 807	0,12 %	0,01 %
SK TELECOM CO	KRW	1 263	956 704	1 001 245	44 541	0,04 %	0,00 %
TAIWAN MOBILE	TWD	214 600	3 544 695	4 400 647	855 952	0,16 %	0,01 %
TELECOM EGYPT	EGP	35 096	472 201	434 255	-37 946	0,02 %	0,00 %
TELEF BRASIL PN	BRL	39 300	6 374 612	5 234 189	-1 140 423	0,19 %	0,01 %
TELEFONICA CZECH REP.	CZK	15 000	1 902 665	1 419 174	-483 492	0,05 %	0,00 %
TELEKOM MALAYSIA	MYR	140 100	1 040 462	1 540 006	499 543	0,05 %	0,00 %
TELEKOMUNIKASI INDONESIA	IDR	1 314 000	6 053 885	6 861 511	807 625	0,24 %	0,01 %
TIM PART. ON	BRL	114 800	3 439 806	2 558 683	-881 123	0,09 %	0,00 %
TPSA TELEKOM POLSKA	PLN	89 407	2 728 122	1 966 237	-761 884	0,07 %	0,01 %
TURK TELEKOMUNIKASYON	TRY	67 991	1 493 061	1 467 158	-25 903	0,05 %	0,00 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	100 813	2 449 292	3 630 931	1 181 639	0,13 %	0,00 %
VODACOM GROUP	ZAR	48 924	3 309 630	3 979 304	669 674	0,14 %	0,00 %
XL AXIATA TBK	IDR	361 500	1 175 046	1 188 937	13 891	0,04 %	0,00 %
SUM TELECOM			204 424 235	217 032 890	12 608 655	7,73 %	
ABOITIZ POWER	PHP	261 300	1 020 921	1 308 558	287 638	0,05 %	0,00 %
AES GENER	CLP	331 673	1 060 080	1 185 264	125 184	0,04 %	0,00 %
AES TIETE PN	BRL	14 000	1 055 414	897 670	-157 744	0,03 %	0,01 %
AGUAS ANDINAS	CLP	291 881	1 026 923	1 152 578	125 654	0,04 %	0,01 %
CEMIG PN	BRL	63 625	6 945 052	3 908 382	-3 036 670	0,14 %	0,01 %
CESP PNB	BRL	19 200	1 956 485	1 011 905	-944 580	0,04 %	0,01 %
CEZ CESKE ENER. ZAVODY	CZK	20 000	4 848 385	3 976 259	-872 126	0,14 %	0,00 %
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	414 000	804 616	1 813 283	1 008 667	0,06 %	0,01 %
CHINA LONGYUAN POWER H	HKD	260 000	1 110 081	1 000 630	-109 451	0,04 %	0,00 %
CHINA RESOURCES GAS GRP	HKD	126 000	1 134 566	1 447 524	312 959	0,05 %	0,01 %
CHINA RESOURCES POWER	HKD	240 000	2 363 737	3 408 575	1 044 838	0,12 %	0,01 %
COLBUN	CLP	1 058 286	1 527 279	1 624 322	97 043	0,06 %	0,01 %
COPASA MG	BRL	7 400	929 082	879 975	-49 106	0,03 %	0,01 %
COPEL PNB	BRL	12 600	1 531 437	1 085 652	-445 786	0,04 %	0,01 %
CPFL ENERGIA ON	BRL	30 900	2 125 371	1 797 352	-328 019	0,06 %	0,00 %
DATANG INT&L POWER H	HKD	430 000	696 134	913 893	217 759	0,03 %	0,01 %
E-CL	CLP	72 627	1 056 414	948 929	-107 486	0,03 %	0,01 %
EDP ENERGIAS DO BRASIL	BRL	30 900	1 309 640	1 049 015	-260 625	0,04 %	0,01 %
ELETROBRAS ON	BRL	33 100	1 832 605	569 498	-1 263 106	0,02 %	0,00 %
ELETROBRAS PNB	BRL	27 500	1 995 626	783 348	-1 212 278	0,03 %	0,01 %
ELETROPOLAUO METROPOL.PN	BRL	12 100	1 224 284	552 529	-671 755	0,02 %	0,01 %
ENDESA (CHILE)	CLP	430 791	3 864 675	3 896 173	31 497	0,14 %	0,01 %
ENEA POLAND	PLN	12 372	409 164	349 951	-59 213	0,01 %	0,00 %
ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	961 200	777 287	879 340	102 053	0,03 %	0,01 %
ENERSIS	CLP	1 714 977	3 656 383	3 504 751	-151 632	0,12 %	0,01 %
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	94 000	1 642 033	2 277 912	635 879	0,08 %	0,01 %
FEDERAL GRID CO UNIFIED-T+O	USD	36 920 000	1 953 816	1 352 192	-601 624	0,05 %	0,00 %
FEDERAL HYDROGENERATING CO	USD	16 227 000	3 403 040	2 168 369	-1 234 671	0,08 %	0,01 %
GAIL INDIA	INR	46 883	2 256 497	1 698 880	-557 617	0,06 %	0,00 %
GLOW ENERGY PCL - FOREIGN	THB	67 000	715 358	944 673	229 316	0,03 %	0,00 %
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	334 000	1 038 099	1 460 492	422 393	0,05 %	0,01 %
HUANENG POWER INTL H(HKD)	HKD	408 000	1 058 792	2 100 461	1 041 669	0,07 %	0,01 %
IDGC HOLDING JSC	USD	2 286 000	1 353 423	815 020	-538 403	0,03 %	0,00 %
INTER RAO UES	USD	246 700 000	1 396 956	1 116 206	-280 750	0,04 %	0,00 %
INTERCONEXION ELEC (NEW)	COP	47 845	1 721 483	1 446 626	-274 857	0,05 %	0,00 %
ISAGEN	COP	102 696	870 941	810 233	-60 708	0,03 %	0,00 %
KEPCO KOREA ELECT. POWER	KRW	32 970	3 802 207	5 218 833	1 416 626	0,19 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOREA GAS CORP	KRW	3 490	633 332	1 362 488	729 156	0,05 %	0,00 %
LIGHT	BRL	8 100	517 022	491 405	-25 617	0,02 %	0,00 %
MPX ENERGIA	BRL	24 600	656 629	745 540	88 911	0,03 %	0,00 %
NTPC	INR	72 419	1 477 051	1 150 831	-326 220	0,04 %	0,00 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA	IDR	1 456 500	3 081 438	3 865 842	784 404	0,14 %	0,01 %
PETRONAS GAS	MYR	84 300	2 167 277	2 994 709	827 432	0,11 %	0,00 %
POLSKA GRUPA ENER	PLN	99 414	3 624 091	3 255 334	-368 757	0,12 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA	INR	135 232	1 660 909	1 576 215	-84 694	0,06 %	0,00 %
RELIANCE INFRASTRUCTURE	INR	14 532	816 933	768 371	-48 561	0,03 %	0,01 %
RELIANCE POWER	INR	77 345	827 237	733 381	-93 856	0,03 %	0,00 %
SABESP ON	BRL	15 000	2 386 048	3 541 782	1 155 734	0,13 %	0,01 %
TATA POWER CO	INR	118 659	1 473 134	1 330 015	-143 119	0,05 %	0,01 %
TAURON POLSKA ENERGIA	PLN	135 817	1 336 594	1 160 074	-176 519	0,04 %	0,01 %
TENAGA NASIONAL	MYR	353 100	3 663 389	4 459 687	796 298	0,16 %	0,01 %
TRACTEBEL ENERGIA ON	BRL	21 200	1 845 994	1 921 730	75 736	0,07 %	0,00 %
YTL CORP	MYR	624 106	1 743 506	2 158 038	414 532	0,08 %	0,01 %
YTL POWER INT&L	MYR	347 807	1 096 684	987 439	-109 245	0,04 %	0,00 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>96 481 551</b>	<b>93 858 135</b>	<b>-2 623 416</b>	<b>3,34 %</b>	

**SUM AKSJER** 2 573 512 301 2 773 668 222 200 155 921 98,82 %

BANCO DE CHILE T - RTS	CLP	101 949	0	8 022	8 022	0,00 %	
LAN AIRLINES SA - RTS	CLP	513	0	1 497	1 497	0,00 %	
LATAM AIRLINES GROUP SA-RTS	BRL	139	0				
<b>SUM TEGNINGRETTER</b>			<b>0</b>	<b>9 519</b>	<b>9 519</b>	<b>0,00 %</b>	

**SUM VERDIPAPIRER** 2 773 677 741 200 165 440

Porteføljens omløpshastighet: 0,14  
Kurtasje: kr 777 103

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MINI MSCI EMG MKT MAR13	USD	4 600	27 013 176		110 102 385	15.03.2013
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>27 013 176</b>		<b>110 102 385</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	226 828 083
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	15 687 607
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(158 983 014)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	88 921
Grunnlag betalbar skatt	83 621 598
Beregnet skatt	23 414 047
Betalt kildeskatt	7 603 802
<b>Betalbar skatt</b>	<b>15 810 245</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	475 494
<b>Utsatt skatt</b>	<b>133 138</b>

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	15 810 245
Kildeskatt	7 874 952
Justering skatt 2011/ skatterenter	297 666
Endring i utsatt skatt	2 289
<b>Skattekostnad</b>	<b>23 985 153</b>

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i det fremvoksende aksjemarkedet globalt. Noen av landene med størst vekt i fondet er Kina, Brasil, Sør Korea, Sør Afrika, India og Russland. KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II er ikke valutasikret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 30.8.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	9 597	1 414
Gevinst/tap ved realisasjon	126 323	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 094 247	276 649
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>3 230 167</b>	<b>278 063</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7 937	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	34 588	-1 525
Forvaltningshonorar	-64 203	-37 404
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-21 679</b>	<b>-38 929</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>3 208 488</b>	<b>239 134</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>3 208 488</b>	<b>239 134</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 208 488	239 134
	<b>3 208 488</b>	<b>239 134</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	65 271 170	28 593 649
Bankinnskudd	232 918	220 052
<b>Sum eiendeler</b>	<b>65 504 087</b>	<b>28 813 701</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	59 418 044	28 609 762
Over-/underkurs	2 509 969	-45 249
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>61 928 013</b>	<b>28 564 513</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>3 447 622</b>	<b>239 134</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>65 375 635</b>	<b>28 803 647</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	128 452	10 054
<b>Sum gjeld</b>	<b>128 452</b>	<b>10 054</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>65 504 087</b>	<b>28 813 701</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien
   

  
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	28 804
+ Tegninger 2012	37 925
- Innløsninger 2012	-4 562
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	3 208
= Egenkapital UB	65 376

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	59 418,04	1 100,27
2011	28 609,76	1 006,78

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,30% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP Aksje Fremvoksende Markeder på 0,18% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	58 304	61 900 273	65 271 170	3 370 896	99,83 %	2,33 %
SUM FONDSANDELER			61 900 273	65 271 170	3 370 896	99,83 %	

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II eier 2.3% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I.

Porteføljens omløpshastighet: 0,41

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Endring utsatt skatt	0
Skattekostnad	0

## KLP AksjeVerden Indeks

er et indeksnært aksjefond. Referanseindeksen for fondet er KLP All Country World Indeks. KLP AksjeVerden Indeks er et fond i fond som investerer i KLP AksjeGlobal Indeks I og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I. Fordelingen, som følger indeksen, er ca. 86% i KLP AksjeGlobal Indeks I og ca. 14% i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I. KLP AksjeVerden Indeks er ikke valutasikret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 30.8.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	17 117	1 311
Gevinst/tap ved realisasjon	317 759	5
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 721 630	2 567 942
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>5 056 506</b>	<b>2 569 258</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	11 729	6 225
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	3 074	-2 431
Forvaltningshonorar	-202 764	-21 931
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-187 960</b>	<b>-18 137</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>4 868 545</b>	<b>2 551 121</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>16 861</b>	<b>-16 861</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>4 885 406</b>	<b>2 534 260</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 885 406	2 534 260
	<b>4 885 406</b>	<b>2 534 260</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	149 169 114	32 419 942
Bankinnskudd	334 831	465 345
<b>Sum eiendeler</b>	<b>149 503 945</b>	<b>32 885 288</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	127 069 177	30 189 249
Over-/underkurs	14 866 487	138 755
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 935 663</b>	<b>30 328 003</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>7 419 666</b>	<b>2 534 260</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>149 355 330</b>	<b>32 862 264</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	148 616	23 024
<b>Sum gjeld</b>	<b>148 616</b>	<b>23 024</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>149 503 945</b>	<b>32 885 288</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	32 862
+ Tegninger 2012	115 492
- Innløsninger 2012	-3 885
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	4 885
= Egenkapital UB	149 355

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	127 069,18	1 175,39
2011	30 189,25	1 088,54

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,30% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP Aksje Fremvoksende Markeder på 0,18% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	18 088	19 770 260	20 249 701	479 440	13,56 %	0,72 %
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	104 929	122 109 282	128 919 413	6 810 132	86,30 %	1,10 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>141 879 542</b>	<b>149 169 114</b>	<b>7 289 572</b>	<b>99,86 %</b>	

KLP Aksje Verden eier 0,7% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og 1,1% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I

Porteføljens omløpshastighet: 0,64

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Endring utsatt skatt	(16 861)
Skattekostnad	(16 861)

## KLP AksjeNorge Indeks

er et indeksnært aksjefond som investerer i det norske aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er OSEBX. KLP AksjeNorge Indeks har et minsteinnskudd på 10 millioner kr.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	1 440 841	3 460 325
Utbytte	201 651 461	216 707 242
Gevinst/tap ved realisasjon	181 005 455	-37 109 262
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	319 440 863	-864 147 450
Andre porteføljeinntekter	892 253	948 726
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>704 430 873</b>	<b>-680 140 419</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 671 319	1 541 632
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 147 284	-1 342 787
Forvaltningshonorar	-5 090 056	-4 856 587
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-5 566 020</b>	<b>-4 657 742</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>698 864 853</b>	<b>-684 798 161</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>1 526 828</b>	<b>5 657 745</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>700 391 681</b>	<b>-679 140 417</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	700 391 681	-679 140 417
	<b>700 391 681</b>	<b>-679 140 417</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	4 596 486
+ Tegninger 2012	7 470 657
- Innløsninger 2012	-7 032 250
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	700 392
= Egenkapital UB	5 735 285

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	5 698 102 791	4 466 620 076
Andre fordringer	371 600	10 536
Bankinnskudd	98 851 004	140 844 055
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 797 325 395</b>	<b>4 607 474 668</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	4 144 781 045	3 828 902 836
Over-/underkurs	357 329 099	234 800 334
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 502 110 144</b>	<b>4 063 703 171</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 233 174 603</b>	<b>532 782 922</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5 735 284 747</b>	<b>4 596 486 092</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	62 040 648	10 988 576
<b>Sum gjeld</b>	<b>62 040 648</b>	<b>10 988 576</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 797 325 395</b>	<b>4 607 474 668</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2012	4 144 781,05	1 383,74
2011	3 828 902,84	1 200,47
2010	3 676 106,74	1 369,41

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BWG HOMES ASA	NOK	878 975	13 006 380	10 591 649	-2 424 001	0,18 %	0,65 %
EKORNES ASA	NOK	237 270	28 374 522	21 947 475	-6 631 475	0,38 %	0,64 %
KONGSBERG AUTO	NOK	3 036 608	12 131 890	4 494 180	-7 637 710	0,08 %	0,75 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	612 380	105 515 944	112 677 920	6 900 203	1,96 %	0,28 %
SCHIBSTED	NOK	609 992	84 699 848	143 653 116	58 741 766	2,50 %	0,56 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>243 728 584</b>	<b>293 364 340</b>	<b>48 948 782</b>	<b>5,11 %</b>	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUSTEVOLL SEA	NOK	693 002	22 412 399	19 750 557	-2 751 427	0,34 %	0,34 %
BAKKAFROST P/F	NOK	259 816	10 611 467	15 718 868	5 107 401	0,27 %	0,53 %
CERMAQ	NOK	421 606	26 249 660	35 309 503	8 995 719	0,62 %	0,46 %
LEROY SEAFOOD	NOK	164 843	20 305 509	21 347 169	899 473	0,37 %	0,30 %
MARINE HARVEST	NOK	20 401 583	92 545 885	104 456 105	10 959 911	1,82 %	0,54 %
SALMAR ASA	NOK	425 041	18 288 349	18 999 333	584 829	0,33 %	0,38 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>190 413 269</b>	<b>215 581 534</b>	<b>23 795 907</b>	<b>3,76 %</b>	
AKER SOLUTIONS	NOK	1 232 994	90 254 328	139 205 023	48 706 710	2,43 %	0,45 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	534 463	43 286 435	44 093 198	806 763	0,77 %	0,38 %
DNO ASA	NOK	4 604 708	39 009 737	42 892 855	3 883 118	0,75 %	0,45 %
ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES	NOK	1 510 822	17 692 690	19 731 335	2 038 646	0,34 %	0,76 %
FRED OLSEN ENERG	NOK	251 698	55 141 140	60 860 576	5 300 786	1,06 %	0,38 %
FRONTLINE	NOK	262 724	29 916 859	4 860 394	-25 379 334	0,08 %	0,34 %
PETRO GEO SVCS	NOK	1 645 244	115 046 335	156 874 015	41 728 865	2,74 %	0,76 %
PROSAFE	NOK	1 693 791	62 216 026	80 150 190	16 207 810	1,40 %	0,74 %
SEADRILL LTD	NOK	1 495 868	244 633 315	304 109 964	49 886 649	5,30 %	0,32 %
SONGA OFFSHORE	NOK	1 001 966	5 700 751	7 419 558	1 718 807	0,13 %	0,49 %
STATOIL	NOK	8 458 467	1 134 946 798	1 175 726 913	33 641 634	20,50 %	0,27 %
SUBSEA 7	NOK	2 008 967	200 280 397	265 384 541	64 201 782	4,63 %	0,57 %
TGS NOPEC GEO	NOK	774 728	85 165 431	140 613 132	54 817 572	2,45 %	0,75 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>2 123 290 244</b>	<b>2 441 921 695</b>	<b>297 559 807</b>	<b>42,57 %</b>	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	NOK	3 065 263	16 425 787	13 180 631	-3 297 043	0,23 %	0,71 %
AKER	NOK	191 945	31 900 894	40 692 340	8 676 177	0,71 %	0,27 %
DNB	NOK	7 424 200	504 576 134	522 663 680	16 595 782	9,11 %	0,46 %
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	1 519 108	96 335 650	120 617 175	23 725 151	2,10 %	0,30 %
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	3 748 773	36 477 401	31 864 571	-4 647 582	0,56 %	0,68 %
STOREBRAND ASA	NOK	2 715 313	88 226 332	72 824 695	-15 470 208	1,27 %	0,60 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>773 942 199</b>	<b>801 843 091</b>	<b>25 582 276</b>	<b>13,98 %</b>	
ALGETA ASA	NOK	242 297	28 185 443	37 507 576	9 322 132	0,65 %	0,57 %
BIONOR PHARMA ASA	NOK	1 055 707	2 366 113	2 723 724	357 611	0,05 %	0,53 %
CLAVIS PHARMA	NOK	243 612	10 558 030	1 900 174	-8 657 857	0,03 %	0,72 %
PRONOVA BIOPHARMA AS	NOK	1 141 923	14 726 360	14 102 749	-664 916	0,25 %	0,38 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>55 835 946</b>	<b>56 234 222</b>	<b>356 971</b>	<b>0,98 %</b>	
GOLDEN OCEAN	NOK	2 038 656	13 690 291	8 032 305	-5 940 353	0,14 %	0,46 %
KONGSBERG GRUPP	NOK	409 989	49 387 508	51 043 631	1 509 598	0,89 %	0,34 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	198 722	18 509 454	28 596 096	10 086 642	0,50 %	0,57 %
ODFJELL ASA	NOK	229 040	8 598 216	5 496 960	-3 117 551	0,10 %	0,35 %
ORKLA	NOK	6 137 137	301 256 042	297 651 145	-7 077 300	5,19 %	0,60 %
STOLT NIELSEN	NOK	220 019	20 250 479	25 302 185	4 508 181	0,44 %	0,34 %
TOMRA SYSTEMS	NOK	954 773	34 199 863	47 977 343	13 709 851	0,84 %	0,65 %
VEIDEKKE	NOK	761 798	33 939 268	33 519 112	-420 156	0,58 %	0,57 %
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	501 389	17 721 483	24 919 033	7 054 019	0,43 %	0,23 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	104 949	13 093 951	16 529 468	3 308 576	0,29 %	0,30 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	76 627	10 023 494	12 030 439	1 821 234	0,21 %	0,65 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>520 670 050</b>	<b>551 097 715</b>	<b>25 442 742</b>	<b>9,61 %</b>	
ATEA ASA	NOK	576 469	27 130 114	34 588 140	7 280 062	0,60 %	0,57 %
EDB ERGOGROUP ASA	NOK	607 693	7 525 226	5 347 698	-2 189 053	0,09 %	0,23 %
ELTEK	NOK	750 069	2 512 231	2 970 273	458 043	0,05 %	0,23 %
NORDIC SEMICON	NOK	1 241 626	24 561 642	18 003 577	-6 748 341	0,31 %	0,76 %
OPERA SOFTWARE	NOK	859 144	26 343 449	27 148 950	751 030	0,47 %	0,72 %
Q-FREE ASA	NOK	516 373	9 850 686	9 862 724	12 039	0,17 %	0,76 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	1 040 150	965 538	1 112 961	147 422	0,02 %	0,05 %
<b>SUM IT</b>			<b>98 888 885</b>	<b>99 034 324</b>	<b>-288 799</b>	<b>1,73 %</b>	
NORSK HYDRO	NOK	6 965 553	228 894 610	194 199 618	-35 244 954	3,39 %	0,34 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 385 419	342 791 896	379 327 722	35 518 149	6,61 %	0,49 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>571 686 507</b>	<b>573 527 340</b>	<b>273 196</b>	<b>10,00 %</b>	
TELENOR	NOK	5 882 710	476 393 724	660 040 062	180 615 168	11,51 %	0,38 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>476 393 724</b>	<b>660 040 062</b>	<b>180 615 168</b>	<b>11,51 %</b>	
HAFSLUND ASA	NOK	120 496	7 493 554	5 458 469	-2 077 412	0,10 %	0,15 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>7 493 554</b>	<b>5 458 469</b>	<b>-2 077 412</b>	<b>0,10 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>5 062 342 961</b>	<b>5 698 102 791</b>	<b>600 208 639</b>	<b>99,34 %</b>	

KLP AksjeNorge Indeks har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

Kurtasje: kr. 606 468

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEX FUTURE JAN13	NOK	50 000	20 515 000		64 405 751	17.01.2013
Future	RENEW. ENERGY FUTS MAR13	NOK	10 999 953	11 769 950	0	31 439 995	21.03.2013
Sum aksjefutures				32 284 950		95 845 746	

## Note 5: Skatt

<b>Resultat før skattekostnad</b>	698 864 853
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(382 439 126)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(319 440 863)
Avstemningsdifferanse	13 036
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	6 043 010
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>3 040 910</b>
Beregnet skatt	851 455
Kildeskatt	32 669
<b>Betalbar skatt</b>	<b>818 786</b>

## Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	0
<b>Utsatt skatt</b>	<b>0</b>

## Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	818 786
Kildeskatt	32 669
Justering skatt 2011/Skatterenter	4 906
Endring utsatt skatt	(2 383 189)
<b>Skattekostnad</b>	<b>(1 526 828)</b>

## KLP AksjeNorge Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det norske aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er OSEBX. KLP AksjeNorge Indeks II har et minsteinnskudd på 3.000 kr.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	33 663	38 485
Gevinst/tap ved realisasjon	70 201 611	22 131 845
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 178 429	-60 582 462
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>66 056 845</b>	<b>-38 412 132</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	71 917	250 332
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-15 460	78 842
Forvaltningshonorar	-427 064	-304 618
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-370 606</b>	<b>24 557</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>65 686 239</b>	<b>-38 387 575</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>12 693</b>	<b>305 334</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>65 698 931</b>	<b>-38 082 242</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	65 698 931	-38 082 242
	<b>65 698 931</b>	<b>-38 082 242</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>411 667 174</b>	<b>328 909 054</b>
Andre fordringer	1 049	0
Bankinnskudd	4 411 101	1 596 283
<b>Sum eiendeler</b>	<b>416 079 324</b>	<b>330 505 337</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	343 971 776	315 187 197
Over-/underkurs	-52 847 309	-42 861 187
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>291 124 466</b>	<b>272 326 010</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>122 151 799</b>	<b>56 452 868</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>413 276 265</b>	<b>328 778 878</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	2 803 058	1 726 459
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 803 058</b>	<b>1 726 459</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>416 079 324</b>	<b>330 505 337</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	328 779
+ Tegninger 2012	3 127 224
- Innløsninger 2012	-3 108 426
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	65 699
= Egenkapital UB	413 276

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2012	343 971,78	1 201,48
2011	315 187,20	1 043,12
2010	247 238,37	1 188,98

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeNorge Indeks på 0,10% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel av total port.efølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEINDEKS	NOK	297 504	414 602 499	411 667 174	-2 935 325	99,59 %	7,18 %
SUM FONDSANDELER			414 602 499	411 667 174	-2 935 325	99,59 %	

KLP AksjeNorge Indeks II eier 7,2% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks  
Porteføljens omløpshastighet: 8,40

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	65 686 239
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(70 201 611)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 178 429
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Grunnlag betalbar skatt	(336 944)
Betalbar skatt	0

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	0
Utsatt skatt	0

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Justering skatt 2011/skatteenter	(2 250)
Endring utsatt skatt	(10 442)
Skattekostnad	(12 693)

## KLP AksjeEuropa Indeks I

er et indeksnært aksjefond som investerer i det europeiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Europa NOK. Fondet er ikke valutasekret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	63 044	323 403
Utbytte	43 237 856	54 084 160
Gevinst/tap ved realisasjon	-67 273 270	-199 008 579
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	191 782 998	-25 106 265
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>167 810 628</b>	<b>-169 707 281</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	42 460	105 604
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	40 546	-101 536
Forvaltningshonorar	-1 470 751	-1 696 880
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 387 745</b>	<b>-1 692 811</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>166 422 883</b>	<b>-171 400 092</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-3 855 221</b>	<b>-5 098 763</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>162 567 662</b>	<b>-176 498 855</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	162 567 662	-176 498 855
	<b>162 567 662</b>	<b>-176 498 855</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 433 672
+ Tegninger 2012	24 482
- Innløsninger 2012	-50 015
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	162 568
= Egenkapital UB	1 570 707

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	5 522	1 528 013	1 081 575	-446 437	0,07 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	7 837	2 552 499	3 871 585	1 319 087	0,25 %	0,00 %
BMW STAMM	EUR	12 932	5 927 328	6 919 939	992 611	0,44 %	0,00 %
BMW VORZUG	EUR	1 985	618 806	710 085	91 278	0,05 %	0,00 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	42 681	2 713 324	2 961 431	248 107	0,19 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	16 291	952 543	1 806 799	854 256	0,12 %	0,00 %
CARNIVAL PLC	GBP	6 853	1 895 454	1 461 828	-433 626	0,09 %	0,00 %
COMPASS GROUP	GBP	70 856	2 994 067	4 647 146	1 653 079	0,30 %	0,00 %
CONTINENTAL	EUR	4 296	2 546 951	2 760 890	213 939	0,18 %	0,00 %
DAIMLER	EUR	35 429	10 878 652	10 741 120	-137 532	0,68 %	0,00 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	2 066	1 276 960	1 944 098	667 137	0,12 %	0,00 %
ELECTROLUX B	SEK	10 188	1 371 064	1 486 006	114 942	0,09 %	0,00 %

#### Balanse per 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	1 536 741 715	1 368 773 165
Andre fordringer	8 470 958	8 899 259
Bankinnskudd	27 614 648	59 703 162
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 572 827 320</b>	<b>1 437 375 585</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 863 017 445	1 897 843 272
Over-/underkurs	386 530 670	377 238 839
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 249 548 115</b>	<b>2 275 082 111</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-678 841 972</b>	<b>-841 409 634</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 570 706 143</b>	<b>1 433 672 477</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	2 121 177	3 703 108
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 121 177</b>	<b>3 703 108</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 572 827 320</b>	<b>1 437 375 585</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	1 863 017,44	843,10
2011	1 897 843,27	755,42
2010	2 163 400,35	827,69



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	3 780	706 886	696 139	-10 747	0,04 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	28 641	1 635 400	796 449	-838 951	0,05 %	0,00 %
GKN	GBP	58 200	1 031 835	1 204 622	172 787	0,08 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	38 298	6 294 432	7 355 290	1 060 857	0,47 %	0,00 %
HUGO BOSS	EUR	757	489 681	443 230	-46 451	0,03 %	0,00 %
HUSQVARNA B	SEK	27 017	1 152 730	905 774	-246 957	0,06 %	0,01 %
INDITEX	EUR	8 173	2 714 083	6 326 512	3 612 429	0,40 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	10 138	1 468 702	1 565 516	96 814	0,10 %	0,00 %
ITV	GBP	140 357	1 182 492	1 335 739	153 247	0,09 %	0,00 %
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	2 600	385 572	343 095	-42 477	0,02 %	0,00 %
KABEL DEUTSCHLAND HOLD	EUR	3 400	1 088 181	1 411 222	323 042	0,09 %	0,00 %
KINGFISHER	GBP	88 551	2 066 820	2 275 812	208 992	0,14 %	0,00 %
LAGARDERE	EUR	4 279	1 955 066	793 845	-1 161 221	0,05 %	0,00 %
LUXOTTICA GROUP	EUR	5 884	694 549	1 341 357	646 808	0,09 %	0,00 %
LVMH	EUR	9 509	8 709 227	9 683 998	974 771	0,62 %	0,00 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	59 367	3 682 318	2 053 152	-1 629 166	0,13 %	0,00 %
MICHELIN	EUR	8 873	4 933 920	4 660 722	-273 198	0,30 %	0,00 %
NEXT	GBP	6 747	1 541 226	2 263 806	722 580	0,14 %	0,00 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	4 378	877 081	966 880	89 800	0,06 %	0,00 %
PEARSON	GBP	30 893	2 724 716	3 320 077	595 361	0,21 %	0,00 %
PEUGEOT SA	EUR	9 754	2 612 233	391 543	-2 220 690	0,02 %	0,00 %
PIRELLI & CO ORD	EUR	3 300	182 832	209 561	26 729	0,01 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG V	EUR	5 981	2 498 821	2 707 630	208 809	0,17 %	0,00 %
PPR	EUR	2 851	2 499 645	2 946 351	446 705	0,19 %	0,00 %
PROSIEBEN SAT1 MEDIA VZ	EUR	3 330	499 953	520 420	20 467	0,03 %	0,00 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	5 007	1 264 945	1 662 366	397 420	0,11 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	45 537	3 100 011	2 644 668	-455 344	0,17 %	0,00 %
REED ELSEVIER (NL)	EUR	26 559	1 896 563	2 179 606	283 044	0,14 %	0,00 %
RENAULT	EUR	7 201	4 448 232	2 149 599	-2 298 632	0,14 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) A	CHF	19 542	3 138 548	8 483 298	5 344 750	0,54 %	0,00 %
SES A-FDR	EUR	11 275	1 518 885	1 795 588	276 703	0,11 %	0,00 %
SODEXO	EUR	3 532	1 213 211	1 651 303	438 092	0,11 %	0,00 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 155	1 600 379	3 238 685	1 638 307	0,21 %	0,00 %
SWATCH GROUP NAM	CHF	1 984	865 715	949 926	84 211	0,06 %	0,00 %
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	8 288	1 607 907	538 175	-1 069 732	0,03 %	0,00 %
TUI TRAVEL	GBP	36 240	1 133 923	926 144	-207 779	0,06 %	0,00 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	1 100	960 625	1 313 542	352 917	0,08 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	5 648	5 671 677	7 133 983	1 462 306	0,45 %	0,00 %
WHITBREAD	GBP	6 600	989 039	1 460 998	471 959	0,09 %	0,00 %
WOLTERS KLUWER	EUR	11 776	1 750 470	1 337 084	-413 386	0,09 %	0,00 %
WPP	GBP	47 316	3 401 629	3 800 954	399 326	0,24 %	0,00 %
SUM FORBRUKSVARER			123 445 819	138 177 160	14 731 341	8,80 %	
AHOLD (KON.)	EUR	44 649	3 863 605	3 320 212	-543 393	0,21 %	0,00 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	38 503	9 271 814	18 571 827	9 300 013	1,18 %	0,00 %
ARYZTA	CHF	3 935	940 443	1 120 861	180 418	0,07 %	0,00 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	16 486	1 476 171	2 332 511	856 340	0,15 %	0,00 %
BEIERSDORF	EUR	3 776	1 497 229	1 714 402	217 173	0,11 %	0,00 %
CARLSBERG B	DKK	4 979	2 436 970	2 712 622	275 652	0,17 %	0,00 %
CARREFOUR	EUR	23 545	3 678 405	3 341 933	-336 471	0,21 %	0,00 %
CASINO ORD	EUR	2 309	1 280 334	1 221 489	-58 845	0,08 %	0,00 %
COCA-COLA HBC	EUR	8 492	1 591 563	1 102 843	-488 720	0,07 %	0,00 %
COLRUYT	EUR	2 450	587 251	674 105	86 855	0,04 %	0,00 %
DANONE	EUR	27 359	10 715 420	10 017 853	-697 567	0,64 %	0,00 %
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	11	516	468	-48	0,00 %	0,00 %
DE MASTER BLENDEERS 1753	EUR	27 885	1 972 827	1 783 888	-188 939	0,11 %	0,00 %
DELHAIZE GROUPE	EUR	3 804	1 837 737	844 299	-993 438	0,05 %	0,00 %
DIA	EUR	23 210	748 269	819 126	70 857	0,05 %	0,00 %
DIAGEO	GBP	123 086	14 198 437	19 897 791	5 699 354	1,27 %	0,00 %
HEINEKEN HOLDING	EUR	5 693	1 525 551	1 730 768	205 218	0,11 %	0,00 %
HEINEKEN NV	EUR	12 028	3 714 882	4 454 070	739 189	0,28 %	0,00 %
HENKEL STAMM	EUR	4 837	1 349 194	1 842 998	493 804	0,12 %	0,00 %
HENKEL VORZUG	EUR	6 674	1 976 297	3 045 839	1 069 542	0,19 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	8 602	415 375	921 473	506 098	0,06 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	6 516	1 151 541	1 914 997	763 456	0,12 %	0,00 %
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	CHF	5	867 186	1 049 241	182 055	0,07 %	0,00 %
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	42	767 986	760 962	-7 024	0,05 %	0,00 %
LOREAL	EUR	8 979	5 748 823	6 910 887	1 162 065	0,44 %	0,00 %
METRO STAMM	EUR	4 857	2 086 055	748 372	-1 337 683	0,05 %	0,00 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	122 494	3 312 435	2 914 353	-398 082	0,19 %	0,01 %
NESTLE	CHF	154 595	40 179 604	56 019 496	15 839 892	3,57 %	0,00 %
PERNOD RICARD	EUR	10 402	6 540 654	6 673 557	132 903	0,42 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	24 699	7 711 722	8 667 040	955 318	0,55 %	0,00 %
REMY COINTREAU	EUR	819	490 611	497 138	6 527	0,03 %	0,00 %
SABMILLER	GBP	44 680	6 902 405	11 418 348	4 515 943	0,73 %	0,00 %
SAINSBURY (J)	GBP	45 438	2 475 842	1 418 521	-1 057 321	0,09 %	0,00 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	24 913	2 259 979	3 005 055	745 076	0,19 %	0,00 %
SUEDZUCKER	EUR	4 800	554 457	1 091 423	536 966	0,07 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TATE & LYLE	GBP	21 900	1 342 465	1 509 631	167 166	0,10 %	0,00 %
TESCO	GBP	325 488	12 086 856	9 893 408	-2 193 448	0,63 %	0,00 %
UNILEVER NV CERT	EUR	78 662	16 050 615	16 642 375	591 760	1,06 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	63 084	11 552 735	13 502 234	1 949 498	0,86 %	0,00 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>187 160 259</b>	<b>226 108 418</b>	<b>38 948 159</b>	<b>14,39 %</b>	
AKER SOLUTIONS	NOK	6 241	694 710	704 609	9 899	0,04 %	0,00 %
AMEC	GBP	12 455	931 781	1 130 099	198 318	0,07 %	0,00 %
BG GROUP	GBP	136 359	14 118 333	12 489 656	-1 628 677	0,80 %	0,00 %
BP	GBP	753 186	44 982 922	28 943 990	-16 038 932	1,84 %	0,00 %
CGG VERITAS	EUR	8 048	2 393 666	1 333 935	-1 059 732	0,08 %	0,00 %
ENI	EUR	102 191	18 465 112	13 751 255	-4 713 857	0,88 %	0,00 %
FUGRO CERT	EUR	2 809	558 551	917 566	359 015	0,06 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	8 725	677 355	752 841	75 485	0,05 %	0,00 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	8 300	1 230 163	1 061 516	-168 647	0,07 %	0,00 %
NESTE OIL	EUR	8 096	1 171 221	580 357	-590 864	0,04 %	0,00 %
OMV AG	EUR	6 526	2 274 034	1 309 828	-964 206	0,08 %	0,00 %
PETROFAC	GBP	9 700	1 304 579	1 424 170	119 591	0,09 %	0,00 %
REPSOL	EUR	31 055	5 853 032	3 494 183	-2 358 849	0,22 %	0,00 %
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	148 329	31 115 981	28 473 647	-2 642 334	1,81 %	0,00 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	102 746	21 728 771	20 216 028	-1 512 743	1,29 %	0,00 %
SAIPEM ORD	EUR	9 967	2 248 946	2 142 705	-106 241	0,14 %	0,00 %
SEADRILL LTD	NOK	12 300	1 729 621	2 500 590	720 287	0,16 %	0,00 %
STATOIL	NOK	41 824	7 025 943	5 813 536	-1 262 327	0,37 %	0,00 %
SUBSEA 7	NOK	10 600	1 493 382	1 400 260	-93 122	0,09 %	0,00 %
TECHNIP	EUR	3 686	1 677 226	2 348 581	671 355	0,15 %	0,00 %
TENARIS (IT)	EUR	17 711	1 471 925	2 024 608	552 683	0,13 %	0,00 %
TOTAL	EUR	83 137	21 845 128	23 795 819	1 950 691	1,51 %	0,00 %
TRANSOCEAN	CHF	12 000	5 041 737	2 943 165	-2 098 572	0,19 %	0,00 %
TULLOW OIL	GBP	33 320	3 023 565	3 800 946	777 381	0,24 %	0,00 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>193 057 685</b>	<b>163 353 891</b>	<b>-29 804 396</b>	<b>10,40 %</b>	
3I GROUP	GBP	40 686	2 307 193	799 423	-1 507 770	0,05 %	0,00 %
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	32 661	943 731	1 084 640	140 909	0,07 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP	GBP	7 507	906 791	787 764	-119 027	0,05 %	0,00 %
AEGON	EUR	66 334	5 100 112	2 337 648	-2 762 464	0,15 %	0,00 %
AGEAS	EUR	9 383	12 582 190	1 529 391	-11 052 800	0,10 %	0,00 %
ALLIANZ	EUR	17 103	10 164 758	13 151 156	2 986 398	0,84 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	43 741	8 511 172	4 409 667	-4 101 505	0,28 %	0,00 %
AVIVA	GBP	109 287	7 056 610	3 687 644	-3 368 966	0,23 %	0,00 %
AXA	EUR	65 185	4 908 299	6 384 976	1 476 677	0,41 %	0,00 %
BALOISE HOLDING NAMEN	CHF	1 939	1 102 600	925 433	-177 167	0,06 %	0,00 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	137 012	1 764 846	226 893	-1 537 953	0,01 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	53 820	1 597 125	353 425	-1 243 700	0,02 %	0,00 %
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	153 080	519 133	658 183	139 050	0,04 %	0,00 %
BANCO SABADELL	EUR	106 565	2 857 567	1 544 230	-1 313 337	0,10 %	0,00 %
BANCO SANTANDER	EUR	403 113	30 476 978	18 042 096	-12 434 882	1,15 %	0,00 %
BANKIA	EUR	32 500	180 165	93 237	-86 928	0,01 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	455 402	22 155 179	10 810 118	-11 345 062	0,69 %	0,00 %
BBVA	EUR	204 317	18 752 466	10 433 838	-8 318 628	0,66 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	39 173	16 945 872	12 239 787	-4 706 086	0,78 %	0,00 %
BRITISH LAND CO	GBP	31 523	2 336 202	1 602 638	-733 564	0,10 %	0,00 %
CAIXABANK	EUR	38 587	847 694	746 589	-101 105	0,05 %	0,00 %
CAPITAL SHOPPING CENTRES	GBP	21 608	677 815	684 546	6 730	0,04 %	0,00 %
CNP ASSURANCES	EUR	16 534	1 013 524	1 407 840	394 316	0,09 %	0,00 %
COMMERZBANK	EUR	134 051	3 259 825	1 410 424	-1 849 402	0,09 %	0,00 %
CORIO	EUR	2 355	1 143 054	592 933	-550 122	0,04 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	35 987	3 867 929	1 606 443	-2 261 487	0,10 %	0,00 %
CREDIT SUISSE	CHF	48 981	14 910 959	6 629 035	-8 281 924	0,42 %	0,00 %
DANSKE BANK	DKK	24 384	3 915 384	2 293 650	-1 621 734	0,15 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	34 820	7 448 213	8 418 109	969 896	0,54 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE	EUR	7 283	4 413 215	2 469 316	-1 943 899	0,16 %	0,00 %
DNB	NOK	36 522	2 444 204	2 571 149	126 945	0,16 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK	EUR	7 083	2 667 807	1 248 565	-1 419 242	0,08 %	0,00 %
EURAZEO	EUR	1 620	553 908	430 342	-123 566	0,03 %	0,00 %
EXOR ORD	EUR	5 300	869 909	738 856	-131 053	0,05 %	0,00 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	1 230	644 221	571 267	-72 953	0,04 %	0,00 %
GECINA	EUR	1 900	1 126 482	1 183 564	57 082	0,08 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	3 022	2 009 750	1 333 485	-676 264	0,08 %	0,00 %
HAMMERSON	GBP	26 476	1 647 542	1 169 528	-478 013	0,07 %	0,00 %
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	3 056	656 452	1 322 030	665 578	0,08 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	7 974	523 640	491 241	-32 399	0,03 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	721 552	48 495 833	42 225 659	-6 270 174	2,69 %	0,00 %
ICADE	EUR	1 372	792 711	673 659	-119 052	0,04 %	0,00 %
ICAP	GBP	21 136	1 265 644	586 993	-678 651	0,04 %	0,00 %
IMMOFINANZ	EUR	24 300	485 766	566 262	80 496	0,04 %	0,00 %
ING GROEP	EUR	143 483	13 308 906	7 433 563	-5 875 343	0,47 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	377 448	7 117 106	3 600 235	-3 516 871	0,23 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	43 168	1 516 544	337 953	-1 178 590	0,02 %	0,00 %
INVESTEK PLC	GBP	35 263	1 551 467	1 351 604	-199 864	0,09 %	0,01 %
INVESTOR B	SEK	17 062	2 074 899	2 481 340	406 441	0,16 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP	CHF	8 493	2 314 653	1 669 415	-645 238	0,11 %	0,00 %
KBC GROUPE	EUR	6 743	4 345 148	1 293 764	-3 051 384	0,08 %	0,00 %
KINNEVIK INVESTMENT B	SEK	7 808	944 045	906 415	-199 630	0,06 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	3 606	1 341 150	794 267	-546 883	0,05 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	30 058	3 254 979	2 212 021	-1 042 958	0,14 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	219 778	3 343 184	2 894 791	-448 393	0,18 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1 666 873	7 262 801	7 225 130	-37 671	0,46 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	6 690	674 850	658 456	-16 394	0,04 %	0,00 %
MAPFRE	EUR	33 812	847 626	574 318	-273 309	0,04 %	0,00 %
MEDIOBANCA	EUR	19 355	1 877 628	662 058	-1 215 570	0,04 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	6 760	5 696 283	6 745 528	1 049 245	0,43 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	40 539	6 775 473	383 701	-6 391 772	0,02 %	0,00 %
NATIXIS	EUR	31 632	1 164 720	591 830	-572 890	0,04 %	0,00 %
NORDEA BANK	SEK	98 647	6 306 351	5 240 622	-1 065 730	0,33 %	0,00 %
OLD MUTUAL (GB)	GBP	178 824	3 123 015	2 882 738	-240 277	0,18 %	0,00 %
PARGESA HOLDING INH	CHF	1 328	834 173	505 844	-328 328	0,03 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING	CHF	678	825 081	870 605	45 524	0,06 %	0,00 %
POHJOLA BANK A	EUR	12 871	960 621	1 064 306	103 686	0,07 %	0,01 %
PRUDENTIAL	GBP	101 454	7 348 939	7 943 427	594 488	0,51 %	0,00 %
RAIFFEISEN BANK INT'L	EUR	2 309	879 697	532 898	-346 799	0,03 %	0,00 %
RESOLUTION LTD	GBP	56 255	1 147 333	1 259 529	112 196	0,08 %	0,00 %
ROYAL & SUN ALLIANCE INS	GBP	135 022	2 026 609	1 535 364	-491 245	0,10 %	0,00 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	84 043	10 610 534	2 467 107	-8 143 427	0,16 %	0,00 %
SAMPO A	EUR	15 691	2 467 952	2 802 216	334 263	0,18 %	0,00 %
SCHROEDERS	GBP	4 290	626 425	654 314	27 889	0,04 %	0,00 %
SCOR	EUR	6 427	841 081	962 458	121 377	0,06 %	0,00 %
SEURO	GBP	26 267	1 485 744	585 970	-899 774	0,04 %	0,00 %
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	SEK	52 803	1 958 424	2 495 734	537 309	0,16 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE	EUR	27 427	11 564 349	5 703 067	-5 861 281	0,36 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED	GBP	93 445	13 695 783	13 301 312	-394 471	0,85 %	0,00 %
STANDARD LIFE	GBP	85 519	2 598 863	2 569 231	-29 632	0,16 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	18 377	3 053 570	3 653 575	600 005	0,23 %	0,00 %
SWEDBANK	SEK	30 352	2 418 522	3 297 603	879 081	0,21 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	1 157	823 777	853 984	30 206	0,05 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE	CHF	2 043	943 429	948 364	4 934	0,06 %	0,00 %
SWISS RE	CHF	12 900	5 074 775	5 168 596	93 821	0,33 %	0,00 %
TRYG	DKK	2 010	814 526	843 048	28 522	0,05 %	0,00 %
UBI BANCA	EUR	33 282	3 519 017	856 154	-2 662 864	0,05 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	136 330	16 185 543	11 828 043	-4 357 500	0,75 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 437	4 416 164	4 588 407	172 243	0,29 %	0,00 %
UNICREDIT ORD	EUR	151 617	2 596 108	4 122 718	1 526 611	0,26 %	0,00 %
WENDEL	EUR	1 283	707 977	732 098	24 121	0,05 %	0,00 %
ZURICH INSURANCE GROUP	CHF	5 456	7 746 118	8 074 068	327 951	0,51 %	0,00 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>439 862 432</b>	<b>312 633 458</b>	<b>-127 228 974</b>	<b>19,90 %</b>	
ACTELION	CHF	4 078	1 155 685	1 079 278	-76 407	0,07 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	50 315	14 098 530	13 243 034	-855 496	0,84 %	0,00 %
BAYER	EUR	32 298	13 544 101	17 036 268	3 492 168	1,08 %	0,00 %
CELESIO (GEHE)	EUR	5 393	1 002 397	516 184	-486 212	0,03 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	4 445	358 938	1 208 660	849 722	0,08 %	0,01 %
ELAN CORP	EUR	18 681	1 632 495	1 072 954	-559 540	0,07 %	0,00 %
ELEKTA B	SEK	13 044	975 814	1 131 504	155 690	0,07 %	0,00 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7 532	2 570 487	4 201 153	1 630 666	0,27 %	0,00 %
FRESENIUS	EUR	4 293	1 923 050	2 743 528	820 478	0,17 %	0,00 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	7 859	2 353 540	3 016 354	662 815	0,19 %	0,00 %
GETINGE B	SEK	7 378	903 485	1 388 573	485 088	0,09 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	194 261	26 185 669	23 460 569	-2 725 101	1,49 %	0,00 %
GRIFOLS	EUR	8 536	1 019 328	1 650 936	631 608	0,11 %	0,00 %
GRIFOLS SA - B	EUR	1 279	101 861	179 240	77 379	0,01 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	1 815	936 317	544 690	-391 627	0,03 %	0,00 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	2 421	1 747 358	1 773 316	25 958	0,11 %	0,00 %
NOVARTIS	CHF	89 841	28 045 650	31 380 662	3 335 012	2,00 %	0,00 %
NOVO NORDISK B	DKK	15 893	5 614 560	14 324 374	8 709 815	0,91 %	0,00 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	7 468	834 601	1 215 336	380 734	0,08 %	0,01 %
QIAGEN	EUR	9 702	1 144 069	978 801	-165 268	0,06 %	0,00 %
RÖCHE HOLDING GENUSS	CHF	27 440	26 938 338	30 697 247	3 758 908	1,95 %	0,00 %
SANOFI	EUR	46 578	19 817 886	24 397 683	4 579 797	1,55 %	0,00 %
SHIRE	GBP	21 026	2 066 852	3 589 221	1 522 369	0,23 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW	GBP	33 420	2 186 609	2 054 317	-132 292	0,13 %	0,00 %
SONOVA HOLDING	CHF	1 798	1 011 025	1 108 473	97 448	0,07 %	0,00 %
UCB (GROUPE)	EUR	4 177	1 355 180	1 324 584	-30 596	0,08 %	0,00 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>159 523 824</b>	<b>185 316 940</b>	<b>25 793 116</b>	<b>11,80 %</b>	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABB LTD	CHF	89 788	11 726 527	10 235 689	-1 490 839	0,65 %	0,00 %
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	15 261	1 986 350	1 390 705	-595 646	0,09 %	0,00 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	5 793	1 957 808	809 284	-1 148 524	0,05 %	0,00 %
ADECCO	CHF	5 228	1 748 564	1 526 990	-221 575	0,10 %	0,00 %
ADP	EUR	1 278	723 321	547 332	-175 989	0,03 %	0,00 %
AGGREKO	GBP	10 494	1 180 808	1 651 817	471 009	0,11 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	13 861	1 275 008	1 604 352	329 344	0,10 %	0,00 %
ANDRITZ	EUR	3 091	904 781	1 100 853	196 071	0,07 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	16	644 934	630 016	-14 919	0,04 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	49	2 870 633	2 052 783	-817 850	0,13 %	0,00 %
ASSA ABLOY B	SEK	12 859	1 627 370	2 672 034	1 044 665	0,17 %	0,00 %
ATLANTIA	EUR	12 396	1 882 384	1 243 313	-639 072	0,08 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	27 561	2 375 279	4 203 912	1 828 633	0,27 %	0,00 %
ATLAS COPCO B	SEK	15 929	1 320 042	2 155 770	835 728	0,14 %	0,00 %
BABCOCK INT'L GROUP	GBP	14 324	1 241 662	1 251 089	9 427	0,08 %	0,00 %
BALFOUR BEATTY	GBP	33 302	884 483	824 550	-59 933	0,05 %	0,00 %
BIC	EUR	2 040	794 036	1 351 900	557 864	0,09 %	0,00 %
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	4 361	1 124 085	1 087 916	-36 169	0,07 %	0,00 %
BOUYGUES ORD	EUR	7 787	2 884 305	1 279 819	-1 604 486	0,08 %	0,00 %
BRENNTAG	EUR	2 153	1 579 178	1 570 695	-8 483	0,10 %	0,00 %
BUNZL	GBP	13 573	1 066 442	1 238 907	172 464	0,08 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	2 876	770 894	1 786 266	1 015 372	0,11 %	0,00 %
CAPITA	GBP	24 179	1 811 444	1 651 418	-160 027	0,11 %	0,00 %
COBHAM	GBP	49 307	1 273 896	984 871	-289 025	0,06 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	31 703	4 858 863	3 861 347	-997 516	0,25 %	0,00 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	5 813	614 676	832 908	218 232	0,05 %	0,00 %
EDENRED	EUR	6 178	942 829	1 056 171	113 342	0,07 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	2 545	843 866	626 858	-217 007	0,04 %	0,00 %
EXPERIAN	GBP	39 440	2 109 694	3 496 509	1 386 815	0,22 %	0,00 %
FERROVIAL	EUR	15 005	1 164 581	1 233 060	68 479	0,08 %	0,00 %
FIAT INDUSTRIAL ORD	EUR	31 248	2 277 700	1 892 647	-385 053	0,12 %	0,00 %
FRAPORT	EUR	3 600	1 075 377	1 160 496	85 118	0,07 %	0,00 %
G4S	GBP	55 663	1 354 830	1 291 593	-63 237	0,08 %	0,00 %
GEA GROUP	EUR	7 116	1 298 537	1 277 616	-20 921	0,08 %	0,00 %
GEBERIT	CHF	1 593	1 441 851	1 950 620	508 769	0,12 %	0,00 %
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	19 700	1 155 673	844 130	-311 542	0,05 %	0,00 %
HOCHTIEF	EUR	1 697	711 342	546 982	-164 360	0,03 %	0,00 %
IMI	GBP	11 243	1 005 457	1 115 734	110 276	0,07 %	0,00 %
INT'L AIRLINES GROUP	EUR	35 217	515 359	576 219	60 860	0,04 %	0,00 %
INTERTEK GROUP	GBP	6 296	1 109 785	1 765 054	655 269	0,11 %	0,00 %
INVENSYS	GBP	34 764	1 440 948	1 022 080	-418 868	0,07 %	0,00 %
KONE B	EUR	6 369	1 309 855	2 607 569	1 297 714	0,17 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	2 032	961 725	1 358 983	397 258	0,09 %	0,00 %
LEGRAND	EUR	9 100	1 879 586	2 128 247	248 660	0,14 %	0,00 %
LUFTHANSA	EUR	9 746	1 510 191	1 018 279	-491 913	0,06 %	0,00 %
MAN STAMM	EUR	2 596	1 875 059	1 538 075	-336 984	0,10 %	0,00 %
MEGGITT	GBP	32 455	1 128 741	1 122 426	-6 316	0,07 %	0,00 %
MELROSE	GBP	50 297	1 161 711	1 016 931	-144 780	0,06 %	0,00 %
METSO CORP	EUR	5 202	1 528 749	1 222 906	-305 842	0,08 %	0,00 %
ORKLA	NOK	31 550	2 458 513	1 530 175	-968 738	0,10 %	0,00 %
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	42 499	8 870 622	6 203 732	-2 666 890	0,39 %	0,00 %
PRYSMIAN	EUR	12 100	1 197 871	1 332 590	134 718	0,08 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	5 457	2 199 693	1 113 287	-1 086 406	0,07 %	0,00 %
REXEL	EUR	4 499	541 182	509 675	-31 507	0,03 %	0,00 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	76 598	3 837 310	6 052 740	2 215 430	0,39 %	0,00 %
RYANAIR HOLDINGS	EUR	34 338	923 581	1 190 943	267 362	0,08 %	0,00 %
SAINT-GOBAIN	EUR	16 289	6 972 350	3 850 794	-3 121 556	0,25 %	0,00 %
SANDVIK	SEK	41 287	3 790 073	3 655 620	-134 453	0,23 %	0,00 %
SCANIA B	SEK	13 106	1 531 331	1 505 752	-25 579	0,10 %	0,00 %
SCHINDLER NAMEN	CHF	918	655 575	724 461	68 886	0,05 %	0,00 %
SCHINDLER PART	CHF	1 989	857 793	1 596 269	738 476	0,10 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	21 846	7 228 320	8 788 617	1 560 297	0,56 %	0,00 %
SECURITAS B	SEK	14 459	1 092 473	701 340	-391 133	0,04 %	0,00 %
SGS	CHF	216	1 590 186	2 660 668	1 070 482	0,17 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	35 187	19 967 098	21 221 907	1 254 809	1,35 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	16 308	1 749 846	1 481 605	-268 240	0,09 %	0,00 %
SKF B	SEK	15 883	1 788 553	2 217 482	428 928	0,14 %	0,00 %
SMITHS GROUP	GBP	16 042	1 925 442	1 728 391	-197 052	0,11 %	0,00 %
SULZER	CHF	1 276	1 245 232	1 117 924	-127 309	0,07 %	0,00 %
THALES	EUR	3 607	1 059 660	694 581	-365 079	0,04 %	0,00 %
TNT EXPRESS	EUR	15 942	1 941 838	986 054	-955 783	0,06 %	0,00 %
VALLOUREC	EUR	4 580	3 297 225	1 327 037	-1 970 188	0,08 %	0,00 %
VERIPOS INC	NOK	1 060	22 267	23 320	1 053	0,00 %	0,00 %
VINCI	EUR	18 185	4 489 765	4 798 034	308 269	0,31 %	0,00 %
VOLVO B	SEK	56 428	5 008 973	4 286 620	-722 354	0,27 %	0,00 %
VOPAK (KON.)	EUR	2 746	1 104 597	1 074 087	-30 510	0,07 %	0,00 %
WARTSILA B	EUR	6 876	1 218 468	1 650 743	432 276	0,11 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WEIR GROUP	GBP	8 600	1 454 069	1 461 830	7 761	0,09 %	0,00 %
WOLSELEY	GBP	11 134	1 640 313	2 920 928	1 280 615	0,19 %	0,00 %
ZARDOYA OTIS	EUR	6 982	527 337	553 266	25 929	0,04 %	0,00 %
ZODIAC AEROSPACE	EUR	1 455	875 120	890 667	15 548	0,06 %	0,00 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>173 993 898</b>	<b>171 266 857</b>	<b>-2 767 441</b>	<b>10,90 %</b>	
AMADEUS IT HLDG A	EUR	11 700	1 189 913	1 635 352	445 439	0,10 %	0,00 %
ARM HOLDINGS	GBP	50 388	1 241 588	3 500 741	2 259 153	0,22 %	0,00 %
ASML HLDG	EUR	12 440	1 629 901	4 381 189	2 751 288	0,28 %	0,00 %
ATOS	EUR	3 198	942 900	1 240 326	297 426	0,08 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	5 544	1 975 441	1 336 661	-638 780	0,09 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 218	755 137	1 370 751	615 614	0,09 %	0,00 %
ERICSSON (LM) B	SEK	112 434	9 921 191	6 261 610	-3 659 581	0,40 %	0,00 %
GEMALTO	EUR	2 849	1 125 056	1 421 450	296 395	0,09 %	0,00 %
HEXAGON B	SEK	11 700	1 375 189	1 632 477	257 289	0,10 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	40 710	1 208 127	1 830 716	622 590	0,12 %	0,00 %
NOKIA CORP	EUR	140 268	17 467 540	3 011 364	-14 456 176	0,19 %	0,00 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	49 482	1 396 166	1 317 374	-78 792	0,08 %	0,00 %
SAP STAMM	EUR	35 981	12 523 653	16 022 147	3 498 494	1,02 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS	EUR	28 675	2 648 628	1 129 396	-1 519 231	0,07 %	0,00 %
<b>SUM IT</b>			<b>55 400 429</b>	<b>46 091 556</b>	<b>-9 308 874</b>	<b>2,93 %</b>	
AIR LIQUIDE	EUR	13 361	8 653 298	9 317 973	664 674	0,59 %	0,00 %
AKZO NOBEL	EUR	10 551	4 572 062	3 850 999	-721 063	0,25 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	60 672	18 749 175	10 395 370	-8 353 805	0,66 %	0,00 %
ANTOFAGASTA	GBP	17 085	1 495 936	2 046 325	550 389	0,13 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	37 348	3 354 070	3 544 575	190 505	0,23 %	0,00 %
ARKEMA	EUR	2 400	1 417 425	1 394 831	-22 594	0,09 %	0,00 %
BASF	EUR	39 192	18 540 033	20 459 861	1 919 829	1,30 %	0,00 %
BHP BILLITON PLC	GBP	92 864	12 821 396	17 889 437	5 068 042	1,14 %	0,00 %
BOLIDEN	SEK	13 500	1 440 231	1 410 122	-30 109	0,09 %	0,00 %
CRH	EUR	31 213	6 329 588	3 503 945	-2 825 643	0,22 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL	GBP	5 904	1 261 500	1 269 008	7 508	0,08 %	0,00 %
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	304	401 528	398 123	-3 405	0,03 %	0,00 %
EURASIAN NATURAL RES	GBP	12 427	1 666 377	319 269	-1 347 108	0,02 %	0,00 %
FRESNILLO PLC	GBP	7 800	608 143	1 303 266	695 123	0,08 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	361	1 804 565	2 113 640	309 074	0,13 %	0,00 %
GLENCORE INTERNATIONAL	GBP	166 145	5 228 711	5 280 038	51 327	0,34 %	0,00 %
HEIDELBERGCEMENT	EUR	6 110	2 384 634	2 054 572	-330 062	0,13 %	0,00 %
HOLCIM	CHF	10 659	4 829 440	4 335 509	-493 931	0,28 %	0,00 %
IMERYS	EUR	2 435	985 952	860 966	-124 986	0,05 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	8 904	1 731 680	1 913 829	182 149	0,12 %	0,00 %
K & S	EUR	7 494	2 930 651	1 924 474	-1 006 177	0,12 %	0,00 %
KAZAKHMYS	GBP	10 535	1 722 384	741 457	-980 927	0,05 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	7 065	2 014 908	2 373 631	358 722	0,15 %	0,00 %
LAFARGE (FRANCE)	EUR	8 713	5 689 180	3 083 297	-2 605 884	0,20 %	0,00 %
LANXESS	EUR	3 600	1 578 881	1 750 450	171 570	0,11 %	0,00 %
LINDE	EUR	8 073	7 620 054	7 818 784	198 731	0,50 %	0,00 %
NORSK HYDRO	NOK	40 458	2 190 956	1 127 969	-1 064 087	0,07 %	0,00 %
NOVOZYMES B	DKK	9 915	1 206 540	1 552 291	345 751	0,10 %	0,00 %
RANDGOLD RESOURCES	GBP	3 948	1 809 849	2 125 033	315 184	0,14 %	0,00 %
REXAM	GBP	38 101	1 712 220	1 502 777	-209 443	0,10 %	0,00 %
SIKA INHABER	CHF	100	1 232 146	1 282 862	50 716	0,08 %	0,00 %
SOLVAY	EUR	2 576	2 095 914	2 066 784	-29 131	0,13 %	0,00 %
STORA ENSO R	EUR	25 253	2 042 866	971 827	-1 071 039	0,06 %	0,00 %
SYNGENTA	CHF	4 111	5 482 430	9 162 995	3 680 565	0,58 %	0,00 %
THYSSEN KRUPP	EUR	16 431	4 670 264	2 141 102	-2 529 162	0,14 %	0,00 %
UMICORE	EUR	4 953	1 045 888	1 515 063	469 174	0,10 %	0,00 %
UPM-KYMMENE	EUR	22 623	2 690 518	1 461 537	-1 228 981	0,09 %	0,00 %
VOESTALPINE	EUR	4 775	1 786 746	969 072	-817 674	0,06 %	0,00 %
XSTRATA	GBP	88 648	8 846 682	8 492 520	-354 162	0,54 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	8 250	2 018 952	2 258 850	229 273	0,14 %	0,00 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>158 663 771</b>	<b>147 984 433</b>	<b>-10 691 063</b>	<b>9,42 %</b>	
BELGACOM	EUR	5 898	1 498 074	960 917	-537 157	0,06 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	314 262	8 379 326	6 569 971	-1 809 355	0,42 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	105 222	9 979 247	6 635 640	-3 343 608	0,42 %	0,00 %
ELISA A	EUR	7 137	1 217 833	876 076	-341 757	0,06 %	0,00 %
FRANCE TELECOM	EUR	69 460	5 482 586	4 249 904	-1 232 683	0,27 %	0,00 %
ILIAD	EUR	1 247	757 706	1 189 891	432 185	0,08 %	0,00 %
INMARSAT	GBP	18 329	1 117 265	969 159	-148 106	0,06 %	0,00 %
KPN (KON.)	EUR	55 311	2 713 499	1 508 056	-1 205 442	0,10 %	0,00 %
MILICOM INT'L CELLULAR	SEK	2 833	1 539 813	1 363 253	-176 560	0,09 %	0,00 %
PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	25 188	1 673 363	692 850	-980 513	0,04 %	0,00 %
SWISSCOM	CHF	873	1 706 827	2 090 198	383 371	0,13 %	0,00 %
TDC	DKK	19 333	765 193	761 256	-3 937	0,05 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	11 910	1 192 261	1 193 098	836	0,08 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELECOM ITALIA ORD	EUR	351 591	4 773 162	1 761 931	-3 011 231	0,11 %	0,00 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	225 743	2 512 282	989 652	-1 522 630	0,06 %	0,00 %
TELEFONICA	EUR	153 874	21 311 602	11 504 554	-9 807 048	0,73 %	0,00 %
TELEKOM AUSTRIA	EUR	13 931	1 841 501	586 711	-1 254 789	0,04 %	0,00 %
TELENOR	NOK	28 000	2 912 250	3 141 600	217 600	0,20 %	0,00 %
TELIASONERA	SEK	81 264	3 457 837	3 063 021	-394 816	0,19 %	0,00 %
VIVENDI	EUR	47 897	4 756 579	5 956 736	1 200 157	0,38 %	0,00 %
VODAFONE GROUP	GBP	1 903 663	31 303 917	26 598 040	-4 705 877	1,69 %	0,00 %
ZIGGO	EUR	3 210	643 231	583 158	-60 073	0,04 %	0,00 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>111 535 355</b>	<b>83 245 673</b>	<b>-28 301 432</b>	<b>5,30 %</b>	
CENTRICA	GBP	193 080	6 164 977	5 826 865	-338 112	0,37 %	0,00 %
E. ON	EUR	67 463	8 335 870	6 974 402	-1 361 468	0,44 %	0,00 %
EDF	EUR	8 986	940 237	921 730	-18 506	0,06 %	0,00 %
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	71 496	2 099 025	1 201 289	-897 735	0,08 %	0,00 %
ENAGAS	EUR	6 911	1 073 060	818 417	-254 643	0,05 %	0,00 %
ENEL	EUR	246 580	10 127 700	5 677 291	-4 450 410	0,36 %	0,00 %
ENEL GREEN POWER	EUR	66 434	673 849	684 853	11 004	0,04 %	0,00 %
FORTUM CORP	EUR	16 624	3 132 451	1 725 927	-1 406 524	0,11 %	0,00 %
GAS NATURAL SDG	EUR	12 689	1 721 179	1 264 322	-456 858	0,08 %	0,00 %
GDF-SUEZ	EUR	47 990	14 159 175	5 484 148	-8 675 027	0,35 %	0,00 %
IBERDROLA	EUR	154 682	9 223 557	4 761 043	-4 462 514	0,30 %	0,00 %
NATIONAL GRID	GBP	138 505	9 330 579	8 808 307	-522 272	0,56 %	0,00 %
RED ELECTRICA CORP	EUR	4 096	1 387 383	1 120 983	-266 399	0,07 %	0,00 %
RWE STAMM	EUR	18 578	4 677 951	4 258 340	-419 611	0,27 %	0,00 %
RWE VORZUG	EUR	3 271	1 442 227	684 719	-757 507	0,04 %	0,01 %
SEVERN TRENT	GBP	8 883	1 340 803	1 264 841	-75 962	0,08 %	0,00 %
SNAM	EUR	60 195	1 790 917	1 552 003	-238 914	0,10 %	0,00 %
SSE	GBP	37 116	5 355 541	4 761 119	-594 422	0,30 %	0,00 %
SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	10 044	1 330 452	671 286	-659 166	0,04 %	0,00 %
TERNA	EUR	55 233	1 294 244	1 225 493	-68 751	0,08 %	0,00 %
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	25 533	1 966 341	1 555 647	-410 694	0,10 %	0,00 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	13 088	4 297 293	879 148	-3 418 145	0,06 %	0,00 %
VERBUND	EUR	3 205	1 143 694	441 155	-702 539	0,03 %	0,00 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>93 008 504</b>	<b>62 563 329</b>	<b>-30 445 174</b>	<b>3,98 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>1 695 651 976</b>	<b>1 536 741 715</b>	<b>-159 074 738</b>	<b>97,83 %</b>	

KLP AksjeEuropa Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,25

Kurtasje: kr. 210 722

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40 10 EURO FUT JAN13	EUR	180	4 808 747	6 098 149	18.01.2013
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR13	GBP	210	11 204 223	15 014 455	15.03.2013
Future	EURO STOXX 50 MAR13	EUR	310	5 995 507	7 827 005	15.03.2013
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR13	CHF	80	3 318 388	4 181 253	15.03.2013
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>25 326 865</b>	<b>33 120 861</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	166 422 883
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	28 751 103
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(191 782 998)
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 136 139
Justering skatt 2011	1 853 997
Grunnlag betalbar skatt	6 381 124
Beregnet skatt	1 786 715
Betalt kildeskatt	752 326
Betalbar skatt	1 034 389

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	0
Utsatt skatt	0
<b>Skattekostnad fremkommer slik:</b>	
Betalbar skatt for 2012	1 034 389
Kildeskatt	3 006 834
Endring i utsatt skatt	(68 538)
Justering skatt 2011/ skatterenter	(117 841)
Skattekostnad	3 854 844

## KLP AksjeEuropa Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det europeiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Europa HNK. Fondet er valutasekret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	176 653	394 500
Gevinst/tap ved realisasjon	29 029 185	11 968 655
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	45 403 267	-52 260 695
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>74 609 105</b>	<b>-39 897 541</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	9 195	31 861
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-37 638	-37 557
Forvaltningshonorar	-150 007	-162 174
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-178 449</b>	<b>-167 869</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>74 430 655</b>	<b>-40 065 410</b>
5 Skattekostnad	-6 701 568	-805 248
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>67 729 087</b>	<b>-40 870 658</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	67 729 087	-40 870 658
	<b>67 729 087</b>	<b>-40 870 658</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	446 920
+ Tegninger 2012	998
- Innløsninger 2012	-32 007
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	67 729
= Egenkapital UB	483 641

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,10% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	559 346	429 841 261	471 584 022	41 742 761	97,50 %	30,02 %
SUM FONDSANDELER			429 841 261	471 584 022	41 742 761	97,50 %	

KLP AksjeEuropa Indeks II eier 30,0% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,04

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	474 839 442	429 819 691
Andre fordringer	0	197 530
Bankinnskudd	15 565 894	22 250 787
<b>Sum eiendeler</b>	<b>490 405 336</b>	<b>452 268 008</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	491 082 195	525 819 484
Over-/underkurs	671 775 958	668 047 864
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 162 858 153</b>	<b>1 193 867 348</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-679 217 942</b>	<b>-746 947 029</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>483 640 211</b>	<b>446 920 319</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	6 765 125	5 347 689
<b>Sum gjeld</b>	<b>6 765 125</b>	<b>5 347 689</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>490 405 336</b>	<b>452 268 008</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	491 082,19	984,85
2011	525 819,48	849,95
2010	524 132,97	926,73

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40 10 EURO FUT JAN13	EUR	110	2 938 678	0	2 862 295	18.01.2013
Future	EURO STOXX 50 MAR13	EUR	130	2 514 245	0	3 640 500	15.03.2013
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR13	CHF	30	1 244 396	0	2 008 601	15.03.2013
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR13	GBP	80	4 268 275	0	6 983 624	15.03.2013
	CAC40 10 EURO FUT MAR13	EUR	(40)	(1 068 610)	0	2 862 295	15.03.2013
Sum aksjefutures				9 896 984	0	18 357 315	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	218 625 817	(29 617 000)	1 173 062	Januar 2013
NOK	GBP	156 999 489	(17 178 000)	1 521 927	Januar 2013
NOK	CHF	69 201 626	(11 278 000)	575 700	Januar 2013
NOK	DKK	8 574 397	(8 654 000)	57 274	Januar 2013
NOK	SEK	22 815 071	(26 749 000)	(72 542)	Januar 2013
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER				3 255 421	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	74 430 655
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(8 177 736)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(45 403 267)
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Grunnlag betalbar skatt	20 849 653
Betalbar skatt	5 837 903

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	3 255 421
Utsatt skatt	911 518

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2012	5 837 903
Endring utsatt skatt	841 874
Rentetillegg, for lite betalt skatt	21 792
Skattekostnad	6 701 568



## KLP AksjeUSA Indeks USD

er et indeksnært aksjefond som investerer i det amerikanske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP USA ex Tobacco Index\*. Fondet er denominert i USD.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	1 520	560
Utbytte	12 764 629	10 198 883
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 236 215	-3 772 904
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	70 498 133	-2 609 410
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>81 028 067</b>	<b>3 817 129</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	9 628	50 351
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-101 563	9 029
Forvaltningshonorar	-556 146	-520 867
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-648 081</b>	<b>-461 487</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>80 379 986</b>	<b>3 355 642</b>
5 Skattekostnad	-3 607 397	-2 295 870
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>76 772 589</b>	<b>1 059 772</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	76 772 589	1 059 772
	<b>76 772 589</b>	<b>1 059 772</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	590 974 089	505 060 607
Andre fordringer	2 338 338	1 743 268
Bankinnskudd	1 192 184	16 256 821
<b>Sum eiendeler</b>	<b>594 504 611</b>	<b>523 060 696</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	418 459 835	418 452 121
Over-/underkurs	239 447 335	237 719 533
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>657 907 170</b>	<b>656 171 654</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-67 097 794</b>	<b>-143 870 383</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>590 809 376</b>	<b>512 301 271</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	3 695 235	10 759 424
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 695 235</b>	<b>10 759 424</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>594 504 611</b>	<b>523 060 696</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen USD	
Egenkapital IB	512 301
+ Tegninger 2012	248 885
- Innløsninger 2012	-247 150
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	76 773
= Egenkapital UB	590 809

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	418 459,83	1 411,87
2011	418 452,12	1 224,29
2010	398 256,35	1 213,16

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 700	123 491	267 695	144 204	0,05 %	0,01 %
AMAZON.COM	USD	15 900	1 653 362	3 993 126	2 339 764	0,68 %	0,00 %
AUTOLIV	USD	4 300	315 687	289 777	-25 910	0,05 %	0,00 %
AUTOZONE	USD	1 500	268 689	531 645	262 956	0,09 %	0,00 %
BED BATH & BEYOND	USD	10 700	378 209	598 237	220 028	0,10 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	13 950	602 159	165 308	-436 851	0,03 %	0,00 %
BLOCK (H&R)	USD	13 100	242 076	243 267	1 191	0,04 %	0,00 %
BORGWARNER	USD	5 000	267 395	358 100	90 705	0,06 %	0,00 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	9 900	135 991	147 906	11 915	0,03 %	0,00 %
CARMAX	USD	8 500	147 142	319 090	171 948	0,05 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CARNIVAL CORP	USD	19 700	821 645	724 369	-97 276	0,12 %	0,00 %
CBS CORP B	USD	26 000	748 982	989 300	240 318	0,17 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATION A	USD	1 700	136 493	129 608	-6 885	0,02 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1 400	367 512	416 444	48 932	0,07 %	0,00 %
COACH	USD	12 200	452 680	677 222	224 542	0,11 %	0,00 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	25 250	535 760	907 738	371 977	0,15 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	92 800	2 082 205	3 468 864	1 386 659	0,59 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	12 600	295 623	249 228	-46 395	0,04 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	5 700	172 032	256 899	84 867	0,04 %	0,00 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	13 100	418 703	501 075	82 372	0,08 %	0,00 %
DICKS SPORTING GOODS	USD	3 900	209 066	177 411	-31 655	0,03 %	0,00 %
DIRECTV GROUP	USD	28 383	795 144	1 423 691	628 547	0,24 %	0,00 %
DISCOVERY HOLDING A	USD	6 000	247 527	380 880	133 353	0,06 %	0,00 %
DISCOVERY HOLDING C	USD	4 645	97 711	271 733	174 022	0,05 %	0,00 %
DISH NETWORK A	USD	7 900	106 740	287 560	180 820	0,05 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	74 800	2 490 920	3 724 292	1 233 372	0,63 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	11 200	383 439	493 808	110 369	0,08 %	0,00 %
DOLLAR TREE	USD	10 200	142 052	413 712	271 660	0,07 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	4 350	190 118	267 308	77 190	0,05 %	0,00 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	5 000	174 176	317 050	142 874	0,05 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	156 200	1 376 471	2 022 790	646 319	0,34 %	0,00 %
FOSSIL	USD	2 300	289 101	214 130	-74 971	0,04 %	0,00 %
GAMESTOP CORP A	USD	5 500	151 467	137 995	-13 472	0,02 %	0,00 %
GAP	USD	13 300	251 294	412 832	161 538	0,07 %	0,00 %
GARMIN	USD	5 800	294 651	236 756	-57 895	0,04 %	0,00 %
GENERAL MOTORS	USD	33 900	1 124 122	977 337	-146 785	0,17 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	6 700	312 712	425 986	113 274	0,07 %	0,00 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	10 300	137 831	142 243	4 412	0,02 %	0,00 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	9 700	549 390	473 748	-75 642	0,08 %	0,00 %
HASBRO	USD	4 900	211 963	175 910	-36 053	0,03 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	66 100	1 991 078	4 088 285	2 097 207	0,69 %	0,00 %
INT'L GAME TECHNOLOGY	USD	12 500	178 757	177 125	-1 632	0,03 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	18 700	194 301	206 074	11 773	0,03 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	29 400	993 608	902 580	-91 028	0,15 %	0,00 %
KOHL'S CORP	USD	10 100	500 791	434 098	-66 693	0,07 %	0,00 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	17 700	380 443	817 032	436 589	0,14 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	6 500	164 199	176 930	12 731	0,03 %	0,00 %
LENNAR CORP A	USD	7 100	252 914	274 557	21 643	0,05 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	5 800	267 971	365 342	97 371	0,06 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	5 100	76 565	299 625	223 060	0,05 %	0,00 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	22 825	423 669	449 196	25 527	0,08 %	0,00 %
LIBERTY VENTURES - SER A	USD	1 522	63 987	103 131	39 143	0,02 %	0,00 %
LIMITED BRANDS	USD	11 400	226 607	536 484	309 877	0,09 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	12 100	245 309	255 310	10 001	0,04 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	53 800	1 323 876	1 910 976	587 100	0,32 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA	USD	4 300	295 941	327 789	31 848	0,06 %	0,00 %
MACY'S	USD	17 500	213 956	682 850	468 894	0,12 %	0,00 %
MARRIOTT INT'L A	USD	11 224	451 327	418 318	-33 009	0,07 %	0,00 %
MATTEL	USD	14 800	343 294	541 976	198 682	0,09 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	44 200	2 671 726	3 898 882	1 227 156	0,66 %	0,00 %
MCGRAW-HILL COS	USD	10 500	478 106	574 035	95 929	0,10 %	0,00 %
MGM MIRAGE	USD	15 400	208 231	179 256	-28 975	0,03 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 300	187 459	208 081	20 622	0,04 %	0,00 %
NETFLIX	USD	2 200	478 907	204 116	-274 791	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	12 100	202 904	269 467	66 563	0,05 %	0,00 %
NEWS CORP A	USD	70 400	1 208 067	1 798 016	589 949	0,30 %	0,00 %
NEWS CORP B	USD	19 300	189 053	506 432	317 379	0,09 %	0,00 %
NIKE B	USD	32 000	1 055 784	1 651 200	595 416	0,28 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	6 900	184 592	369 150	184 558	0,06 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	5 800	208 193	518 636	310 443	0,09 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	12 400	583 685	619 504	35 819	0,10 %	0,00 %
PENNEY (J.C) CO	USD	6 800	263 037	134 028	-129 009	0,02 %	0,00 %
PETSMART	USD	4 700	139 513	321 198	181 685	0,05 %	0,00 %
POLARIS INDUSTRIES	USD	2 900	246 335	244 035	-2 300	0,04 %	0,00 %
PRICELINE.COM	USD	2 100	364 436	1 304 520	940 084	0,22 %	0,00 %
PULTEGROUP	USD	15 900	245 396	288 744	43 348	0,05 %	0,00 %
PVH CORP	USD	2 900	234 909	321 929	87 020	0,05 %	0,00 %
RALPH LAUREN CORP A	USD	2 600	190 043	389 792	199 749	0,07 %	0,00 %
ROSS STORES	USD	10 400	196 752	563 160	366 408	0,10 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5 900	237 460	200 600	-36 860	0,03 %	0,00 %
SCRIPPS NETWORKS INTER A	USD	3 900	151 479	225 888	74 409	0,04 %	0,00 %
SEARS HOLDINGS CORP	USD	1 600	70 520	66 176	-4 344	0,01 %	0,00 %
SIRIUS XM RADIO	USD	160 200	361 269	462 978	101 709	0,08 %	0,00 %
STAPLES	USD	29 850	676 439	340 290	-336 149	0,06 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	33 300	789 548	1 785 546	995 998	0,30 %	0,00 %
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	8 300	251 292	476 088	224 796	0,08 %	0,00 %
STARZ - LIBERTY CAPITAL	USD	4 600	405 050	533 646	128 596	0,09 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TARGET CORP	USD	27 400	1 425 090	1 621 258	196 168	0,27 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	5 200	212 687	298 168	85 481	0,05 %	0,00 %
TIME WARNER	USD	40 700	1 331 180	1 946 681	615 501	0,33 %	0,00 %
TIME WARNER CABLE	USD	13 213	737 091	1 284 171	547 081	0,22 %	0,00 %
TJX COS	USD	32 600	532 078	1 383 870	851 792	0,23 %	0,00 %
TOLL BROTHERS	USD	6 300	171 871	203 679	31 808	0,03 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY CO	USD	3 100	309 131	273 916	-35 215	0,05 %	0,00 %
TRW AUTOMOTIVE	USD	4 400	169 715	235 884	66 169	0,04 %	0,00 %
ULTA SALON COSME & FRAGR	USD	2 500	223 434	245 650	22 216	0,04 %	0,00 %
UNDER ARMOUR A	USD	3 400	195 011	165 002	-30 009	0,03 %	0,00 %
URBAN OUTFITTERS	USD	4 900	190 487	192 864	2 377	0,03 %	0,00 %
VF CORP	USD	3 900	327 924	588 783	260 859	0,10 %	0,00 %
VIACOM B (NEW)	USD	20 600	779 652	1 086 444	306 792	0,18 %	0,00 %
VIRGIN MEDIA	USD	13 300	190 162	488 775	298 613	0,08 %	0,00 %
WHIRLPOOL CORP	USD	3 300	243 717	335 775	92 058	0,06 %	0,00 %
WYNDHAM WORLDWIDE	USD	6 800	323 301	361 828	38 527	0,06 %	0,00 %
WYNN RESORTS	USD	3 500	424 519	393 715	-30 804	0,07 %	0,00 %
YUM BRANDS	USD	20 000	769 415	1 328 000	558 585	0,22 %	0,00 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>49 326 978</b>	<b>72 069 603</b>	<b>22 742 624</b>	<b>12,20 %</b>	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	41 200	1 432 143	1 128 468	-303 675	0,19 %	0,01 %
AVON PRODUCTS	USD	18 400	342 625	264 224	-78 401	0,04 %	0,00 %
BEAM	USD	9 100	510 162	555 919	45 757	0,09 %	0,01 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	7 687	292 616	486 203	193 587	0,08 %	0,01 %
BUNGE	USD	9 300	831 862	676 017	-155 845	0,11 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	12 200	429 442	425 658	-3 784	0,07 %	0,00 %
CHURCH & DWIGHT CO	USD	6 000	176 003	321 420	145 418	0,05 %	0,00 %
CLOROX CO	USD	5 600	340 664	410 032	69 368	0,07 %	0,00 %
COCA-COLA CO	USD	258 400	7 582 459	9 367 000	1 784 541	1,59 %	0,01 %
COCA-COLA ENTRPRS (NEW)	USD	19 400	363 222	615 562	252 340	0,10 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	20 800	1 574 950	2 174 432	599 482	0,37 %	0,00 %
CONAGRA FOODS	USD	26 600	624 290	784 700	160 410	0,13 %	0,01 %
CONSTELLATION BRANDS A	USD	10 300	247 218	364 517	117 299	0,06 %	0,01 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	32 500	2 256 679	3 210 025	953 346	0,54 %	0,01 %
CVS/CAREMARK	USD	95 808	3 639 241	4 632 317	993 076	0,78 %	0,01 %
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	13 000	330 421	574 340	243 919	0,10 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS	USD	2 500	192 606	199 950	7 344	0,03 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	10 600	282 740	634 516	351 776	0,11 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	41 300	1 326 696	1 668 933	342 237	0,28 %	0,01 %
GREEN MOUNT COF ROASTERS	USD	7 800	642 422	322 608	-319 814	0,05 %	0,01 %
HEINZ (H.J) CO	USD	20 400	963 651	1 176 672	213 021	0,20 %	0,01 %
HERBALIFE	USD	5 000	334 867	164 700	-170 167	0,03 %	0,00 %
HERSHEY CO (THE)	USD	10 200	453 931	736 644	282 713	0,12 %	0,01 %
HILSHIRE BRANDS CO	USD	6 960	370 290	195 854	-174 435	0,03 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	9 000	256 513	280 890	24 377	0,05 %	0,00 %
JM SMUCKER CO	USD	6 800	285 885	586 432	300 547	0,10 %	0,01 %
KELLOGG CO	USD	15 600	799 505	871 260	71 755	0,15 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	17 300	1 119 421	1 460 639	341 218	0,25 %	0,00 %
KRAFT FOODS GROUP	USD	35 700	751 268	1 623 279	872 011	0,27 %	0,01 %
KROGER CO	USD	40 500	1 074 808	1 053 810	-20 998	0,18 %	0,01 %
MCCORMICK & CO NV	USD	7 700	324 862	489 181	164 319	0,08 %	0,01 %
MEAD JOHNSON NUTRITION	USD	13 000	673 462	856 570	183 108	0,14 %	0,01 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	10 000	531 884	427 900	-103 984	0,07 %	0,01 %
MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	107 300	2 705 717	2 732 931	27 214	0,46 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE	USD	9 200	259 331	486 496	227 165	0,08 %	0,01 %
PEPSICO	USD	99 000	6 597 554	6 774 570	177 016	1,15 %	0,01 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	120 895	7 871 005	8 207 562	336 557	1,39 %	0,00 %
RALCORP HOLDING	USD	3 500	267 398	313 775	46 377	0,05 %	0,01 %
SAFEWAY INC	USD	19 300	570 235	349 137	-221 098	0,06 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	44 200	1 319 632	1 399 372	79 740	0,24 %	0,01 %
TYSON FOODS A	USD	18 600	292 981	360 840	67 859	0,06 %	0,01 %
WALGREEN CO	USD	67 400	2 397 309	2 494 474	97 165	0,42 %	0,01 %
WHOLE FOODS MARKET	USD	13 200	673 816	1 205 556	531 740	0,20 %	0,01 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>54 313 784</b>	<b>63 065 385</b>	<b>8 751 600</b>	<b>10,67 %</b>	
ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	5 600	180 945	54 544	-126 401	0,01 %	0,00 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	25 500	1 488 531	1 894 905	406 374	0,32 %	0,01 %
APACHE CORP	USD	20 000	1 980 740	1 570 000	-410 740	0,27 %	0,01 %
BAKER HUGHES	USD	22 584	1 377 421	922 331	-455 091	0,16 %	0,01 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	10 400	310 424	517 296	206 872	0,09 %	0,00 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	12 600	540 777	711 396	170 619	0,12 %	0,01 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	32 600	1 036 010	541 812	-494 198	0,09 %	0,00 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	4 300	202 007	248 239	46 232	0,04 %	0,00 %
COBALT INTERNATIONAL	USD	9 100	275 107	223 496	-51 611	0,04 %	0,00 %
CONCHO RESOURCES	USD	5 100	434 253	410 856	-23 397	0,07 %	0,00 %
CONOCOPHILLIPS	USD	59 700	3 600 861	3 462 003	-138 858	0,59 %	0,00 %
CONSOL ENERGY	USD	11 800	639 916	378 780	-261 136	0,06 %	0,01 %
CONTINENTAL RESOURCES	USD	2 200	160 298	161 678	1 380	0,03 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CORE LABORATORIES	USD	2 300	294 182	251 413	-42 769	0,04 %	0,00 %
DENBURY RESOURCES	USD	19 900	399 379	322 380	-76 999	0,05 %	0,01 %
DEVON ENERGY CORP	USD	19 600	1 558 995	1 019 984	-539 011	0,17 %	0,00 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	3 900	296 082	265 044	-31 038	0,04 %	0,00 %
ENERGEN CORP	USD	3 500	146 972	157 815	10 843	0,03 %	0,00 %
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	USD	2 518	187 750	108 098	-79 652	0,02 %	0,00 %
ENSCO A	USD	11 500	666 048	681 720	15 672	0,12 %	0,00 %
EOG RESOURCES	USD	13 800	1 237 186	1 666 902	429 716	0,28 %	0,01 %
EQT	USD	7 600	395 098	448 248	53 150	0,08 %	0,01 %
EXXON MOBIL CORP	USD	236 035	16 872 666	20 428 829	3 556 163	3,46 %	0,01 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	12 300	333 664	526 809	193 145	0,09 %	0,01 %
HALLIBURTON CO	USD	47 400	1 536 181	1 644 306	108 125	0,28 %	0,01 %
HELMERICH & PAYNE	USD	5 300	315 207	296 853	-18 354	0,05 %	0,00 %
HESS	USD	15 900	970 471	842 064	-128 407	0,14 %	0,00 %
HOLLYFRONTIER	USD	10 400	355 074	484 120	129 046	0,08 %	0,01 %
KINDER MORGAN	USD	32 262	680 082	1 139 816	459 735	0,19 %	0,00 %
KINDER MORGAN MANAGEMENT	USD	5 273	242 906	397 901	154 995	0,07 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	35 400	744 962	1 085 364	340 402	0,18 %	0,01 %
MARATHON PETROLEUM	USD	17 700	482 198	1 115 100	632 902	0,19 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	9 400	699 335	559 770	-139 565	0,09 %	0,00 %
NABORS INDUSTRIES	USD	14 200	427 169	205 190	-221 979	0,03 %	0,00 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	21 782	1 227 904	1 488 800	260 896	0,25 %	0,01 %
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 300	334 207	168 714	-165 493	0,03 %	0,00 %
NOBLE CORP	USD	12 600	545 627	438 732	-106 895	0,07 %	0,00 %
NOBLE ENERGY	USD	9 200	696 548	936 008	239 460	0,16 %	0,01 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	41 400	2 986 705	3 171 654	184 949	0,54 %	0,01 %
OCEANEERING INTL	USD	5 500	284 566	295 845	11 279	0,05 %	0,01 %
PEABODY ENERGY CORP	USD	13 500	657 863	359 235	-298 628	0,06 %	0,01 %
PHILLIPS 66	USD	31 600	868 979	1 677 960	808 981	0,28 %	0,01 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	6 000	318 279	639 540	321 261	0,11 %	0,00 %
PLAINS EXPLORATION&PROD	USD	6 300	214 917	295 722	80 805	0,05 %	0,00 %
QEP RESOURCES	USD	8 300	170 520	251 241	80 721	0,04 %	0,00 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	8 000	380 198	502 640	122 442	0,09 %	0,00 %
ROWAN COS	USD	6 100	93 330	190 747	97 417	0,03 %	0,00 %
SCHLUMBERGER	USD	67 880	5 057 780	4 703 405	-354 375	0,80 %	0,01 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	17 300	574 062	577 993	3 931	0,10 %	0,00 %
SPECTRA ENERGY	USD	33 600	798 278	919 968	121 690	0,16 %	0,01 %
SUPERIOR ENERGY SERVICES	USD	7 700	224 543	159 544	-64 999	0,03 %	0,00 %
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	6 600	406 641	119 658	-286 983	0,02 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	28 354	1 308 623	967 438	-341 184	0,16 %	0,01 %
WEATHERFORD INT'L	USD	37 600	938 652	420 744	-517 908	0,07 %	0,00 %
WHITING PETROLEUM	USD	5 900	395 850	255 883	-139 967	0,04 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	34 500	875 779	1 129 530	253 751	0,19 %	0,01 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>60 428 747</b>	<b>64 416 063</b>	<b>3 987 316</b>	<b>10,90 %</b>	
ACE	USD	14 900	898 878	1 189 020	290 142	0,20 %	0,00 %
AFFILIATED MANAGERS GRP	USD	2 200	226 763	286 330	59 567	0,05 %	0,00 %
AFLAC	USD	20 400	1 143 066	1 083 648	-59 418	0,18 %	0,00 %
ALLEGHANY CORP	USD	500	164 507	167 710	3 203	0,03 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	20 900	954 910	839 553	-115 357	0,14 %	0,00 %
AMERICAN CAPITAL AGENCY	USD	15 600	480 017	451 464	-28 553	0,08 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	44 800	2 082 459	2 575 104	492 645	0,44 %	0,00 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	61 465	6 800 967	2 169 715	-4 631 253	0,37 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	17 300	736 078	1 336 771	600 693	0,23 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	10 260	470 264	642 584	172 320	0,11 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MGMT	USD	41 400	723 110	581 256	-141 854	0,10 %	0,00 %
AON PLC	USD	13 400	613 383	745 040	131 657	0,13 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	5 600	121 283	246 512	125 229	0,04 %	0,00 %
ASSURANT	USD	3 700	114 008	128 390	14 382	0,02 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	4 791	528 665	649 612	120 947	0,11 %	0,00 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	5 700	134 178	197 448	63 270	0,03 %	0,00 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	52 057	1 977 534	1 337 865	-639 669	0,23 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	472 734	11 073 611	5 483 714	-5 589 897	0,93 %	0,00 %
BB&T CORP	USD	30 100	968 354	876 211	-92 143	0,15 %	0,00 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	4 950	122 310	186 813	64 503	0,03 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	40 500	3 351 004	3 632 850	281 846	0,61 %	0,00 %
BLACKROCK A	USD	5 900	1 007 769	1 219 589	211 820	0,21 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	6 600	603 009	698 346	95 337	0,12 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	225 210	231 914	6 704	0,04 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	25 491	1 460 689	1 476 694	16 005	0,25 %	0,00 %
CBRE GROUP	USD	13 800	265 874	274 620	8 746	0,05 %	0,00 %
CHUBB CORP	USD	11 400	604 613	858 648	254 035	0,15 %	0,00 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	6 733	264 315	263 664	-651	0,04 %	0,00 %
CIT GROUP	USD	8 400	309 150	324 576	15 426	0,05 %	0,00 %
CITIGROUP	USD	128 660	6 994 661	5 089 790	-1 904 871	0,86 %	0,00 %
CME GROUP	USD	13 800	1 358 317	699 798	-658 519	0,12 %	0,00 %
COMERICA	USD	9 200	363 240	279 128	-84 112	0,05 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST	USD	5 400	387 311	366 606	-20 705	0,06 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DISCOVER FINANCIAL	USD	23 700	278 738	913 635	634 897	0,15 %	0,00 %
DUKE REALTY CORP	USD	11 200	169 477	155 344	-14 133	0,03 %	0,00 %
EATON VANCE CORP NV	USD	4 900	132 775	156 065	23 290	0,03 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	14 100	658 912	799 047	140 135	0,14 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP	USD	2 300	225 303	252 885	27 582	0,04 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	2 700	173 661	280 854	107 193	0,05 %	0,00 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	7 871	220 637	185 362	-35 275	0,03 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	40 400	863 845	613 676	-250 169	0,10 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK	USD	3 800	129 710	124 564	-5 146	0,02 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	6 500	733 955	817 050	83 095	0,14 %	0,00 %
GENERAL GROWTH PPTY	USD	19 400	284 916	385 090	100 174	0,07 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	19 800	3 289 550	2 525 688	-763 862	0,43 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	17 400	1 226 702	390 456	-836 246	0,07 %	0,00 %
HCP	USD	19 400	690 138	876 492	186 354	0,15 %	0,00 %
HEALTH CARE REIT	USD	11 000	521 844	674 190	152 346	0,11 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS	USD	31 871	345 928	499 419	153 491	0,08 %	0,00 %
HUDSON CITY BANCORP	USD	17 800	258 101	144 714	-113 387	0,02 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	100	696	639	-57	0,00 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL	USD	3 100	428 286	383 811	-44 475	0,06 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	19 800	507 880	516 582	8 702	0,09 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	166 646	7 463 918	7 327 425	-136 494	1,24 %	0,00 %
KEYCORP	USD	39 200	747 380	330 064	-417 316	0,06 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	17 600	463 321	340 032	-123 289	0,06 %	0,00 %
LEGG MASON	USD	5 300	179 334	136 316	-43 018	0,02 %	0,00 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	9 100	205 342	216 489	11 147	0,04 %	0,00 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	203 889	17 091	0,03 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	13 088	707 004	338 979	-368 024	0,06 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	13 700	648 106	558 275	-89 831	0,09 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	4 900	431 605	482 503	50 898	0,08 %	0,00 %
MACERICH CO	USD	5 600	308 799	326 480	17 681	0,06 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	23 900	692 990	823 833	130 843	0,14 %	0,00 %
METLIFE	USD	37 300	1 742 676	1 228 662	-514 014	0,21 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	8 800	441 851	442 816	965	0,07 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	65 000	2 552 129	1 242 800	-1 309 329	0,21 %	0,00 %
NASDAQ OMX GROUP	USD	5 500	192 657	137 555	-55 102	0,02 %	0,00 %
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	19 300	228 630	252 830	24 200	0,04 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	9 500	630 581	476 520	-154 061	0,08 %	0,00 %
NYSE EURONEXT	USD	11 300	363 235	356 402	-6 833	0,06 %	0,00 %
PARTNERRE	USD	2 700	212 528	217 323	4 795	0,04 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	15 100	191 640	182 559	-9 081	0,03 %	0,00 %
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	7 100	314 931	315 027	96	0,05 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	22 799	1 359 076	1 329 410	-29 666	0,22 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	11 200	614 300	729 456	115 156	0,12 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	13 900	676 997	396 428	-280 569	0,07 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	24 400	500 722	514 840	14 118	0,09 %	0,00 %
PROLOGIS	USD	20 590	1 416 641	751 329	-665 311	0,13 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	20 400	1 483 062	1 087 932	-395 130	0,18 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	6 400	558 635	927 744	369 109	0,16 %	0,00 %
RAYONIER	USD	5 150	213 944	266 925	52 981	0,05 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	5 600	230 693	225 176	-5 517	0,04 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	3 900	154 324	183 768	29 444	0,03 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	62 017	945 022	441 561	-503 461	0,07 %	0,00 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	2 200	169 561	178 772	9 211	0,03 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	47 500	960 960	682 100	-278 860	0,12 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS CO	USD	5 900	130 170	137 706	7 536	0,02 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	13 343	1 211 875	2 109 395	897 520	0,36 %	0,00 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	3 700	280 151	283 605	3 454	0,05 %	0,00 %
SLM CORP	USD	22 900	354 151	392 277	38 126	0,07 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	20 500	1 331 851	963 705	-368 146	0,16 %	0,00 %
SUNTRUST BANKS	USD	23 592	1 070 541	668 833	-401 707	0,11 %	0,00 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	10 600	136 413	178 186	41 773	0,03 %	0,00 %
TORCHMARK CORP	USD	4 200	195 980	217 014	21 034	0,04 %	0,00 %
TRAVELERS COS	USD	17 046	865 264	1 224 244	358 979	0,21 %	0,00 %
UDR	USD	11 000	280 146	261 580	-18 566	0,04 %	0,00 %
UNUM GROUP	USD	12 500	293 765	260 250	-33 515	0,04 %	0,00 %
US BANCORP	USD	83 100	2 421 331	2 654 214	232 883	0,45 %	0,00 %
VENTAS	USD	13 100	666 859	847 832	180 973	0,14 %	0,00 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	7 207	664 718	577 137	-87 581	0,10 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	220 116	9 172 425	7 523 565	-1 648 860	1,27 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	23 579	525 933	655 968	130 034	0,11 %	0,00 %
WILLIS GROUP HLDGS	USD	7 700	292 863	258 181	-34 682	0,04 %	0,00 %
XL GROUP	USD	13 800	239 442	345 828	106 386	0,06 %	0,00 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>106 993 834</b>	<b>90 498 283</b>	<b>-16 495 551</b>	<b>15,32 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	68 800	3 744 018	4 506 400	762 382	0,76 %	0,00 %
ACTAVIS	USD	5 700	217 698	490 200	272 502	0,08 %	0,00 %
AETNA	USD	14 700	682 275	680 610	-1 665	0,12 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	15 200	549 169	622 288	73 119	0,11 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	8 500	392 546	797 385	404 839	0,13 %	0,00 %
ALLERGAN	USD	13 300	783 546	1 220 009	436 463	0,21 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	11 400	279 506	492 252	212 746	0,08 %	0,00 %
AMGEN	USD	33 800	1 715 233	2 917 616	1 202 383	0,49 %	0,00 %
BARD (C.R.)	USD	3 500	298 786	342 090	43 304	0,06 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	24 300	1 400 256	1 619 838	219 582	0,27 %	0,00 %
BECTON DICKINSON	USD	9 500	744 791	742 805	-1 986	0,13 %	0,00 %
BIOGEN IDEC	USD	9 800	573 853	1 437 366	863 513	0,24 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	60 603	777 368	347 255	-430 113	0,06 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	73 600	1 865 065	2 398 624	533 559	0,41 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	14 400	587 406	592 992	5 586	0,10 %	0,00 %
CAREFUSION	USD	10 450	325 743	298 661	-27 082	0,05 %	0,00 %
CELGENE CORP	USD	18 900	1 074 896	1 487 808	412 912	0,25 %	0,00 %
CERNER CORP	USD	6 100	206 408	473 604	267 196	0,08 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	12 200	554 700	652 212	97 512	0,11 %	0,00 %
COVENTRY HEALTH CARE	USD	5 900	186 224	264 497	78 273	0,04 %	0,00 %
COVIDIEN	USD	21 075	973 340	1 216 871	243 531	0,21 %	0,00 %
DAVITA HEALTHCARE PARTN.	USD	4 300	266 844	475 279	208 435	0,08 %	0,00 %
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	6 200	191 389	245 582	54 193	0,04 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	5 100	214 304	459 867	245 563	0,08 %	0,00 %
EXPRESS SCRIPTS	USD	35 565	873 417	1 920 510	1 047 093	0,33 %	0,00 %
FOREST LABORATORIES	USD	11 400	371 431	402 648	31 217	0,07 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	33 200	1 635 327	2 438 540	803 213	0,41 %	0,00 %
HCA HOLDINGS	USD	9 700	312 395	292 649	-19 746	0,05 %	0,00 %
HENRY SCHEIN	USD	3 900	160 637	313 794	153 157	0,05 %	0,00 %
HOLOGIC	USD	11 200	228 827	224 336	-4 491	0,04 %	0,00 %
HOSPIRA	USD	6 630	230 945	207 121	-23 824	0,04 %	0,00 %
HUMANA	USD	6 900	361 679	473 547	111 868	0,08 %	0,00 %
ILLUMINA	USD	5 200	155 446	289 068	133 622	0,05 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 800	569 413	882 666	313 253	0,15 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	120 900	7 720 551	8 475 090	754 539	1,43 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	4 200	321 926	363 804	41 878	0,06 %	0,00 %
LIFE TECHNOLOGIES	USD	7 711	228 297	378 456	150 159	0,06 %	0,00 %
LILLY (ELI) & CO	USD	45 900	2 150 807	2 263 788	112 981	0,38 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	10 500	643 804	1 018 080	374 276	0,17 %	0,00 %
MEDTRONIC	USD	45 300	2 082 778	1 858 206	-224 572	0,31 %	0,00 %
MERCK & CO	USD	133 616	4 654 369	5 470 239	815 870	0,93 %	0,00 %
MYLAN	USD	18 000	275 024	494 640	219 616	0,08 %	0,00 %
OMNICARE	USD	4 800	151 302	173 280	21 978	0,03 %	0,00 %
PATTERSON COS	USD	3 700	127 952	126 651	-1 301	0,02 %	0,00 %
PERRIGO CO	USD	3 900	137 082	405 717	268 635	0,07 %	0,00 %
PFIZER	USD	327 596	6 506 155	8 216 108	1 709 953	1,39 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	7 400	396 125	431 198	35 073	0,07 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICAL	USD	3 300	425 098	564 531	139 433	0,10 %	0,00 %
RESMED	USD	6 100	245 729	253 577	7 848	0,04 %	0,00 %
ST JUDE MEDICAL	USD	13 400	558 493	484 276	-74 217	0,08 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	13 300	820 057	729 106	-90 951	0,12 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	16 400	866 120	1 045 992	179 872	0,18 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	45 300	2 061 637	2 457 072	395 435	0,42 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	4 700	228 277	330 128	101 851	0,06 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	9 500	339 653	398 430	58 777	0,07 %	0,00 %
WARNER CHILCOTT	USD	7 300	174 562	87 892	-86 670	0,01 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	3 700	221 848	322 344	100 496	0,05 %	0,00 %
WELLPOINT	USD	14 100	998 185	858 972	-139 213	0,15 %	0,00 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	7 800	567 760	519 948	-47 812	0,09 %	0,00 %
SUM HELSE			56 408 468	69 954 514	13 546 047	11,84 %	
3M CO	USD	35 900	2 914 125	3 333 315	419 190	0,56 %	0,01 %
AGCO CORP	USD	5 000	294 437	245 600	-48 837	0,04 %	0,01 %
AMETEK	USD	12 900	210 892	484 653	273 761	0,08 %	0,01 %
AVERY DENNISON CORP	USD	4 200	121 086	146 664	25 578	0,02 %	0,00 %
CATERPILLAR	USD	35 700	2 707 241	3 198 006	490 765	0,54 %	0,01 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	6 800	433 161	429 896	-3 265	0,07 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	4 900	172 649	200 410	27 761	0,03 %	0,00 %
CSX CORP	USD	46 000	812 694	907 580	94 886	0,15 %	0,00 %
CUMMINS	USD	9 900	665 261	1 072 665	407 404	0,18 %	0,01 %
DANAHER CORP	USD	32 300	1 312 761	1 805 570	492 809	0,31 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	20 300	1 502 073	1 754 326	252 253	0,30 %	0,01 %
DELTA AIR LINES	USD	9 200	89 529	109 204	19 675	0,02 %	0,00 %
DOVER CORP	USD	10 100	511 729	663 671	151 942	0,11 %	0,01 %
DUN & BRADSTREET CORP	USD	2 100	187 549	165 165	-22 384	0,03 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	25 330	867 827	1 372 886	505 059	0,23 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	39 700	2 047 068	2 102 512	55 444	0,36 %	0,01 %
EQUIFAX	USD	5 000	143 245	270 600	127 355	0,05 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	8 800	387 363	348 040	-39 323	0,06 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	15 000	332 470	700 350	367 880	0,12 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	13 000	1 190 463	1 192 360	1 897	0,20 %	0,00 %
FLOWERVE CORP	USD	2 700	373 989	396 360	22 371	0,07 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FLUOR CORP	USD	9 100	628 219	534 534	-93 685	0,09 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	576 900	16 850 446	12 109 131	-4 741 315	2,05 %	0,01 %
GRAINGER (WW)	USD	3 200	319 262	647 584	328 323	0,11 %	0,00 %
HERTZ GLOBAL HOLDING	USD	13 900	195 640	226 153	30 513	0,04 %	0,00 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	3 900	124 250	232 869	108 619	0,04 %	0,00 %
IHS INC A	USD	2 500	224 495	240 000	15 505	0,04 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	23 100	1 201 461	1 404 711	203 250	0,24 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND	USD	16 834	709 584	807 359	97 775	0,14 %	0,01 %
IRON MOUNTAIN	USD	7 403	270 112	229 863	-40 248	0,04 %	0,00 %
JOY GLOBAL	USD	5 900	424 330	376 302	-48 028	0,06 %	0,01 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	4 700	322 906	392 356	69 450	0,07 %	0,00 %
KBR	USD	8 600	289 422	257 312	-32 110	0,04 %	0,01 %
MANPOWERGROUP	USD	3 000	118 956	127 320	8 364	0,02 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	19 300	517 339	321 538	-195 801	0,05 %	0,01 %
NIELSEN HOLDINGS	USD	6 100	192 070	186 599	-5 471	0,03 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	13 900	777 146	859 576	82 430	0,15 %	0,00 %
PACCAR	USD	18 450	943 913	834 125	-109 788	0,14 %	0,01 %
PALL CORP	USD	6 100	378 829	367 586	-11 243	0,06 %	0,01 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	8 200	615 955	697 492	81 537	0,12 %	0,01 %
PENTAIR	USD	10 804	369 856	531 017	161 161	0,09 %	0,01 %
PITNEY BOWES	USD	8 600	94 872	91 504	-3 368	0,02 %	0,00 %
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	7 900	958 693	1 496 418	537 725	0,25 %	0,01 %
QUANTA SERVICES	USD	11 800	192 675	322 022	129 347	0,05 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES	USD	13 310	346 590	390 382	43 792	0,07 %	0,00 %
ROBERT HALF INT'L	USD	5 700	162 000	181 374	19 374	0,03 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 700	520 388	646 723	126 335	0,11 %	0,01 %
ROCKWELL COLLINS	USD	8 000	522 440	465 360	-57 080	0,08 %	0,01 %
ROPER INDUSTRIES	USD	5 300	356 032	590 844	234 812	0,10 %	0,01 %
SENSATA TECH HLDG	USD	4 700	141 820	152 656	10 836	0,03 %	0,00 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	8 100	95 813	82 944	-12 869	0,01 %	0,00 %
SPX CORP	USD	2 900	133 124	203 435	70 311	0,03 %	0,01 %
STANLEY BLACK & DECKER	USD	8 497	560 789	628 523	67 734	0,11 %	0,01 %
STERICYCLE	USD	3 800	239 556	354 426	114 870	0,06 %	0,00 %
THE ADT CORPORATION	USD	11 887	318 179	552 627	234 447	0,09 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 800	345 983	381 808	35 825	0,06 %	0,01 %
TYCO INTERNATIONAL	USD	23 775	517 547	695 419	177 872	0,12 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	20 800	1 436 605	2 614 976	1 178 371	0,44 %	0,00 %
UNITED CONTINENTAL HLD	USD	4 500	89 338	105 210	15 872	0,02 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	31 900	2 163 710	2 351 987	188 277	0,40 %	0,00 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	47 300	3 285 247	3 879 073	593 826	0,66 %	0,01 %
VERISK ANALYTICS A	USD	5 900	257 076	300 900	43 824	0,05 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT	USD	18 700	675 991	630 938	-45 053	0,11 %	0,00 %
XYLEM	USD	9 400	176 495	254 740	78 245	0,04 %	0,01 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>56 342 765</b>	<b>59 657 548</b>	<b>3 314 782</b>	<b>10,10 %</b>	
ACCENTURE A	USD	28 300	1 160 259	1 881 950	721 691	0,32 %	0,00 %
ACTIVISION BLIZZARD	USD	23 200	263 668	246 384	-17 284	0,04 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	21 400	833 346	806 352	-26 994	0,14 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	7 400	188 650	302 734	114 084	0,05 %	0,00 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	2 500	116 337	361 900	245 563	0,06 %	0,01 %
ALTERA CORP	USD	13 900	303 657	478 716	175 059	0,08 %	0,00 %
AMPHENOL CORP	USD	7 200	303 027	465 840	162 813	0,08 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	13 200	467 273	555 192	87 919	0,09 %	0,00 %
ANSYS	USD	4 000	247 510	269 360	21 850	0,05 %	0,00 %
APPLE	USD	41 100	8 842 499	21 907 533	13 065 034	3,71 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	55 100	974 153	630 344	-343 809	0,11 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS	USD	4 700	186 806	178 976	-7 830	0,03 %	0,00 %
AUTODESK	USD	9 800	359 188	346 430	-12 758	0,06 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	21 900	995 665	1 248 519	252 854	0,21 %	0,00 %
AVAGO TECHNOLOGIES	USD	9 700	253 251	307 102	53 851	0,05 %	0,00 %
AVNET	USD	5 700	131 143	174 477	43 334	0,03 %	0,00 %
BMC SOFTWARE	USD	7 200	232 178	285 552	53 374	0,05 %	0,01 %
BROADCOM CORP A	USD	22 200	634 782	737 262	102 480	0,12 %	0,00 %
CA INC	USD	14 500	362 965	318 710	-44 255	0,05 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	235 000	5 571 684	4 617 750	-953 934	0,78 %	0,00 %
CITRIX SYSTEMS	USD	8 400	342 388	552 300	209 912	0,09 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	13 400	522 556	992 270	469 714	0,17 %	0,00 %
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	6 900	348 632	276 345	-72 287	0,05 %	0,00 %
CORNING	USD	67 900	1 514 792	856 898	-657 894	0,15 %	0,00 %
CREE INC	USD	4 600	128 954	156 308	27 354	0,03 %	0,00 %
DELL	USD	64 200	1 288 985	650 346	-638 639	0,11 %	0,00 %
DOLBY LABORATORIES A	USD	2 200	102 818	64 526	-38 292	0,01 %	0,00 %
EBAY	USD	51 700	1 522 976	2 637 734	1 114 758	0,45 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	12 500	600 024	181 625	-418 399	0,03 %	0,00 %
EMC CORP	USD	92 100	1 724 198	2 330 130	605 932	0,39 %	0,00 %
EQUINIX	USD	2 200	338 720	453 640	114 920	0,08 %	0,00 %
F5 NETWORKS	USD	3 200	421 990	310 880	-111 110	0,05 %	0,00 %
FACEBOOK A	USD	44 300	1 256 962	1 179 709	-77 253	0,20 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	9 816	222 256	341 695	119 439	0,06 %	0,00 %
FISERV	USD	6 200	324 146	489 986	165 840	0,08 %	0,00 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	32 600	353 073	202 446	-150 627	0,03 %	0,00 %
FLIR SYSTEMS	USD	8 400	193 378	187 404	-5 974	0,03 %	0,01 %
GOOGLE A	USD	11 700	6 630 292	8 299 629	1 669 337	1,40 %	0,00 %
HARRIS CORP	USD	5 000	311 340	244 800	-66 540	0,04 %	0,00 %
HEWLETT-PACKARD CO	USD	86 500	3 814 602	1 232 625	-2 581 977	0,21 %	0,00 %
IBM CORP	USD	48 400	5 915 485	9 271 020	3 355 535	1,57 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	219 400	4 771 644	4 526 222	-245 422	0,77 %	0,00 %
INTUIT	USD	12 500	378 393	743 750	365 357	0,13 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS	USD	23 200	670 398	456 344	-214 054	0,08 %	0,00 %
KLA TENCOR CORP	USD	7 300	187 786	348 648	160 862	0,06 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	7 800	370 737	281 814	-88 923	0,05 %	0,00 %
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	10 100	308 874	346 430	37 556	0,06 %	0,00 %
LINKEDIN CORP A	USD	3 500	353 503	401 870	48 367	0,07 %	0,00 %
LSI LOGIC	USD	28 600	238 560	202 488	-36 072	0,03 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	24 000	335 430	174 240	-161 190	0,03 %	0,00 %
MASTERCARD A	USD	4 800	1 125 690	2 358 144	1 232 454	0,40 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PRDCTS	USD	12 800	225 083	376 320	151 237	0,06 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	8 500	269 389	277 015	7 626	0,05 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	44 600	271 586	283 210	11 624	0,05 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	336 400	9 574 355	8 991 972	-582 383	1,52 %	0,00 %
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	11 371	558 246	633 137	74 891	0,11 %	0,00 %
NETAPP	USD	15 700	356 260	526 735	170 475	0,09 %	0,00 %
NUANCE COMMUNICATIONS	USD	10 500	130 185	234 360	104 175	0,04 %	0,00 %
NVIDIA	USD	25 250	628 930	310 323	-318 607	0,05 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	174 200	3 989 803	5 804 344	1 814 541	0,98 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	14 800	528 200	460 872	-67 328	0,08 %	0,00 %
QUALCOMM	USD	74 700	3 381 152	4 632 894	1 251 742	0,78 %	0,00 %
RACKSPACE HOSTING	USD	4 700	264 002	349 069	85 067	0,06 %	0,00 %
RED HAT	USD	8 400	197 684	444 864	247 180	0,08 %	0,00 %
SAIC	USD	15 600	277 976	176 592	-101 384	0,03 %	0,00 %
SALESFORCE.COM	USD	5 900	468 803	991 790	522 987	0,17 %	0,00 %
SANDISK CORP	USD	10 300	477 360	448 668	-28 692	0,08 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	17 900	495 139	545 592	50 453	0,09 %	0,00 %
SYMANTEC CORP	USD	32 600	664 868	613 206	-51 662	0,10 %	0,00 %
SYNOPSYS	USD	6 100	115 433	194 224	78 791	0,03 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY	USD	18 275	651 313	678 368	27 055	0,11 %	0,00 %
TERADATA	USD	7 400	318 744	457 986	139 242	0,08 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	49 300	1 537 399	1 525 342	-12 057	0,26 %	0,00 %
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	6 900	166 449	147 798	-18 651	0,03 %	0,00 %
TRIMBLE NAVIGATION	USD	5 400	291 620	322 812	31 192	0,05 %	0,00 %
VERIFONE SYSTEMS	USD	4 700	253 546	139 496	-114 050	0,02 %	0,00 %
VERISIGN	USD	7 500	131 768	291 150	159 382	0,05 %	0,00 %
VISA A	USD	23 500	1 919 594	3 562 130	1 642 536	0,60 %	0,00 %
VMWARE A	USD	3 600	303 513	338 904	35 391	0,06 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL	USD	9 900	353 775	420 651	66 876	0,07 %	0,00 %
WESTERN UNION	USD	27 600	594 408	375 636	-218 772	0,06 %	0,00 %
XEROX CORP	USD	57 272	700 354	390 595	-309 759	0,07 %	0,00 %
XILINX	USD	11 500	300 780	412 850	112 070	0,07 %	0,00 %
<b>SUM IT</b>			<b>89 445 334</b>	<b>112 232 254</b>	<b>22 786 920</b>	<b>18,99 %</b>	
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	USD	10 300	932 814	865 406	-67 408	0,15 %	0,00 %
AIRGAS	USD	3 000	139 507	273 870	134 363	0,05 %	0,00 %
ALBEMARLE CORP	USD	4 100	248 880	254 692	5 812	0,04 %	0,00 %
ALCOA	USD	51 800	1 468 282	449 624	-1 018 658	0,08 %	0,00 %
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	4 700	463 356	142 692	-320 664	0,02 %	0,00 %
BALL CORP	USD	7 200	190 143	322 200	132 057	0,05 %	0,00 %
CELANESE CORP	USD	7 400	343 821	329 522	-14 299	0,06 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	3 300	403 328	670 428	267 100	0,11 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES	USD	6 900	681 097	266 064	-415 033	0,05 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS	USD	7 500	189 877	276 075	86 198	0,05 %	0,01 %
DOW CHEMICAL CO	USD	57 800	1 955 062	1 868 096	-86 966	0,32 %	0,00 %
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	45 100	1 933 772	2 028 147	94 375	0,34 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	7 700	288 535	523 985	235 450	0,09 %	0,01 %
ECOLAB	USD	14 200	687 221	1 020 980	333 759	0,17 %	0,00 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	3 700	236 998	246 198	9 200	0,04 %	0,00 %
INT'L PAPER CO	USD	20 300	597 948	808 752	210 804	0,14 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDS A	USD	15 300	638 178	873 477	235 299	0,15 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	2 100	179 107	197 988	18 881	0,03 %	0,00 %
MEADWESTVACO CORP	USD	7 900	217 879	251 773	33 894	0,04 %	0,00 %
MONSANTO CO	USD	25 800	2 053 680	2 441 970	388 290	0,41 %	0,00 %
MOSAIC CO (THE)	USD	1 100	1 173 647	855 113	-318 534	0,14 %	0,00 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	23 700	1 131 597	1 100 628	-30 969	0,19 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	15 500	944 621	669 290	-275 331	0,11 %	0,00 %
OWENS-ILLINOIS	USD	9 700	299 375	206 319	-93 056	0,03 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES	USD	7 400	506 522	1 001 590	495 068	0,17 %	0,01 %
PRAXAIR	USD	14 500	1 273 014	1 587 025	314 011	0,27 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROCK-TENN CO A	USD	3 300	240 252	230 703	-9 549	0,04 %	0,00 %
SEALED AIR CORP	USD	8 400	215 690	147 084	-68 606	0,02 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	4 300	262 047	661 426	399 379	0,11 %	0,00 %
SIGMA-ALDRICH	USD	5 600	308 426	412 048	103 622	0,07 %	0,00 %
US STEEL CORP	USD	6 300	739 124	150 381	-588 743	0,03 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	6 300	445 404	327 915	-117 489	0,06 %	0,00 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>21 389 203</b>	<b>21 461 461</b>	<b>72 258</b>	<b>3,63 %</b>	
AT&T	USD	253 033	8 874 205	8 529 742	-344 463	1,44 %	0,00 %
CENTURYLINK	USD	27 358	1 167 525	1 070 245	-97 280	0,18 %	0,00 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	12 900	503 746	930 864	427 118	0,16 %	0,00 %
FRONTIER COMMUNICATIONS	USD	39 540	399 434	169 231	-230 203	0,03 %	0,00 %
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	6 400	150 931	147 904	-3 027	0,03 %	0,00 %
METROPCS COMMUNICATIONS	USD	13 000	145 488	129 220	-16 268	0,02 %	0,00 %
NII HOLDINGS B	USD	10 900	513 343	77 717	-435 626	0,01 %	0,01 %
SBA COMMUNICATIONS A	USD	5 400	226 899	383 508	156 609	0,06 %	0,00 %
SPRINT NEXTEL SERIES 1	USD	129 761	1 667 351	735 745	-931 606	0,12 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	125 000	4 566 337	5 408 750	842 413	0,92 %	0,00 %
WINDSTREAM CORP	USD	23 000	296 273	190 440	-105 833	0,03 %	0,00 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>18 511 531</b>	<b>17 773 366</b>	<b>-738 165</b>	<b>3,01 %</b>	
ALLIANT ENERGY CORP	USD	4 500	137 430	197 595	60 165	0,03 %	0,00 %
AMEREN CORP	USD	11 700	497 660	359 424	-138 236	0,06 %	0,00 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	21 600	850 317	921 888	71 571	0,16 %	0,00 %
AMERICAN WATER WORKS CO	USD	7 500	209 048	278 475	69 427	0,05 %	0,00 %
CALPINE CORP	USD	13 900	188 324	252 007	63 683	0,04 %	0,00 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	19 700	380 426	379 225	-1 201	0,06 %	0,00 %
CMS ENERGY CORP	USD	11 000	256 310	268 180	11 870	0,05 %	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	13 100	606 420	727 574	121 154	0,12 %	0,00 %
DOMINION RESOURCES	USD	25 500	1 108 585	1 320 900	212 315	0,22 %	0,00 %
DTE ENERGY	USD	7 600	351 522	456 380	104 858	0,08 %	0,00 %
DUKE ENERGY CORP	USD	31 338	1 341 431	1 999 364	657 934	0,34 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	14 000	669 899	632 660	-37 239	0,11 %	0,00 %
ENERGY CORP	USD	8 100	828 257	516 375	-311 882	0,09 %	0,00 %
EXELON CORP	USD	38 049	2 354 599	1 131 577	-1 223 022	0,19 %	0,00 %
FIRSTENERGY CORP	USD	18 802	1 269 304	785 172	-484 132	0,13 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	3 100	135 222	161 882	26 660	0,03 %	0,00 %
MDU RESOURCES GROUP	USD	7 700	170 574	163 548	-7 026	0,03 %	0,00 %
NEXTERA ENERGY	USD	17 900	1 106 726	1 238 501	131 775	0,21 %	0,00 %
NISOURCE	USD	12 700	245 668	316 103	70 435	0,05 %	0,00 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	14 004	184 069	547 276	363 207	0,09 %	0,00 %
NRG ENERGY	USD	11 600	452 950	266 684	-186 266	0,05 %	0,01 %
OGE ENERGY CORP	USD	4 000	221 098	225 240	4 142	0,04 %	0,00 %
ONEOK	USD	9 000	131 836	384 750	252 914	0,07 %	0,00 %
PEPCO HOLDINGS	USD	9 300	271 507	182 373	-89 134	0,03 %	0,00 %
PG&E CORP	USD	18 700	804 108	751 366	-52 742	0,13 %	0,00 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4 700	189 962	239 606	49 644	0,04 %	0,00 %
PPL CORP	USD	26 000	939 090	744 380	-194 710	0,13 %	0,00 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	21 700	877 137	664 020	-213 117	0,11 %	0,00 %
SCANA CORP	USD	5 300	215 481	241 892	26 411	0,04 %	0,00 %
SEMPRA ENERGY	USD	10 200	582 688	723 588	140 900	0,12 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	39 000	1 448 023	1 669 590	221 567	0,28 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	11 300	245 985	416 405	170 420	0,07 %	0,00 %
XCEL ENERGY	USD	20 800	449 542	555 568	106 026	0,09 %	0,00 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>19 721 198</b>	<b>19 719 569</b>	<b>-1 629</b>	<b>3,34 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>532 881 843</b>	<b>590 848 045</b>	<b>57 966 202</b>	<b>100,00 %</b>	
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC WARRANT	USD	24 448	0	92 413	92 413		
AMERICAN INT'L GROUP WARRANT	USD	2 437	0	33 631	33 631		
<b>SUM TEGNINGRETTER</b>			<b>0</b>	<b>126 044</b>	<b>126 044</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>590 974 089</b>	<b>58 092 246</b>		

KLP AksjeUSA Indeks USD har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,07

Kurtasje: kr. 14 458

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT MAR13	USD	(450)	(641 786)	0	6 363 906	15.03.2013
Sum aksjefutures				(641 786)	0	6 363 906	

## Note 5: Skatt

## Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	80 440 279
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	3 073 949
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(70 498 133)
3% skattegrunnlag etter fritaksmodellen	8 044
Avstemningsdifferanse	(3 181)
Grunnlag betalbar skatt	13 020 957
Beregnet skatt	3 645 868
Betalt kildeskatt	1 832 763
Betalbar skatt	1 813 105

## Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	855
Utsatt skatt	239

## Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	1 813 105
Kildeskatt	1 939 017
Endring utsatt skatt	(36 187)
Justering skatt 2011/ skatterenter	20 540
Justering skatt 2011/ skatterenter	(68 785)
Skattekostnad	3 667 690

## KLP AksjeUSA Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det amerikanske aksjemarkedet. Fondet er valutasikret og referanseindeksen for fondet er KLP USA HNK.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
1		
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	283 401	637 172
Gevinst/tap ved realisasjon	88 771 456	24 913 633
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	68 442 186	-12 269 146
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>157 497 043</b>	<b>13 281 659</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	14 310	28 229
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-27 709	-35 679
Forvaltningshonorar	-380 598	-362 237
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-393 997</b>	<b>-369 687</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>157 103 046</b>	<b>12 911 971</b>
Skattekostnad	0	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>157 103 046</b>	<b>12 911 971</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	157 103 046	12 911 971
	157 103 046	12 911 971

#### Balanse per 31.12.

Note	2012	2011
1		
<b>EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	2 333 837 769	990 067 702
Andre fordringer	0	75 102
Bankinnskudd	33 737 344	67 324 988
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 367 575 112</b>	<b>1 057 467 792</b>
1		
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	2 232 754 619	1 114 253 773
Over-/underkurs	816 193 288	743 926 445
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 048 947 908</b>	<b>1 858 180 218</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-681 426 942</b>	<b>-838 529 988</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 367 520 966</b>	<b>1 019 650 230</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	54 147	37 817 563
<b>Sum gjeld</b>	<b>54 147</b>	<b>37 817 563</b>
2		
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 367 575 113</b>	<b>1 057 467 793</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder    Monica Mæland    Hans Jørgen Gade    Anne Beate Lien




  
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 019 650
+ Tegninger 2012	1 245 079
- Innløsninger 2012	-54 311
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	157 103
= Egenkapital UB	2 367 521

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	2 232 754,62	1 060,36
2011	1 114 253,77	915,10
2010	1 135 937,07	902,99

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeUSA Indeks USD på 0,10% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	291 848	2 099 375 891	2 293 164 953	193 789 062	96,86 %	69,74 %
SUM FONDSANDELER			2 099 375 891	2 293 164 953	193 789 062		

KLP AksjeUSA Indeks II eier 69,7% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD

Porteføljens omløpshastighet: 0,44

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT MAR13	USD	9 250	73 418 211	40 099 532	15.03.2013
Sum aksjefutures				73 418 211	40 099 532	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	2 325 207 422	(410 261 000)	40 735 135	Januar 2013
USD	NOK	2 367 000	-13 242 469	(62 319)	Januar 2013
Sum valutaterminkontrakter				40 672 816	

## KLP AksjeAsia Indeks I

er et indeksnært aksjefond som investerer i det asiatiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Asia NOK. Fondet er ikke valutasekret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	79 185	241 864
Utbytte	20 086 613	20 227 656
Gevinst/tap ved realisasjon	-21 807 092	-13 750 119
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	37 253 385	-91 749 207
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>35 612 090</b>	<b>-85 029 806</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	11 010	2 511
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-95 291	-101 763
Forvaltningshonorar	-630 902	-676 704
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-715 183</b>	<b>-775 956</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>34 896 908</b>	<b>-85 805 762</b>
5 Skattekostnad	-5 398 340	-4 418 366
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>29 498 567</b>	<b>-90 224 127</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	29 498 567	-90 224 127
	29 498 567	-90 224 127

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	641 403
+ Tegninger 2012	51 079
- Innløsninger 2012	-75 511
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	29 499
= Egenkapital UB	646 469

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABC-MART	JPY	800	194 612	193 865	-747	0,03 %
AISIN SEIKI CO	JPY	11 600	2 271 878	1 989 008	-282 870	0,31 %
ASICS CORP	JPY	4 600	367 430	387 859	20 428	0,06 %
BENESSE HOLDINGS	JPY	2 100	470 849	485 242	14 392	0,08 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	7 500	283 658	363 497	79 839	0,06 %
CROWN	AUD	12 036	631 841	742 014	110 173	0,11 %
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	10 300	592 575	1 134 309	541 735	0,18 %
DENSO CORP	JPY	28 200	5 346 761	5 396 204	49 442	0,83 %
DENTSU	JPY	5 489	785 227	814 345	29 118	0,13 %
DON QUIJOTE CO	JPY	1 700	384 624	346 859	-37 765	0,05 %
ECHO ENTERTAINMENT GROUP	AUD	26 568	787 394	528 060	-259 334	0,08 %
FAST RETAILING CO	JPY	1 600	741 053	2 249 142	1 508 089	0,35 %
FLIGHT CENTRE	AUD	1 664	275 301	259 587	-15 714	0,04 %

#### Balanse per 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	638 657 901	618 996 086
Andre fordringer	5 771 488	79 886
Bankinnskudd	11 746 576	26 608 476
<b>Sum eiendeler</b>	<b>656 175 965</b>	<b>645 684 448</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	800 979 612	833 038 429
Over-/underkurs	283 346 355	275 719 303
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 084 325 967</b>	<b>1 108 757 731</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-437 856 617</b>	<b>-467 355 184</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>646 469 350</b>	<b>641 402 547</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	9 706 614	4 281 900
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 706 614</b>	<b>4 281 900</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>656 175 965</b>	<b>645 684 448</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2012	800 979,61	807,10
2011	833 038,43	769,96
2010	831 376,41	875,43

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	35 400	1 030 516	2 451 658	1 421 142	0,38 %
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	65 000	1 045 036	1 416 470	371 434	0,22 %
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	183 200	680 655	1 156 023	475 368	0,18 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	690	191 382	247 371	55 989	0,04 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	16 768	198 403	184 077	-14 325	0,03 %
HONDA MOTOR CO	JPY	94 400	17 091 502	19 108 956	2 017 454	2,96 %
ISETAN MITSUKOSHI HLDGS	JPY	11 660	855 006	631 910	-223 096	0,10 %
ISUZU MOTORS	JPY	69 600	1 910 954	2 289 151	378 197	0,35 %
J FRONT RETAILING	JPY	13 800	480 787	423 684	-57 103	0,07 %
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	3 000	145 282	658 126	512 844	0,10 %
JUPITER TELECOM	JPY	55	315 806	381 969	66 163	0,06 %
KOITO MANUFACTURING CO	JPY	5 500	465 658	441 796	-23 862	0,07 %
LI & FUNG	HKD	192 000	2 067 958	1 885 917	-182 041	0,29 %
MARUI GROUP CO	JPY	7 000	322 992	309 527	-13 464	0,05 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	162 000	2 324 482	1 814 298	-510 184	0,28 %
MCDONALD'S HLDGS CO JP	JPY	2 100	309 610	308 852	-759	0,05 %
MGM CHINA HOLDINGS	HKD	29 200	295 375	293 945	-1 430	0,05 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	214 500	1 919 772	1 228 745	-691 027	0,19 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	6 100	449 278	438 558	-10 720	0,07 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	9 000	538 883	660 377	121 494	0,10 %
NHK SPRING CO	JPY	8 300	490 278	377 161	-113 117	0,06 %
NIKON CORP	JPY	10 400	1 569 061	1 690 873	121 812	0,26 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	144 000	6 894 475	7 516 708	622 233	1,16 %
NITORI HOLDINGS CO	JPY	1 150	335 907	468 539	132 632	0,07 %
NOK CORP	JPY	5 900	614 873	508 104	-106 769	0,08 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	1 600	553 828	1 078 229	524 401	0,17 %
PANASONIC CORP	JPY	66 200	6 557 377	2 224 195	-4 333 183	0,34 %
RAKUTEN	JPY	21 800	642 165	945 716	303 551	0,15 %
RINNAI CORP	JPY	1 000	260 785	376 531	115 746	0,06 %
SANDS CHINA	HKD	72 500	742 284	1 767 312	1 025 028	0,27 %
SANKYO CO (6417)	JPY	1 800	441 816	396 805	-45 011	0,06 %
SANRIO CO	JPY	1 400	413 792	247 171	-166 621	0,04 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	6 400	573 651	599 359	25 708	0,09 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	14 000	562 714	674 923	112 209	0,10 %
SEKISUI HOUSE	JPY	18 000	1 142 848	1 091 359	-51 489	0,17 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	45 500	664 580	504 422	-160 158	0,08 %
SHARP CORP	JPY	30 000	2 706 532	585 070	-2 121 462	0,09 %
SHIMAMURA CO	JPY	700	420 226	377 560	-42 666	0,06 %
SHIMANO	JPY	2 400	518 574	852 697	334 123	0,13 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	47 000	753 158	862 967	109 809	0,13 %
SJM HOLDINGS	HKD	68 000	747 312	878 854	131 542	0,14 %
SKY CITY ENTERTAINMENT	NZD	17 845	301 562	309 704	8 142	0,05 %
SONY CORP	JPY	30 200	6 807 043	1 862 159	-4 944 884	0,29 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	7 800	936 884	612 490	-324 395	0,09 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	10 000	591 762	666 169	74 408	0,10 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	21 100	2 811 720	3 044 825	233 105	0,47 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	22 900	379 025	403 553	24 529	0,06 %
TAKASHIMAYA CO	JPY	8 000	377 531	315 642	-61 889	0,05 %
TATTS GROUP	AUD	40 248	717 208	699 965	-17 243	0,11 %
TOHO CO	JPY	3 500	336 248	342 192	5 944	0,05 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	3 700	382 667	414 139	31 472	0,06 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	3 800	217 216	242 627	25 411	0,04 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	9 900	2 039 117	1 740 208	-298 909	0,27 %
USS CO	JPY	640	396 371	370 326	-26 045	0,06 %
WYNN MACAU	HKD	48 400	484 515	728 056	243 541	0,11 %
YAMADA DENKI CO	JPY	2 460	1 166 789	526 467	-640 322	0,08 %
YAMAHA CORP	JPY	5 000	266 810	292 213	25 403	0,05 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	15 500	1 902 087	946 765	-955 322	0,15 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	22 500	339 849	418 425	78 576	0,06 %
<b>SUM FORBRUKSVARE</b>			<b>93 833 180</b>	<b>89 181 879</b>	<b>-4 651 300</b>	<b>13,79 %</b>
AEON CO	JPY	28 400	1 797 894	1 804 180	6 285	0,28 %
AJINOMOTO CO	JPY	27 000	1 559 183	1 986 343	427 160	0,31 %
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	16 100	1 542 594	1 903 616	361 022	0,29 %
CALBEE	JPY	500	252 824	196 311	-56 513	0,03 %
COCA-COLA AMATIL	AUD	23 682	1 140 452	1 840 375	699 923	0,28 %
COCA-COLA WEST CO	JPY	2 500	266 008	214 494	-51 514	0,03 %
FAMILYMART CO	JPY	2 700	457 815	617 800	159 985	0,10 %
GOLDEN AGRI RESOURCES	SGD	277 500	395 259	821 803	426 544	0,13 %
KAO CORP	JPY	16 500	2 564 575	2 388 459	-176 117	0,37 %
KIKKOMAN CORP	JPY	7 000	436 593	554 176	117 583	0,09 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	37 000	3 017 650	2 410 053	-607 598	0,37 %
LAWSON	JPY	2 500	617 231	944 544	327 313	0,15 %
MEIJI HOLDINGS CO	JPY	2 787	627 710	670 892	43 182	0,10 %
METCASH	AUD	42 135	876 444	808 252	-68 192	0,13 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	7 000	436 179	538 406	102 228	0,08 %
NISSHIIN SEIFUN GROUP	JPY	7 000	405 117	485 692	80 575	0,08 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO	JPY	2 400	442 015	505 903	63 887	0,08 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OLAM INTERNATIONAL	SGD	63 000	720 155	446 336	-273 819	0,07 %
SEVEN & I HOLDINGS CO	JPY	34 500	5 120 114	5 411 516	291 401	0,84 %
SHISEIDO CO	JPY	11 000	1 344 072	861 643	-482 429	0,13 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	4 000	499 752	591 636	91 883	0,09 %
TREASURY WINE ESTATES	AUD	27 458	838 619	744 059	-94 560	0,12 %
UNI-CHARM CORP	JPY	3 400	416 569	983 678	567 109	0,15 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	80 200	1 927 688	1 220 428	-707 261	0,19 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	56 447	7 195 737	9 565 741	2 370 004	1,48 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	3 900	554 017	947 602	393 585	0,15 %
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	5 000	423 404	309 592	-113 812	0,05 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>35 875 673</b>	<b>39 773 529</b>	<b>3 897 856</b>	<b>6,15 %</b>
CALTEX AUSTRALIA	AUD	5 072	452 756	562 953	110 198	0,09 %
COSMO OIL CO	JPY	17 000	318 529	210 085	-108 444	0,03 %
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	700	399 047	337 011	-62 036	0,05 %
INPEX CORP	JPY	69	3 210 718	2 031 817	-1 178 902	0,31 %
JAPAN PETROLEUM EXP.	JPY	900	195 093	174 942	-20 151	0,03 %
JX HOLDINGS	JPY	67 470	2 621 006	2 097 501	-523 506	0,32 %
ORIGIN ENERGY	AUD	32 614	2 149 216	2 189 656	40 440	0,34 %
SANTOS	AUD	28 671	2 161 101	1 838 787	-322 314	0,28 %
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	6 000	197 632	188 458	-9 173	0,03 %
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	9 000	496 523	432 141	-64 382	0,07 %
WHITEHAVEN COAL	AUD	14 102	249 891	285 177	35 286	0,04 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	20 386	4 871 024	3 990 627	-880 397	0,62 %
WORLEYPARSONS	AUD	5 983	559 877	807 528	247 651	0,12 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>17 882 413</b>	<b>15 146 683</b>	<b>-2 735 730</b>	<b>2,34 %</b>
ACOM CO	JPY	1 160	185 128	184 342	-786	0,03 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	2 500	209 391	279 984	70 593	0,04 %
AEON MALL CO	JPY	2 300	287 062	313 248	26 186	0,05 %
AIA GROUP	HKD	335 300	6 329 730	7 282 731	953 001	1,13 %
AMP LTD	AUD	89 870	2 805 816	2 497 615	-308 201	0,39 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	84 005	9 612 034	12 158 460	2 546 426	1,88 %
AOZORA BANK	JPY	18 000	295 829	305 859	10 029	0,05 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	57 000	508 889	615 481	106 592	0,10 %
ASX	AUD	5 259	1 075 595	948 337	-127 258	0,15 %
BANK EAST ASIA	HKD	46 811	1 284 057	996 570	-287 486	0,15 %
BANK KYOTO	JPY	10 000	625 152	468 571	-156 581	0,07 %
BANK YOKOHAMA	JPY	38 000	1 412 864	978 336	-434 528	0,15 %
BENDIGO & ADELAIDE BANK	AUD	11 698	743 329	574 508	-168 820	0,09 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	111 000	1 466 588	1 920 770	454 182	0,30 %
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	59 000	418 955	452 943	33 987	0,07 %
CAPITALAND	SGD	77 000	1 524 419	1 298 027	-226 393	0,20 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	68 000	541 114	659 902	118 789	0,10 %
CAPITAMALLS ASIA	SGD	59 300	543 736	524 140	-19 596	0,08 %
CFS RETAIL PROP TRST GRP	AUD	55 423	578 109	613 232	35 122	0,09 %
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	42 000	3 483 825	3 588 654	104 829	0,56 %
CHIBA BANK	JPY	24 000	1 026 958	778 549	-248 408	0,12 %
CHUGOKU BANK	JPY	5 400	396 823	417 428	20 605	0,06 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	15 000	765 853	879 551	113 698	0,14 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	49 244	11 569 768	17 691 707	6 121 940	2,74 %
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	651 134	648 585	-2 549	0,10 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	256	2 500 955	1 975 620	-525 335	0,31 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 200	625 283	1 154 050	528 767	0,18 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	15 000	1 118 116	1 427 920	309 803	0,22 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	52 000	2 385 448	1 589 795	-795 652	0,25 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	56 000	3 224 058	3 786 284	562 225	0,59 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	148 179	916 463	868 997	-47 466	0,13 %
FEDERATION CENTRES	AUD	38 278	431 123	502 043	70 920	0,08 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	66 700	417 415	407 559	-9 855	0,06 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	24 100	809 235	533 605	-275 630	0,08 %
GLOBAL LOGISTIC PROP	SGD	59 100	597 397	748 555	151 158	0,12 %
GOODMAN GROUP	AUD	52 632	961 811	1 316 750	354 940	0,20 %
GPT GROUP	AUD	42 750	557 260	908 970	351 710	0,14 %
GUNMA BANK	JPY	12 000	369 684	325 168	-44 516	0,05 %
HACHIJUNI BANK	JPY	13 300	543 656	368 955	-174 701	0,06 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	74 000	1 588 057	1 636 507	48 450	0,25 %
HANG SENG BANK	HKD	23 000	2 269 047	1 960 261	-308 786	0,30 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	30 710	1 217 623	1 206 153	-11 470	0,19 %
HIROSHIMA BANK	JPY	15 000	305 404	348 532	43 128	0,05 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	32 756	3 423 255	3 102 209	-321 046	0,48 %
HULIC CO (NEW)	JPY	7 500	277 405	281 432	4 027	0,04 %
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	19 344	291 847	517 378	225 531	0,08 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	62 380	1 235 729	1 690 378	454 650	0,26 %
IYO BANK (THE)	JPY	8 000	471 079	351 686	-119 393	0,05 %
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	21	316 686	336 831	20 145	0,05 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	20	1 148 683	1 094 191	-54 492	0,17 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	59	595 455	602 281	6 827	0,09 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JOYO BANK	JPY	20 000	493 104	526 499	33 395	0,08 %
KEPPEL LAND	SGD	24 000	365 470	440 664	75 194	0,07 %
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	937 227	635 805	-301 422	0,10 %
LEND LEASE GROUP	AUD	16 704	1 113 996	895 641	-218 355	0,14 %
LINK REIT	HKD	69 149	942 406	1 921 464	979 058	0,30 %
MACQUARIE GROUP	AUD	10 481	2 857 081	2 149 188	-707 893	0,33 %
MIRVAC GROUP	AUD	102 602	1 040 712	880 335	-160 377	0,14 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	37 896	4 821 842	4 997 809	175 966	0,77 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	394 074	16 845 867	11 692 921	-5 152 946	1,81 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	1 950	511 258	463 133	-48 125	0,07 %
MIITSUI FUDOSAN CO	JPY	27 000	3 305 385	3 632 071	326 686	0,56 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	685 228	9 004 343	6 924 351	-2 079 993	1,07 %
MS&AD INSURANCE GROUP	JPY	15 123	2 633 747	1 659 612	-974 135	0,26 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	70 307	10 270 650	10 155 569	-115 081	1,57 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	111 863	1 128 329	965 442	-162 887	0,15 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	18	1 162 583	1 034 590	-127 993	0,16 %
NISHI-NIPPON CITY BANK	JPY	21 000	343 690	287 901	-55 789	0,04 %
NKSJ HOLDINGS	JPY	11 800	2 082 159	1 393 678	-688 481	0,22 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	109 000	6 044 002	3 528 895	-2 515 106	0,55 %
NOMURA OFFICE REIT	JPY	11	404 837	351 879	-52 958	0,05 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	3 000	285 515	316 286	30 771	0,05 %
NTT URBAN DEVT	JPY	42	202 325	224 914	22 589	0,03 %
OCBC BANK	SGD	77 969	2 487 670	3 456 416	968 746	0,53 %
ORIX CORP	JPY	3 190	2 554 078	1 989 568	-564 510	0,31 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	36 580	4 125 632	2 303 753	-1 821 879	0,36 %
RESONA HOLDINGS	JPY	56 398	2 429 718	1 422 965	-1 006 754	0,22 %
SBI HOLDINGS	JPY	6 900	290 251	338 414	48 163	0,05 %
SEVEN BANK	JPY	16 100	175 541	235 232	59 691	0,04 %
SHINSEI BANK	JPY	45 000	512 708	495 282	-17 426	0,08 %
SHIZUOKA BANK	JPY	17 000	999 687	920 215	-79 472	0,14 %
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	10 338	708 350	89 597	-618 753	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	27 000	930 977	862 329	-68 648	0,13 %
SINO LAND	HKD	89 126	1 070 620	892 077	-178 543	0,14 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5 200	540 431	515 428	-25 002	0,08 %
STOCKLAND	AUD	69 684	1 667 163	1 421 260	-245 903	0,22 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	41 587	11 356 356	8 337 963	-3 018 394	1,29 %
SUMITOMO MITSUI TRUST	JPY	93 560	2 600 777	1 812 596	-788 181	0,28 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	11 000	1 522 154	2 015 693	493 540	0,31 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	50 120	4 266 495	4 181 697	-84 798	0,65 %
SUNCORP GROUP	AUD	38 604	2 205 682	2 268 396	62 715	0,35 %
SURUGA BANK	JPY	5 000	312 788	340 808	28 021	0,05 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	21 500	1 220 417	1 479 674	259 257	0,23 %
SWIRE PROPERTIES	HKD	35 200	642 421	653 339	10 918	0,10 %
T&D HOLDINGS	JPY	17 400	2 225 873	1 165 854	-1 060 019	0,18 %
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	21 792	4 517 432	3 342 454	-1 174 978	0,52 %
TOKYU LAND CORP	JPY	13 000	445 152	523 796	78 644	0,08 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	40 110	2 927 111	3 620 165	693 054	0,56 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	15 000	317 201	407 997	90 796	0,06 %
WESTFIELD GROUP	AUD	65 867	4 080 703	4 018 810	-61 893	0,62 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	87 091	1 416 109	1 519 658	103 549	0,24 %
WESTPAC BANKING	AUD	95 265	10 985 310	14 333 097	3 347 788	2,22 %
WHARF HOLDINGS	HKD	45 750	1 227 713	1 990 669	762 956	0,31 %
WHEELOCK AND CO	HKD	28 400	465 065	795 277	330 212	0,12 %
WING HANG BANK	HKD	5 500	319 701	319 482	-219	0,05 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GP	JPY	7 000	364 870	342 417	-22 453	0,05 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>215 649 014</b>	<b>209 610 667</b>	<b>-6 038 347</b>	<b>32,42 %</b>
ALFRESA HOLDINGS	JPY	1 300	314 461	281 980	-32 481	0,04 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	14 000	3 319 151	3 491 757	172 606	0,54 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 000	628 356	743 857	115 501	0,12 %
COCHLEAR	AUD	1 758	563 735	803 454	239 719	0,12 %
CSL	AUD	15 748	2 721 100	4 904 332	2 183 233	0,76 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	20 200	3 076 182	1 718 807	-1 357 375	0,27 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	5 000	296 723	333 085	36 361	0,05 %
EISAI CO	JPY	7 600	1 619 779	1 761 004	141 225	0,27 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	389 340	524 633	135 292	0,08 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO	JPY	8 000	488 055	437 162	-50 893	0,07 %
M3	JPY	19	210 200	168 518	-41 682	0,03 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	4 500	311 888	276 605	-35 282	0,04 %
MIRACA HOLDINGS	JPY	1 800	388 044	402 598	14 554	0,06 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA	JPY	7 000	513 364	507 319	-6 046	0,08 %
OLYMPUS CORP	JPY	7 300	1 600 749	782 315	-818 434	0,12 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 600	771 614	738 000	-33 614	0,11 %
OTSUKA HOLDINGS CO	JPY	10 800	1 634 179	1 691 954	57 775	0,26 %
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	3 900	413 114	614 716	201 602	0,10 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 200	330 355	469 408	139 053	0,07 %
SHIONOGI & CO	JPY	9 600	909 515	887 917	-21 598	0,14 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	11 473	821 959	883 635	61 676	0,14 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SUZUKEN CO	JPY	2 100	327 675	328 315	640	0,05 %
SYSTEMX CORP	JPY	2 300	461 513	586 969	125 456	0,09 %
TAISHO PHARM HOLDINGS CO	JPY	1 200	457 470	457 243	-226	0,07 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	24 500	7 536 811	6 079 037	-1 457 774	0,94 %
TERUMO CORP	JPY	4 500	1 251 483	986 220	-265 262	0,15 %
TSUMURA & CO	JPY	1 900	343 948	319 182	-24 766	0,05 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>31 700 763</b>	<b>31 180 022</b>	<b>-520 742</b>	<b>4,82 %</b>
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	29 000	581 910	337 848	-244 063	0,05 %
ALS	AUD	11 016	633 510	687 406	53 896	0,11 %
AMADA CO	JPY	11 000	658 328	392 943	-265 385	0,06 %
ASAHI GLASS CO	JPY	32 000	2 096 156	1 289 343	-806 813	0,20 %
ASCIANO	AUD	29 328	764 814	789 649	24 835	0,12 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	29 248	329 749	358 547	28 798	0,06 %
AURIZON HOLDINGS	AUD	60 624	1 062 831	1 310 032	247 201	0,20 %
BRAMBLES	AUD	46 631	2 216 238	2 023 394	-192 844	0,31 %
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	38 000	542 131	387 988	-154 142	0,06 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 500	2 331 181	2 027 472	-303 709	0,31 %
CHIYODA CORP	JPY	5 000	395 203	395 196	49 993	0,06 %
COMFORTDELGRO	SGD	63 000	514 649	510 919	-3 730	0,08 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	18 000	1 447 439	779 708	-667 732	0,12 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	7 400	1 889 901	1 401 260	-488 642	0,22 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 274	4 394 702	3 689 930	-704 772	0,57 %
FANUC	JPY	6 000	3 403 861	6 148 067	2 744 206	0,95 %
FRASER AND NEAVE	SGD	28 000	524 051	1 237 431	713 380	0,19 %
FUJI ELECTRIC CO	JPY	18 000	256 220	244 455	-11 765	0,04 %
FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	20 000	313 571	247 158	-66 413	0,04 %
GS YUASA CORP	JPY	11 700	562 406	260 559	-301 847	0,04 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	36 000	950 930	1 033 431	82 501	0,16 %
HINO MOTORS	JPY	8 000	309 720	398 028	88 308	0,06 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 000	530 110	346 022	-184 088	0,05 %
HOPEWELL HOLDINGS	HKD	17 000	368 139	405 860	37 721	0,06 %
HUTCHISON PORT TRUST	USD	156 900	843 210	689 818	-153 392	0,11 %
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	68 000	3 658 349	3 949 961	291 611	0,61 %
IHI CORP	JPY	41 000	614 079	585 843	-28 236	0,09 %
ITOCHU CORP	JPY	45 700	2 488 382	2 667 889	179 507	0,41 %
JAPAN AIRLINES CO	JPY	1 900	493 496	452 480	-41 016	0,07 %
JAPAN STEEL WORKS	JPY	9 900	880 901	355 561	-525 341	0,05 %
JGC CORP	JPY	7 000	692 359	1 205 670	513 311	0,19 %
JTEKT CORP	JPY	7 100	443 318	371 986	-71 331	0,06 %
KAJIMA CORP	JPY	26 000	415 224	475 265	60 041	0,07 %
KAMIGUMI CO	JPY	7 000	307 907	309 527	1 620	0,05 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	45 000	713 752	671 962	-41 790	0,10 %
KEIKYU CORP	JPY	14 000	531 971	690 242	158 270	0,11 %
KEIO CORP	JPY	17 000	589 804	703 565	113 761	0,11 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	9 000	389 901	421 714	31 813	0,07 %
KEPPEL CORP	SGD	43 200	1 667 952	2 165 049	497 096	0,33 %
KINDEN CORP	JPY	4 000	200 026	144 433	-55 593	0,02 %
KINTETSU CORP	JPY	51 000	1 000 410	1 162 031	161 621	0,18 %
KOMATSU	JPY	29 900	4 167 200	4 203 085	35 885	0,65 %
KUBOTA CORP	JPY	35 000	1 480 866	2 221 208	740 342	0,34 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 500	621 626	426 220	-195 406	0,07 %
LEIGHTON HOLDINGS	AUD	4 702	1 009 762	485 753	-524 009	0,08 %
LIXIL GROUP CORP	JPY	8 100	879 145	999 428	120 283	0,15 %
MABUCHI MOTOR CO	JPY	800	190 503	188 201	-2 302	0,03 %
MAKITA CORP	JPY	3 600	761 359	919 893	158 534	0,14 %
MARUBENI CORP	JPY	50 000	2 004 095	1 975 981	-28 114	0,31 %
MITSUBISHI CORP	JPY	44 400	6 629 799	4 706 747	-1 923 052	0,73 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	59 000	3 259 526	2 775 963	-483 563	0,43 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	92 000	2 496 073	2 457 425	-38 649	0,38 %
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	4 000	296 187	316 929	20 742	0,05 %
mitsui & co	JPY	55 000	5 869 924	4 541 859	-1 328 065	0,70 %
mitsui osk lines	JPY	36 000	2 607 276	588 546	-2 018 730	0,09 %
MTR CORP	HKD	45 218	790 657	990 254	199 597	0,15 %
NABTESCO CORP	JPY	3 000	379 586	368 807	-10 779	0,06 %
NGK INSULATORS	JPY	8 000	1 334 501	523 152	-811 349	0,08 %
NIDEC CORP	JPY	3 400	1 333 576	1 098 568	-235 008	0,17 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	26 000	770 495	594 081	-176 413	0,09 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	48 000	2 086 190	620 986	-1 465 204	0,10 %
NOBLE GROUP	SGD	126 716	709 375	666 814	-42 562	0,10 %
NSK	JPY	14 000	644 775	548 769	-96 005	0,08 %
NWS HOLDINGS	HKD	42 917	375 423	403 679	28 256	0,06 %
OBAYASHI CORP	JPY	20 000	597 714	623 045	25 332	0,10 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	19 000	738 003	1 098 182	360 179	0,17 %
ORIENT OVERSEAS INTL	HKD	5 500	323 830	198 245	-125 585	0,03 %
PARK24 CO	JPY	3 000	291 647	263 571	-28 076	0,04 %
QANTAS AIRWAYS	AUD	33 864	713 528	291 535	-421 993	0,05 %
SECOM CO	JPY	6 700	1 823 603	1 869 426	45 823	0,29 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	30 000	538 904	717 582	178 679	0,11 %
SEMBCORP MARINE	SGD	27 600	356 915	578 440	221 525	0,09 %
SHIMIZU CORP	JPY	20 000	643 950	415 793	-228 158	0,06 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	16 600	1 005 771	813 032	-192 739	0,13 %
SMC CORP	JPY	1 700	1 196 606	1 702 562	505 955	0,26 %
SOJITZ CORP	JPY	41 700	803 272	340 866	-462 405	0,05 %
SUMITOMO CORP	JPY	34 100	2 660 431	2 414 301	-246 131	0,37 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	22 600	1 765 128	1 437 175	-327 953	0,22 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	17 000	918 653	445 336	-473 317	0,07 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	12 918	200 710	252 277	51 567	0,04 %
TAISEI CORP	JPY	32 000	560 560	589 061	28 501	0,09 %
THK CO	JPY	3 700	428 039	365 795	-62 244	0,06 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	32 000	832 810	941 262	108 452	0,15 %
TOKYU CORP	JPY	35 000	1 193 444	1 094 835	-98 609	0,17 %
TOLL HOLDINGS	AUD	21 734	927 219	572 625	-354 594	0,09 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	18 000	984 133	616 351	-367 781	0,10 %
TOTO	JPY	9 000	319 589	374 213	54 625	0,06 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 200	909 866	979 674	69 808	0,15 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	39 178	1 215 269	1 378 559	163 289	0,21 %
USHIO	JPY	4 300	498 364	260 714	-237 651	0,04 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 200	1 340 181	1 137 959	-202 222	0,18 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	12 500	1 012 491	1 052 355	39 863	0,16 %
YANGZJIANG SHIPBUILD	SGD	63 000	504 076	275 552	-228 524	0,04 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>108 961 416</b>	<b>99 448 312</b>	<b>-9 513 104</b>	<b>15,38 %</b>
ADVANTEST CORP	JPY	4 500	617 081	390 433	-226 648	0,06 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	6 400	471 251	433 338	-37 913	0,07 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 500	496 868	444 113	-52 755	0,07 %
CANON INC	JPY	35 100	8 915 370	7 545 671	-1 369 698	1,17 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	8 100	222 891	235 650	12 759	0,04 %
COMPUTERSHARE	AUD	13 821	605 724	717 902	112 178	0,11 %
DENA CO	JPY	3 200	401 266	585 354	184 088	0,09 %
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	13 900	2 826 659	1 541 503	-1 285 156	0,24 %
FUJITSU	JPY	56 000	2 100 054	1 297 582	-802 472	0,20 %
GREE	JPY	2 900	548 311	249 746	-298 565	0,04 %
HAMAMATSU PHOTONICS K.K	JPY	2 000	407 313	401 633	-5 681	0,06 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 000	654 526	662 308	7 782	0,10 %
HITACHI	JPY	143 000	4 813 734	4 638 856	-174 879	0,72 %
HITACHI HIGH-TECH	JPY	2 000	255 670	228 493	-27 178	0,04 %
HOYA CORP	JPY	13 100	2 004 013	1 425 802	-578 211	0,22 %
IBIDEN CO	JPY	3 700	406 090	325 309	-80 781	0,05 %
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	900	222 800	205 933	-16 867	0,03 %
KEYENCE CORP	JPY	1 441	1 528 741	2 213 914	685 172	0,34 %
KONAMI CO	JPY	2 900	449 198	360 620	-88 579	0,06 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	15 000	1 216 866	594 725	-622 140	0,09 %
KYOCERA CORP	JPY	4 600	2 200 526	2 300 505	99 979	0,36 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 100	1 917 916	1 982 739	64 823	0,31 %
NEC CORP	JPY	81 000	1 772 422	943 643	-828 778	0,15 %
NEXON CO	JPY	4 000	441 940	223 472	-218 468	0,03 %
NINTENDO CO	JPY	3 300	7 701 175	1 947 725	-5 753 450	0,30 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	12 500	1 063 561	391 817	-671 744	0,06 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	3 200	427 557	369 090	-58 467	0,06 %
NTT DATA CORP	JPY	39	991 321	674 492	-316 829	0,10 %
OMRON CORP	JPY	6 300	815 237	833 696	18 460	0,13 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 200	289 036	277 281	-11 755	0,04 %
OTSUKA CORP	JPY	500	225 424	209 827	-15 596	0,03 %
RICOH CO	JPY	21 000	2 148 421	1 225 945	-922 477	0,19 %
ROHM CO	JPY	3 000	1 383 529	540 466	-843 063	0,08 %
SHIMADZU CORP	JPY	7 000	348 504	264 472	-84 031	0,04 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO	JPY	1 900	174 182	133 910	-40 272	0,02 %
SUMCO	JPY	5 000	198 318	270 330	72 012	0,04 %
TDK CORP	JPY	3 800	1 576 745	760 656	-816 089	0,12 %
TOKYO ELECTRON	JPY	5 100	1 720 039	1 291 693	-428 346	0,20 %
TOSHIBA CORP	JPY	121 000	4 421 329	2 624 579	-1 796 751	0,41 %
TREND MICRO	JPY	3 300	708 860	550 758	-158 102	0,09 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	452	993 844	810 520	-183 324	0,13 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 000	369 684	370 802	1 118	0,06 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	6 800	372 682	411 854	39 172	0,06 %
<b>SUM IT</b>			<b>61 426 679</b>	<b>43 909 156</b>	<b>-17 517 524</b>	<b>6,79 %</b>
AIR WATER	JPY	5 000	365 833	354 647	-11 186	0,05 %
ALUMINA	AUD	87 014	1 076 631	452 478	-624 153	0,07 %
AMCOR	AUD	40 405	1 155 825	1 883 972	728 147	0,29 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	42 000	1 348 947	1 370 571	21 624	0,21 %
BHP BILLITON LTD	AUD	109 458	15 881 642	23 463 193	7 581 551	3,63 %
BORAL	AUD	26 580	804 979	671 123	-133 856	0,10 %
DAICEL CORP	JPY	10 000	347 914	364 945	17 031	0,06 %
DAIDO STEEL CO	JPY	10 000	374 085	279 341	-94 744	0,04 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	16 000	410 511	301 739	-108 772	0,05 %
FLETCHER BUILDING	NZD	22 502	785 903	866 806	80 902	0,13 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	49 721	1 599 963	1 335 853	-264 110	0,21 %
HARDIE (JAMES) IND	AUD	14 404	504 464	759 003	254 540	0,12 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	4 300	461 916	357 582	-104 334	0,06 %
HITACHI METALS	JPY	6 000	454 083	282 301	-171 781	0,04 %
ILUKA RESOURCES	AUD	13 840	1 244 087	721 287	-522 799	0,11 %
JFE HOLDINGS	JPY	17 500	3 797 932	1 804 450	-1 993 481	0,28 %
JSR CORP	JPY	6 000	706 369	632 957	-73 412	0,10 %
KANEKA CORP	JPY	10 000	328 699	279 984	-48 715	0,04 %
KANSAI PAINT CO	JPY	8 000	434 598	477 325	42 726	0,07 %
KOBE STEEL	JPY	82 000	1 336 696	575 287	-761 409	0,09 %
KURARAY CO	JPY	12 000	764 843	868 917	104 074	0,13 %
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	1 500	165 643	191 162	25 519	0,03 %
mitsubishi chemical hldg	JPY	44 933	1 537 528	1 232 024	-305 504	0,19 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	14 000	660 057	473 077	-186 981	0,07 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	37 000	838 046	695 391	-142 656	0,11 %
MITSUI CHEMICALS	JPY	29 000	828 851	416 243	-412 608	0,06 %
NEWCREST MINING	AUD	26 620	5 118 327	3 411 421	-1 706 906	0,53 %
NIPPON PAPER GROUP	JPY	4 000	578 976	307 146	-271 830	0,05 %
NIPPON STEEL & SUMITOMO	JPY	264 585	5 030 004	3 576 258	-1 453 746	0,55 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 400	1 348 607	1 466 731	118 125	0,23 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	30 000	766 630	571 554	-195 076	0,09 %
ORICA	AUD	12 177	1 338 112	1 763 845	425 733	0,27 %
OZ MINERALS	AUD	10 448	446 499	404 458	-42 041	0,06 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	14 200	4 265 458	4 780 071	514 612	0,74 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	51 000	759 619	430 017	-329 601	0,07 %
SIMS METAL MANAGEMENT	AUD	5 563	285 909	297 315	11 406	0,05 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	52 000	1 901 653	900 326	-1 001 327	0,14 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	18 000	1 682 583	1 399 535	-283 048	0,22 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	37 000	458 304	562 028	103 724	0,09 %
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	10 000	516 885	317 959	-198 926	0,05 %
TEIJIN	JPY	33 000	675 545	452 416	-223 129	0,07 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	48 000	1 627 558	1 628 157	599	0,25 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	400 397	-140 499	0,06 %
UBE INDUSTRIES	JPY	35 800	589 888	474 673	-115 215	0,07 %
YAMATO KOGYO CO	JPY	1 400	216 448	225 996	9 548	0,03 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>66 363 944</b>	<b>64 481 959</b>	<b>-1 881 985</b>	<b>9,97 %</b>
CHORUS LTD	NZD	1	0	14	14	0,00 %
HKT TRUST AND HKT	HKD	72 000	387 521	391 349	3 828	0,06 %
KDDI	JPY	8 400	2 942 571	3 292 615	350 043	0,51 %
NTT CORP	JPY	13 149	3 437 043	3 072 159	-364 885	0,48 %
NTT DOCOMO	JPY	483	4 193 753	3 854 900	-338 853	0,60 %
PCCW	HKD	116 000	159 060	283 186	124 126	0,04 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	252 000	3 560 694	3 788 835	228 141	0,59 %
SOFTBANK CORP	JPY	27 500	3 419 835	5 557 848	2 138 013	0,86 %
STARHUB	SGD	19 000	324 287	328 083	3 796	0,05 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	60 868	897 862	635 783	-262 078	0,10 %
TELSTRA CORP	AUD	138 490	2 989 089	3 496 758	507 669	0,54 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>22 311 715</b>	<b>24 701 529</b>	<b>2 389 813</b>	<b>3,82 %</b>
AGL ENERGY	AUD	16 591	1 120 414	1 474 330	353 916	0,23 %
APA GROUP	AUD	25 589	777 215	817 606	40 391	0,13 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	15 000	379 024	511 588	132 564	0,08 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	20 500	2 758 857	1 517 386	-1 241 471	0,23 %
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	9 300	1 051 950	809 888	-242 062	0,13 %
CLP HOLDINGS	HKD	57 500	2 604 201	2 677 399	73 199	0,41 %
CONTACT ENERGY	NZD	11 388	283 132	271 888	-11 245	0,04 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	3 600	752 983	474 544	-278 439	0,07 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	5 600	683 941	377 020	-306 921	0,06 %
HOKURIKU ELECTRIC POWER	JPY	5 500	710 794	361 791	-349 003	0,06 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	156 120	1 679 307	2 370 851	691 544	0,37 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	22 500	2 958 194	1 313 512	-1 644 681	0,20 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	12 100	1 593 646	765 567	-828 079	0,12 %
OSAKA GAS CO	JPY	56 000	1 168 434	1 131 780	-36 654	0,18 %
POWER ASSETS HOLDINGS	HKD	41 500	1 334 977	1 972 611	637 634	0,31 %
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	5 600	845 283	495 604	-349 679	0,08 %
SP AUSNET	AUD	44 999	261 449	288 597	27 148	0,04 %
TOHO GAS CO	JPY	13 000	343 215	387 408	44 193	0,06 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	13 600	1 644 438	702 908	-941 530	0,11 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	46 800	6 442 951	620 522	-5 822 429	0,10 %
TOKYO GAS CO	JPY	74 000	1 894 126	1 881 365	-12 760	0,29 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>31 288 531</b>	<b>21 224 166</b>	<b>-10 064 365</b>	<b>3,28 %</b>
<b>SUM AKSJER</b>			<b>685 293 328</b>	<b>638 657 901</b>	<b>-46 635 427</b>	<b>98,78 %</b>

KLP AksjeAsia Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,11

Kurtasje: kr. 40 355

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR MAR13	JPY	50 000	2 767 017	0	10 956 633	07.03.2013
Future	SPI 200 FUTURES MAR13	AUD	50	1 343 045	0	4 583 668	21.03.2013
Sum aksjefutures				4 110 062	0	15 540 301	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	34 896 908
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	21 323 145
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(37 253 385)
3% Skattegrunnlag etter fritaksmodellen	1 101
Grunnlag betalbar skatt	18 967 769
Beregnet skatt	5 310 975
Betalt kildeskatt	751 171
Betalbar skatt	4 559 804

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	252 547
Utsatt skatt	70 713

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2012	4 559 804
Kildeskatt	755 053
Justering skatt 2011/skatteenter	12 769
Endring i utsatt skatt	70 713
Skattekostnad	5 398 340

## KLP AksjeAsia Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det asiatiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Asia HNK. Fondet er valutasikret.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	202 784	341 759
Gevinst/tap ved realisasjon	28 352 087	-21 553 802
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	54 022 989	-70 985 175
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>82 577 860</b>	<b>-92 197 218</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 301	3 460
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 995	-61 032
Forvaltningshonorar	-164 098	-178 197
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-219 792</b>	<b>-235 768</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>82 358 068</b>	<b>-92 432 986</b>
Skattekostnad	0	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>82 358 068</b>	<b>-92 432 986</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	82 358 068	-92 432 986
	<b>82 358 068</b>	<b>-92 432 986</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	470 487
+ Tegninger 2012	500
- Innløsninger 2012	-20 924
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	82 358
= Egenkapital UB	532 421

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeAsia Indeks I på 0,10% p.a.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	608 740	456 347 160	491 313 452	34 966 292	92,28 %	76,00 %
SUM FONDSANDELER			456 347 160	491 313 452	34 966 292	92,28 %	

KLP AksjeAsia Indeks II eier 76,0 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,10

#### Balanse per 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	518 718 380	465 046 995
Andre fordringer	115 866	15 485
Bankinnskudd	13 721 304	6 652 564
<b>Sum eiendeler</b>	<b>532 555 551</b>	<b>471 715 044</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	790 372 285	824 297 552
Over-/underkurs	214 771 112	201 269 707
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 005 143 397</b>	<b>1 025 567 259</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-472 722 389</b>	<b>-555 080 458</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>532 421 008</b>	<b>470 486 802</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	134 543	1 228 243
<b>Sum gjeld</b>	<b>134 543</b>	<b>1 228 243</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>532 555 551</b>	<b>471 715 044</b>

Oslo 15. februar 2013


  
 Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Øverås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2012	790 372,29	673,63
2011	824 297,55	570,77
2010	817 708,64	682,88

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	HANG SENG IDX FUT JAN13	HKD	150	2 440 212		723 309	30.01.2013
Future	SPI 200 FUTURES MAR13	AUD	350	9 401 315		3 576 026	21.03.2013
Future	TOPIX INDX FUTR MAR13	JPY	410 000	22 689 536		10 030 414	07.03.2013
Sum aksjefutures				34 531 062		14 329 749	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	132 773 740	-22 375 000	3 565 713	Januar 2013
NOK	JPY	320 671 465	-4 636 047 000	22 119 311	Januar 2013
NOK	HKD	47 946 089	-65 081 000	1 186 998	Januar 2013
NOK	NZD	2 012 200	-430 991	34 190	Januar 2013
NOK	SGD	27 203 822	-5 834 000	609 699	Januar 2013
JPY	NOK	49 600 000	-3 292 017	-97 940	Januar 2013
AUD	NOK	230 000	-1 341 200	-13 043	Januar 2013
Sum valutaterminkontrakter				27 404 928	

## KLP Kombinasjon

er et fond i fond med 60 prosent i aksjefond og 40 prosent i rentefond. Allokeringen kan svinge med inntil +/- 6 prosent pr. aktivklasse. Underfondene er KLP Pensjon II 20% (ST5X, lange norske renter), KLP Obligasjon Global 20% (Barclays Global Kreditt), KLP AksjeNorge Indeks 30% (Oslo Børs hovedindeks) og KLP AksjeGlobal Indeks II 30% (KLP World valutasikret).

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 21.3.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	5 703	2 788
Gevinst/tap ved realisasjon	439 152	-65 680
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 783 167	-1 086 185
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>5 228 022</b>	<b>-1 149 077</b>
<b>FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 993	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 687	-4 942
Forvaltningshonorar	-27 743	-12 741
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-27 437</b>	<b>-17 684</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>5 200 585</b>	<b>-1 166 760</b>
Skattekostnad	0	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>5 200 585</b>	<b>-1 166 760</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	5 200 585	-1 166 760
	5 200 585	-1 166 760

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	59 225 360	34 234 135
Bankinnskudd	103 240	300 525
<b>Sum eiendeler</b>	<b>59 328 600</b>	<b>34 534 660</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	54 648 003	35 654 284
Over-/underkurs	644 124	45 652
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>55 292 127</b>	<b>35 699 936</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>4 033 825</b>	<b>-1 166 760</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>59 325 951</b>	<b>34 533 175</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	2 648	1 485
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 648</b>	<b>1 485</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>59 328 600</b>	<b>34 534 660</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	34 533
+ Tegninger 2012	28 218
- Innløsninger 2012	-8 626
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	5 201
= Egenkapital UB	59 326

Antall andeler 31.12    Innløsningskurs 31.12

2012	54 648,00	1 085,6015
2011	35 654,28	968,56

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP Kombinasjon M på 0,25% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP KOMBINASJONFOND M	NOK	54 504	55 528 378	59 225 360	3 696 982	99,83 %	65,62 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>55 528 378</b>	<b>59 225 360</b>	<b>3 696 982</b>	<b>99,83 %</b>	

KLP kombinasjon eier 65,6% av andelene i KLP Kombinasjon M. Porteføljens omløpshastighet: 0,37

## KLP Kombinasjon M

er et fond i fond med 60 prosent i aksjefond og 40 prosent i rentefond. Allokeringen kan svinge med inntil +/- 6 prosent pr. aktivklasse. Underfondene er KLP Pensjon II 20% (ST5X, lange norske renter), KLP Obligasjon Global 20% (Barclays Global Kreditt), KLP AksjeNorge Indeks 30% (Oslo Børs hovedindeks) og KLP AksjeGlobal Indeks II 30% (KLP World valutasikret).

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 21.3.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	8 619	1 595
Utbytte	1 768 417	1 002 371
Gevinst/tap ved realisasjon	308 702	-132 024
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	7 278 785	-2 369 233
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>9 364 524</b>	<b>-1 497 291</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 652	-7 636
Forvaltningshonorar	-97 805	-52 834
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-105 457</b>	<b>-60 470</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>9 259 066</b>	<b>-1 557 761</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-796 991</b>	<b>-455 713</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>8 462 075</b>	<b>-2 013 474</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	8 462 075	-2 013 474
	<b>8 462 075</b>	<b>-2 013 474</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIEDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	90 552 519	60 101 998
Bankinnskudd	695 643	151 815
<b>Sum eiendeler</b>	<b>91 248 162</b>	<b>60 253 813</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	83 056 305	61 705 826
Over-/underkurs	746 468	99 817
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>83 802 774</b>	<b>61 805 643</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>6 448 602</b>	<b>-2 013 474</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>90 251 375</b>	<b>59 792 170</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	996 786	461 644
<b>Sum gjeld</b>	<b>996 786</b>	<b>461 644</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>91 248 162</b>	<b>60 253 813</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Monica Mæland Hans Jørgen Gade Anne Beate Lien  
 Styrets leder  
 Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
 Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	59 792
+ Tegninger 2012	29 848
- Innløsninger 2012	-7 851
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	8 462
= Egenkapital UB	90 251

Antall andeler 31.12    Innløsningskurs 31.12

2012	83 056,31	1 086,63
2011	61 705,83	968,99

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	21 603	25 154 369	27 254 111	2 099 742	30,20 %	0,44 %
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	19 424	25 650 497	26 877 470	1 226 973	29,78 %	0,47 %
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NOK	17 664	15 878 302	18 206 997	705 802	20,17 %	0,07 %
KLP PENSJON II	NOK	14 254	16 495 508	18 213 941	877 035	20,18 %	4,78 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>83 178 675</b>	<b>90 552 519</b>	<b>4 909 552</b>	<b>100,32 %</b>	

KLP Kombinasjon M Eier 0,47% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks, 0,44% i KLP AksjeGlobal Indeks II, 4,78% i KLP Pensjon II og 0,07% av andelene i KLP ObligasjonGlobal I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,27

## Note 4: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	9 259 066
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(40 389)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(7 278 785)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Grunnlag betalbar skatt	1 939 892
Betalbar skatt	543 170

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	1 582 837
Utsatt skatt	443 194

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2012	543 170
Skatterente	2 161
Endring utsatt skatt	251 661
Skattekostnad	796 991



## Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

er et aktivt forvaltet fond som investerer globalt. Fondet er i henhold til vedtektene kun åpent for tegning for profesjonelle investorer. Fondets strategi er å generere avkastning basert på kvantitativ og kvalitativ analyse, ved å benytte long- og short posisjoner. Fondet kan også inneha derivatposisjoner. Avkastningen vil oppstå som følge av avkastningsforskjellene mellom long- og short posisjoner. Fondet er eksponert mot selskaps-spesifikk risiko, hovedsakelig i energisektoren. Andre risikofaktorer forsøkes nøytralisert. Long/short posisjonene kan være både innen en sektor og mellom sektorer (f eks Oil service vs Shipping). Fondet vil ha liten eksponering mot generelle markedsbevegelser.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 21.3.-31.12.

Note	2012	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	4 246 833	580 958
Utbytte	-2 026 037	662 686
Gevinst/tap ved realisasjon	47 087 081	9 510 180
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-59 961 164	-1 824 428
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-10 653 287</b>	<b>8 929 396</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	1 013 772
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 942 865	-342 273
Forvaltningshonorar	-8 214 790	-829 073
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-11 157 655</b>	<b>-157 573</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-21 810 942</b>	<b>8 771 823</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-680 644</b>	<b>-1 013 107</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-22 491 586</b>	<b>7 758 716</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	-22 491 586	7 758 716
	-22 491 586	7 758 716

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	514 645
+ Tegninger 2012	400 000
- Innløsninger 2012	0
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-22 492
= Egenkapital UB	892 153

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,80% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi, samt et variabelt performance honorar.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	115 900	51 230 991	47 930 877	-3 300 114	5,37 %
BAKER HUGHES	USD	-120 000	-30 605 081	-27 274 177	3 330 904	-3,06 %
BG GROUP	GBP	340 000	40 931 205	31 141 936	-9 789 269	3,49 %
BP	GBP	-620 000	-25 818 225	-23 825 820	1 992 406	-2,67 %
BRIDGE ENERGY	NOK	810 000	7 639 534	7 816 500	176 966	0,88 %
CAIRN ENERGY	GBP	821 070	23 629 218	19 668 436	-3 960 782	2,20 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	100 000	31 680 747	31 421 402	-259 345	3,52 %
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	125 000	24 932 741	20 009 636	-4 923 105	2,24 %

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2012	2011
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	425 236 435	249 494 173
Andre fordringer	205 746	6 628 774
Bankinnskudd	471 347 142	260 702 522
<b>Sum eiendeler</b>	<b>896 789 322</b>	<b>516 825 469</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	906 090 998	511 880 788
Over-/underkurs	795 230	-4 994 560
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>906 886 228</b>	<b>506 886 228</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-14 732 869</b>	<b>7 758 716</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>892 153 358</b>	<b>514 644 944</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	4 635 964	2 180 525
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 635 964</b>	<b>2 180 525</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>896 789 322</b>	<b>516 825 469</b>

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Møland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2012	906 091,00	984,62
2011	511 880,79	1 005,40

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CENOVUS ENERGY	CAD	125 000	24 953 271	23 258 408	-1 694 863	2,61 %
COASTAL ENERGY CO	CAD	100 000	10 230 447	11 156 211	925 764	1,25 %
CONOCOPHILLIPS	USD	-139 850	-44 252 962	-45 133 629	-880 668	-5,06 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	725 000	59 266 643	59 812 500	545 857	6,70 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL	USD	-100 000	-36 813 646	-37 821 439	-1 007 793	-4,24 %
ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES	NOK	2 960 000	44 721 088	38 657 600	-6 063 488	4,33 %
ENCANA CORP	CAD	-190 000	-22 544 418	-20 878 211	1 666 207	-2,34 %
ENERGY XXI BERMUDA	USD	50 000	9 547 749	8 957 270	-590 479	1,00 %
ENQUEST PLC	SEK	-683 170	-7 508 386	-7 480 766	27 620	-0,84 %
ENSCO A	USD	-120 000	-38 609 634	-39 588 962	-979 328	-4,43 %
FAROE PETROLEUM PLC	GBP	1 474 689	20 913 562	18 343 187	-2 570 375	2,05 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	-40 000	-9 616 990	-9 534 386	82 604	-1,07 %
FRED OLSEN ENERG	NOK	-50 000	-12 715 825	-12 090 000	625 825	-1,35 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	495 000	44 235 131	42 711 309	-1 523 823	4,78 %
GOLAR LNG LTD	USD	-1 300	-316 374	-266 097	50 277	-0,03 %
HALLIBURTON CO	USD	181 576	36 684 052	35 054 794	-1 629 258	3,93 %
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	1 051 523	49 235 658	49 000 972	-234 686	5,49 %
HUSKY ENERGY	CAD	-150 000	-23 290 319	-24 648 742	-1 358 423	-2,76 %
IMPERIAL OIL	CAD	-90 000	-24 011 909	-21 494 709	2 517 200	-2,41 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	470 000	56 914 022	60 109 952	3 195 930	6,73 %
MARATHON OIL CORP	USD	125 000	19 338 560	21 328 821	1 990 260	2,39 %
MURPHY OIL CORP	USD	-62 000	-18 854 136	-20 547 460	-1 693 323	-2,30 %
NESTE OIL	EUR	-400 000	-26 291 571	-28 673 778	-2 382 207	-3,21 %
NOBLE CORP	USD	-150 000	158 317	-29 067 301	-29 225 618	-3,26 %
NORWEGIAN ENERGY CO AS	NOK	1 963 103	6 933 338	7 479 422	546 085	0,84 %
OIL STATES INTERNATIONAL INC	USD	25 000	9 570 267	9 953 450	383 183	1,11 %
OMV AG	EUR	-250 000	-48 801 946	-50 177 277	-1 375 330	-5,62 %
PACIFIC DRILLING SA	USD	850 000	49 498 091	44 655 566	-4 842 525	5,00 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	-100 000	-9 839 201	-10 368 061	-528 860	-1,16 %
POLARCUS LTD	NOK	3 000 000	17 519 365	19 920 000	2 400 635	2,23 %
PROSAFE	NOK	-500 000	-23 188 831	-23 660 000	-86 610	-2,65 %
SCHLUMBERGER	USD	-100 000	-40 506 622	-38 561 617	1 945 004	-4,32 %
SEADRILL LTD	NOK	-100 000	-20 927 801	-20 330 000	1 308 631	-2,28 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	-100 000	-20 464 345	-18 593 500	1 870 845	-2,08 %
STATOIL	NOK	-350 000	-50 869 903	-48 650 000	2 219 903	-5,45 %
TOTAL	EUR	-50 000	-13 957 794	-14 311 209	-353 415	-1,60 %
TRANSGLOBE ENERGY CORP	CAD	200 000	13 406 785	10 429 604	-2 977 181	1,17 %
TRANSOCEAN LTD	USD	150 000	41 159 346	37 273 262	-3 886 084	4,18 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>144 524 209</b>	<b>83 113 972</b>	<b>-60 314 848</b>	<b>9,31 %</b>
ODFJELL ASA	NOK	141 031	5 478 414	3 384 744	-2 093 670	0,38 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>5 478 414</b>	<b>3 384 744</b>	<b>-2 093 670</b>	<b>0,38 %</b>
AEM	EUR	2 000 000	5 914 536	6 417 115	502 579	0,72 %
EDP RENOVAVEIS	EUR	333 945	9 222 298	9 786 184	563 885	1,10 %
ENEL	EUR	-700 000	-14 749 112	-16 116 894	-1 367 782	-1,81 %
FORTUM CORP	EUR	-160 000	-17 247 987	-16 611 421	636 566	-1,86 %
RWE STAMM	EUR	-50 000	-12 485 731	-11 460 706	1 025 025	-1,28 %
SSE	GBP	-270 300	-33 709 591	-34 673 200	-963 609	-3,88 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>-63 055 587</b>	<b>-62 658 922</b>	<b>396 664</b>	<b>-7,02 %</b>
<b>SUM AKSJER</b>			<b>86 947 036</b>	<b>23 839 794</b>	<b>-62 011 854</b>	<b>2,67 %</b>
KLP PENGEMARKED	NOK	247 052	240 995 533	248 196 525	159 563	27,80 %
KLP RENTEFOND II	NOK	150 684	147 599 107	153 200 116	68 920	17,16 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>388 594 640</b>	<b>401 396 641</b>	<b>228 483</b>	<b>44,96 %</b>
<b>SUM TOTALT</b>			<b>475 541 676</b>	<b>425 236 435</b>	<b>-61 783 370</b>	<b>47,63 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 5,84  
Kurtasje: kr. 7 859 104

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	(21 793 442)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(46 981 342)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	59 961 164
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0
Grunnlag betalbar skatt	(8 813 620)
Beregnet skatt	0
Betalt kildeskatt	439 640
Betalbar skatt	0

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	(8 585 137)
Utsatt skatt	0

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2012	0
Justering skatt 2011/ skatterenter	72 998
Kildeskatt	625 145
Skattekostnad	698 143

## Spesialfondet KLP Alfa Global Rente

er et aktivt forvaltet fond som investerer globalt. Fondet er i henhold til vedtektene kun åpent for tegning for profesjonelle investorer. Fondet investerer i rente- og valutamarkedet, og benytter i hovedsak derivater. Fondets strategi er å generere avkastning fra «feilprising» i rentekurver og fra relative forskjeller mellom rentekurver og valutaer. Forvalterne bruker i hovedsak kvantitative verktøy for å identifisere «feilprisingen», disse verktøyene gjør det mulig å følge mange rente- og valutamarked, og slik oppnå en større bredde i posisjonstagingen.

### Årsregnskap 2012 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 24.10.-31.12.

Note	2012
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG</b>	
<b>1 PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
Renteinntekter	2 771 237
Andre Finansinntekter	2 123 280
Gevinst/tap ved realisasjon	6 474 883
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 371 310
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>9 998 090</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG</b>	
<b>FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 796 407
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	370 907
Forvaltningshonorar	-2 976 094
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-808 780</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>9 189 310</b>
Anvendelse av årsresultat:	
Netto utdelt til andelseiere i året	-475 564
Utdelt til andelseiere per 31.12	11 036 184
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 371 310
	<b>9 189 310</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2012
<b>1 EIENDELER</b>	
<b>3,4</b> Fondets verdipapirportefølje	101 810 483
Andre fordringer	203 361 536
Bankinnskudd	606 775 385
<b>Sum eiendeler</b>	<b>911 947 404</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
<b>Egenkapital</b>	
<b>Innskutt egenkapital</b>	
Andelskapital til pålydende	907 434 879
Over-/underkurs	1 329 334
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>908 764 213</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-1 371 310</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>907 392 903</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen gjeld	655 710
Påløpt, ikke betalt rente	3 898 791
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 554 501</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>911 947 404</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 130)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 7)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2012	908 764
- Innløsninger 2012	0
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 371
= Egenkapital UB	907 393

Oslo 15. februar 2013

Håvard Gulbrandsen Styrets leder  
 Monica Mæland  
 Hans Jørgen Gade  
 Anne Beate Lien  
 Per Victor Nordan  
 Wenche Overås  
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2012	907 434,88	999,95
------	------------	--------

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,80% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi, samt et variabelt performance honorar.

#### Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Ureal. gevinst/tap	Andel total port.
N00010572878	3,75	1	DEN NORSKE STAT	-175 000 000	-199 280 200	-199 237 500	42 700	-21,94 %
SUM STATSOBLIGASJONER					-199 280 200	-199 237 500	42 700	-21,94 %
N00010272339	0	3	KLP PENGEMARKED	300 559	293 208 039	301 951 192	-172 088	33,25 %
SUM FONDSANDELER					293 208 039	301 951 192	-172 088	33,25 %
SUM VERDIPAPIR					93 927 839	102 713 692	-129 388	11,31 %

Porteføljens omløpshastighet: 12,77

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Verdipapir	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. Nominell verdi NOK	Forfall
Future	US 2YR NOTE (CBT) MAR13	USD	177 600 000	1 035 173 792	993 505 312	Mars 2013
SUM RENTE FUTURES				1 035 173 792	993 505 312	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK
EUR	EUR	31 000 000	-31 000 000	-4 789 989
NOK	NOK	189 000 000	-189 000 000	-63 217
NOK	NOK	260 000 000	-260 000 000	3 144 008
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	56 705
NOK	NOK	1 000 000 000	-1 000 000 000	-44 280
SUM SWAP				-1 696 773

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	2 992 392	-500 000	105 046	Januar 2013
NOK	CAD	2 895 623	-500 000	100 254	Januar 2013
NOK	EUR	18 465 363	-2 500 000	109 955	Januar 2013
NOK	GBP	4 593 288	-500 000	67 788	Januar 2013
NOK	SEK	1 705 840	-2 000 000	-5 447	Januar 2013
NOK	USD	11 552 782	-2 000 000	415 968	Januar 2013
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER				793 564	

Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Ureal. gevinst/tap	Andel total port.
FX swap	-500 000	-2 999 950	-2 885 470	114 480	-0,32 %
FX swap	18 465 363	18 413 000	18 453 785	40 785	2,03 %
FX swap	-2 000 000	-11 528 000	-11 129 571	398 429	-1,23 %
FX swap	-500 000	-2 892 950	-2 793 553	99 397	-0,31 %
FX swap	4 593 288	4 584 050	4 590 408	6 358	0,51 %
FX swap	11 552 782	11 528 000	11 545 539	17 539	1,27 %
FX swap	1 705 840	1 704 800	1 704 770	-30	0,19 %
FX swap	2 895 623	2 892 950	2 893 807	857	0,32 %
FX swap	-500 000	-4 584 050	-4 522 620	61 430	-0,50 %
FX swap	-2 000 000	-1 704 800	-1 710 218	-5 418	-0,19 %
FX swap	2 992 392	2 999 950	2 990 516	-9 434	0,33 %
FX swap	-2 500 000	-18 413 000	-18 343 829	69 171	-2,02 %
SUM FX SWAP			793 564	793 564	

US 2YR NOTE (CBT) MAR13	177 600 000	20 068
SUM FUTURES		20 068

## Note 1: Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2012 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

### Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12.2012. 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 2 over gjennomsnitt av IB og UB verdipapirportefølje.

Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirs effektive rente per 31.12.2012 fratrukket forvaltningshonorar.

### 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.

Derivater anvendt i 2012:

- Aksjefutures
- Rentefutures
- Valutaterminer
- Renteswapper
- Opsjoner

Futures på aksjer benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i henhold til kontantandelen i fondet og dermed redusere den relative risikoen til referanseindeksen. Variasjon i kontantdelen oppstår gjennom tegning og innløsning i fondet samt utbytte fra selskaper. Statsobligasjons-futureskontrakter (rentefutures) benyttes for å redusere den relative risikoen til referanseindeksen. Valutaswapper / -forwards benyttes for å eliminere valutarisiko. Renteswapper benyttes for å redusere renterisiko.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi.

Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som realisert gevinst/tap.

### Egenkapital

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, over-/underkurs ved tegning/innløsning og opptjent egenkapital.

Rentefondene (pengemarkeds- og obligasjonsfond) utdeler den skattemessige avkastningen til andelshaverne per 31.12. i form av nye andeler.

### Forvaltningshonorar og provisjoner

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS, varierende fra 0,10 % til 0,75 % årlig av andelskapitalen i det enkelte fond. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av andelskapitalen.

Aksjefondene har beregnet inntil 0,25 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2012.

KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II har beregnet inntil 0,25 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2012. Denne provisjonen tilfaller fondet.

### Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene.

### Skatt

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter.

Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen.

Aksjefondene har vedtektsfestet at aksjegevinster ikke kan deles ut som utbytte til andelshaverne, og vil derfor ikke bli skattlagt for slike gevinster. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke.

Fondene er fritatt for formuesskatt.



Til generalforsamlingen i KLP Fondsforvaltning AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Fondene, som består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Resultatregnskapet viser følgende årsresultater:

KLP Pengemarked	NOK	36 362 340	KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	658 129 026
KLP Aktiv Rente	NOK	1 814 888	KLP AksjeGlobal Indeks II	NOK	710 260 511
KLP Rentefond II	NOK	48 923 428	KLP AksjeGlobal Indeks III	NOK	77 972 849
KLP Pensjon	NOK	18 266 970	KLP AksjeGlobal IV	NOK	80 323 682
KLP Pensjon II	NOK	23 208 480	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	NOK	202 842 931
KLP Statsobligasjon I	NOK	4 040 112	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	NOK	3 208 488
KLP Obligasjon I	NOK	174 442 217	KLP Aksje Verden Indeks	NOK	4 885 406
KLP AksjeNorge	NOK	415 811 349	KLP AksjeUSA Indeks USD	USD	76 772 589
KLP AksjeNorden	NOK	203 792 931	KLP AksjeUSA Indeks II	NOK	157 103 046
KLP Alfa Global Energi	NOK	-22 491 586	KLP AksjeEuropa Indeks I	NOK	162 567 662
KLP Alfa Global Rente	NOK	9 189 310	KLP AksjeEuropa Indeks II	NOK	67 729 087
KLP Kombinasjon M	NOK	8 462 075	KLP AksjeAsia Indeks I	NOK	29 498 567
KLP Kombinasjon	NOK	5 200 585	KLP AksjeAsia Indeks II	NOK	82 358 068
KLP Obligasjon Global I	NOK	2 103 633 779	KLP AksjeNorge Indeks	NOK	700 391 681
KLP Obligasjon Global II	NOK	13 499 069	KLP AksjeNorge Indeks II	NOK	65 698 931

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.



Revisors beretning - 2012 - KLP Fondene, side 2

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlingene som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til KLP Fondene per 31. desember 2012, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### **Uttalelse om øvrige forhold**

##### *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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 15. februar 2013

**PricewaterhouseCoopers AS**

Magne Sem  
Statsautorisert revisor





Fondsforvaltning

Postboks 400 Sentrum  
0103 Oslo  
Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 10,  
Oslo  
Telefon 23 08 09 30  
Telefaks 23 08 09 31  
klpfonds@klp.no  
www.klp.no