



# KLP

årsrapport 2014  
KLP Fondsforvaltning AS

Forsidefoto: Ragnar Norstad **Åpen og Tydelig**



KLP inviterte i 2014 til en intern fotokonkurranse der ansatte skulle visualisere en av KLPs verdier: åpen, tydelig, ansvarlig og engasjert, eller «For dagene som kommer». Juryens leder var fotograf Olav Storm.

## Innhold

Styrets årsberetning	4
Opplysninger om KLP-fondene	12
KLP Kombinasjon	14
KLP Kombinasjon M	15
KLP Pengemarked	17
KLP FRN	20
KLP Obligasjon 1 år	22
KLP Obligasjon 3 år	24
KLP Obligasjon 5 år	27
KLP Kort Stat	30
KLP Statsobligasjon	31
KLP Kredittobligasjon	33
KLP Obligasjon Global I	35
KLP Obligasjon Global II	54
KLP AksjeNorge	55
KLP AksjeNorden Indeks	58
KLP AksjeGlobal Lavbeta I	62
KLP AksjeGlobal Lavbeta II	67
KLP AksjeGlobal Indeks I	69
KLP AksjeGlobal Indeks II	91
KLP AksjeGlobal Indeks III	93
KLP AksjeGlobal Indeks IV	94
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	95
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	108
KLP AksjeVerden Indeks	109
KLP AkjseNorge Indeks	110
KLP AkjseNorge Indeks II	113
KLP AksjeEuropa Indeks I	114
KLP AksjeEuropa Indeks II	122
KLP AksjeUSA Indeks USD	124
KLP AksjeUSA Indeks II	134
KLP AksjeAsia Indeks I	135
KLP AksjeAsia Indeks II	143
KLP Alfa Global Energi	145
KLP Alfa Global Rente	147
Regnskapsprinsipper	149
Revisjonsberetning	151

# Styrets årsberetning

## Makroøkonomiske forhold i 2014

Den globale økonomiske veksten i 2014 var på 3,2 prosent og omtrent som forventet. Både USA og Euro-området hadde noe høyere vekst enn i 2013. USA hadde en vekst på 2,3 prosent. Euro-området hadde en vekst på 0,8 prosent. Japan hadde en vekst på 0,2 prosent. Kina hadde fortsatt høy vekst på ca. 7,4 prosent.

For å stimulere veksten, har sentralbankene holdt renten nær null og tilført store mengder likviditet.

Den amerikanske økonomien fortsatte sin gradvise bedring og sentralbanken avsluttet verdipapirkjøpene i november. Samtidig signaliserte sentralbanken tålmodighet og at utviklingen i arbeidsmarkedet og lønnsveksten vil avgjøre når første renteøkning kan komme.

I eurolandene ble vekstanslagene nedjustert, og ECB kuttet renten nok en gang med 0,10 prosentpoeng til 0,05 prosent. Innskuddsrenten ble satt til -0,20 prosent. Sentralbanken signaliserte samtidig at de vil ta i bruk hele «verktøykassen» for å stimulere økonomien.

Ved inngangen til året lå oljeprisen på et nivå på ca. 111 USD pr. fat, og var oppe i 115 USD pr. fat i juni. Deretter falt oljeprisen gradvis til under 100 USD ved utgangen av september. Resten av året var preget av et kraftig fall. Oljeprisen endte året på 57 USD pr. fat. Prisfallet er drevet av større tilbud, i motsetning til oljeprisfallet under finanskrisen, der etterspørselen ble redusert. Gjennomsnittsprisen for året var 99 USD pr. fat. Fallet i oljeprisen førte til at utsiktene for norsk økonomi ble dårligere og som bidro til en svekkelse av kronen. Dette førte til at Norges Bank reduserte renten til 1,25 prosent.

En lav oljepris vil sannsynligvis føre til avtagende investeringer i oljesektoren, som vil bidra til en lavere vekst de neste årene. Veksten i 2014 i Norge var på 2,5 prosent, opp fra 2,3 prosent i 2013. Arbeidsmarkedet var tilnærmet uendret gjennom 2014. Arbeidsledigheten, målt ved NAVs registrerte ledige og personer på tiltak, var på 3,3 prosent ved inngangen til året og 3,2 prosent ved utgangen av året. Dette tilsvarer ca. 87.700 registrerte ledige og personer på tiltak.

Den reelle underliggende prisveksten i økonomien, kjerneinflasjonen var på 2,0 prosent på årsbasis ved inngangen til året, som er under Norges Banks inflasjonsmål på 2,5 prosent. Ved utgangen av året hadde den steget til 2,4 prosent.

## Verdipapirmarkedene i 2014

Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden varierte mye også i 2014. For norske investorer hadde effekten av valuta stor betydning. I og med at kronen svekket seg i løpet av året var det en klar fordel ikke å være valutasikret. Verdensindeksen målt i norske kroner ga en avkastning på 30 prosent i 2014, mens den samme indeksen valutasikret og målt i norske kroner ga en avkastning på 11 prosent.

Avkastningen varierte mellom en avkastning på over 60 prosent i Kina (A-aksjer), og Russland (ADR) som hadde minus 44 prosent avkastning. De siste ti år er avkastningen i utviklede markeder seks prosent pr år i gjennomsnitt, mens den for fremvoksende markeder er 14 prosent.

Det norske aksjemarkedet (OSEBX) gav i 2014 en avkastning på 5 prosent.

Noe av forklaringen til oppgangen i aksjemarkedene kan forklares med at aksjeselskapene i stor grad har opprettholdt inntjeningen på et godt nivå og fortsatt med en stabil kontantstrøm og utbyttepolitikk. Dermed har aksjer blitt vurdert som billige både i forhold til inntjening og i forhold til et konkurransedyktig utbytt nivå målt mot rentepapirer.

Det norske obligasjonsmarkedet var i 2014 preget av et fall i lange renter. Rentenivået på norske statsobligasjoner (5 år) falt med ca. 1,4 prosentpoeng i løpet av året. Dette ga investorene i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond en tilfredsstillende avkastning for året sett under ett. Vårt pengemarkedsfond ga en avkastning på 2,2 prosent, mens vårt obligasjonsfond med fem års løpetid ga 9,3 prosent.

Det internasjonale rentemarkedet var, som det norske, preget av et rentefall i obligasjonsmarkedet. Kredittmarginen var så å si uendret gjennom året. I sum førte dette til en god avkastning. Vårt globale kredittfond, KLP Obligasjon Global I, endte med en avkastning på 8,7 prosent året sett under ett. Dette fondet som er et såkalt «investmentgrade fond» som har A- kreditt-rating fra S&P og har de siste fem årene gitt en årlig gjennomsnittsavkastning på 6,9 prosent.

### Om KLP fondene i 2014

KLP Fondsforvaltning AS forvalter 33 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene i 2014 var:

Avkastningsinformasjon pr. 31.12.2014 for KLP-fondene					
	Oppstartsdato i 2014	Avkastning 2014			Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse	
<b>Rentefond</b>					
KLP Pengemarked		2,16%	1,33%	0,83%	ST1X
KLP FRN		1,51%	1,13%	0,38%	DNB Money Market 3M (Swap 3M)
KLP Obligasjon 1 år		2,68%	1,93%	0,75%	ST3X
KLP Obligasjon 3 år		5,24%	5,07%	0,17%	ST4X
KLP Obligasjon 5 år		9,35%	9,34%	0,01%	ST5X
KLP Kort Stat	24/3-2014	1,15%	1,00%	0,15%	ST1X
KLP Statsobligasjon		9,46%	9,58%	-0,13%	DnB Stat Alle
KLP Kredittobligasjon		4,26%	4,17%	0,09%	DNB Money Market 3Y (Swap 3Y)
KLP Obligasjon Global I		8,66%	8,72%	-0,06%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon Global II		8,57%	8,72%	-0,15%	Barclays Global Agg. Corp. SR
<b>Aksjefond</b>					
KLP AksjeNorge		9,86%	5,69%	4,17%	OSEFX
KLP AksjeNorden Indeks		17,38%	18,78%	-1,40%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal LavBeta I		33,47%	29,54%	3,93%	KLP World
KLP AksjeGlobal LavBeta II	24/3-2014	13,73%	11,47%	2,26%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks I		29,40%	29,54%	-0,14%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II		10,82%	10,98%	-0,16%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III		10,74%	10,98%	-0,24%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV		10,63%	10,98%	-0,34%	KLP World valutasikret
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks		20,65%	20,87%	-0,21%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II		20,57%	20,87%	-0,29%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks		28,19%	28,57%	-0,38%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks		4,42%	4,95%	-0,53%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II		4,43%	4,95%	-0,52%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I		15,87%	15,80%	0,07%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II		5,68%	5,65%	0,03%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD		12,61%	12,65%	-0,04%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II		13,98%	13,93%	0,05%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I		19,82%	20,43%	-0,61%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II		8,37%	9,01%	-0,64%	KLP Pacific valutasikret
<b>Kombinasjonsfond</b>					
KLP Kombinasjon		7,30%	8,66%	-1,37%	Kombinasjonsindeks
KLP Kombinasjon M		7,34%	8,66%	-1,32%	Kombinasjonsindeks
<b>Spesialfond</b>					
KLP Alfa Global Energi		-0,20%	1,64%	-1,84%	1 uke Nibor
KLP Alfa Global Rente		4,15%	1,64%	2,51%	1 uke Nibor

Avkastningen i aksjefondene varierte mellom 4 og 33 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 1,1 og 9,4 prosent. Kombinasjonsfondene hadde en avkastning på 7,3 prosent, og spesialfondene hadde en avkastning på hhv 4,1 prosent og -0,2 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdiendring og tegning fra andelseiere, med 34 milliarder kroner til 130 milliarder kroner i løpet av året.

## Ansvarlige Investeringer

Styret i KLP Fondsforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for ansvarlige investeringer. 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 rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [klp.no/samfunnsansvar](http://klp.no/samfunnsansvar).

I 2014 har selskapet aktivt fulgt opp 109 selskaper med bakgrunn i den etablerte ansvarlige investeringsstrategi.

Totalt var 99 selskaper ekskludert fra KLP-fondenes investeringer ved utgangen av 2014 på grunn av brudd med fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Den relativt store endringen i antallet utelukkede selskaper skyldes beslutningen om å utelukke kullselskaper fra investeringene. I løpet av året ble ett selskap inkludert i investeringsuniverset igjen.

KLP-fondene utøver sitt eierskap ved å stemme på generalforsamlinger. KLP-fondenes stemmerett ble utøvd på 105 generalforsamlinger i Norge og på 2439 generalforsamlinger i utenlandske selskaper.

## Risikoforhold

Våre fond har ulik grad av risiko. Risikoramme er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. For våre aktivt forvaltede aksjefond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes indekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksen avkastning, som forventet, svært begrenset. I tillegg til dette er seks av de utenlandske indekxnære aksjefondene valutasikret, slik at valutarisikoen for norske investorer praktisk talt er borte.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittrisiko da fondene ikke plasserer i kreditter som overstiger 20 prosent kredittvekt (gjelder ikke KLP FRN) etter de reglene som gjelder for norske livsforsikringselskaper og pensjonsforetak. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner som har kredittrating som er minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikoramme 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 til andelseiere og til myndighetene. Vi er opptatt av at kundene er bevisste på kostnadene knyttet til forvaltningen av verdipapirfond, da kostnadene har stor betydning for andelseiernes netto avkastning. Vår kunderapportering omfatter derfor forvaltningskostnader i kroner for den enkelte andelseier, i tillegg til kostnader i prosent av daglig andelsverdi.

## Andelseierne

KLP Fondsforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det i alt 516 institusjonelle kunder og om lag 38 000 personkunder. De institusjonelle kundene har 98 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets neststørste fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

## Det norske fondsmarkedet

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond økte i 2014 fra 663 til 836 milliarder kroner. Av dette var netto nyttegning 101 milliarder kroner, mens verdistigningen utgjorde 72 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto nyttegning i sine fondsbeholdninger med 4,3 milliarder kroner i 2014.



## Selskapet

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurensrer ikke det ytre miljø. KLP Fondsforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2014 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

Verdipapirfond	Legal status	Depotmottaker
KLP Pengemarked	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP FRN	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon M	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal LavBeta I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal LavBeta II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Verden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

Forvaltningen av fondene var i 2014 utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning AS. KLP Fondsforvaltning hadde i 2014 forvaltningsinntekter på 198 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 13 millioner kroner.

## Resultat i verdipapirfondene i 2014:

Verdipapirfond	Valuta- sikret	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne per 31.12.	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Pengemarked		32 900 098	-4 095 674	37 966 656	-970 884
KLP Kort Stat**		13 529 968	-253 039	4 347 046	9 435 960
KLP FRN		13 659 216	-4 035 220	17 672 934	21 501
KLP Obligasjon 1 år		48 858 098	3 716 022	48 399 355	-3 257 280
KLP Obligasjon 3 år		37 592 182	-4 741 418	32 219 638	10 113 961
KLP Obligasjon 5 år		83 970 714	-7 752 422	42 000 717	49 722 419
KLP Statsobligasjon		468 382 118	-8 301 367	158 762 180	317 921 306
KLP Kredittobligasjon		134 963 260	145 621 147	2 696 349	-13 354 236
KLP AksjeNorge		407 287 216			407 287 216
KLP Alfa Global Energi	JA	2 269 452			2 269 452
KLP Alfa Global Rente	JA	38 457 425		33 420 584	5 036 841
KLP Kombinasjon M	Delvis	11 922 205			11 922 205
KLP Kombinasjon	Delvis	8 468 435			8 468 435
KLP Obligasjon Global I	JA	2 913 690 585	-9 607 926		2 923 298 511
KLP Obligasjon Global II	JA	28 401 114	-53 204		28 454 318
KLP AksjeGlobal Indeks I		5 313 928 991			5 313 928 991
KLP AksjeGlobal Indeks II	JA	922 493 233			922 493 233
KLP AksjeGlobal Indeks III	JA	87 359 861			87 359 861
KLP AksjeGlobal Indeks IV	JA	106 851 015			106 851 015
KLP AksjeGlobal LavBeta I		4 390 253 458			4 390 253 458
KLP AksjeGlobal LavBeta II**	JA	149 520 731			149 520 731
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I		916 982 092			878 377 778
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		30 802 092			30 802 092
KLP Aksje Verden Indeks		153 736 108			153 736 108
KLP AksjeUSA Indeks USD*		91 836 503			91 836 503
KLP AksjeUSA Indeks II	JA	79 233 050			79 233 050
KLP AksjeEuropa Indeks I		347 455 248			347 455 248
KLP AksjeEuropa Indeks II	JA	48 730 543			48 730 543
KLP AksjeAsia Indeks I		169 120 170			169 120 170
KLP AksjeAsia Indeks II	JA	62 547 948			62 547 948
KLP AksjeNorden Indeks		360 811 326			360 811 326
KLP AksjeNorge Indeks		325 685 763			325 685 763
KLP AksjeNorge Indeks II		46 679 050			46 679 050

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

## Fusjon

I fjerde kvartal 2014 ble det vedtatt fusjon mellom KLP Fondsforvaltning AS og KLP Kapitalforvaltning AS, med KLP Fondsforvaltning som det overtagende selskapet. Formålet med fusjonen er å effektivisere virksomheten og sikre en hensiktsmessig tilpasning til ny lovgivning om forvaltning av alternative investeringsfond. Finanstilsynet godkjente fusjonen den 19. desember 2014 og fusjonen trådte formelt i kraft 10. januar 2015. Samtidig med ikrafttredelsen opphørte utkontraktingen av forvaltningsoppgaver og administrative tjenester fra KLP Fondsforvaltning AS til KLP Kapitalforvaltning AS. Det sammenslåtte selskapet drives videre under navnet KLP Kapitalforvaltning AS. Det har tillatelse til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt yte tjenestene aktiv forvaltning, investeringsrådgivning og ordrefremidling.



## Veien fremover

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.

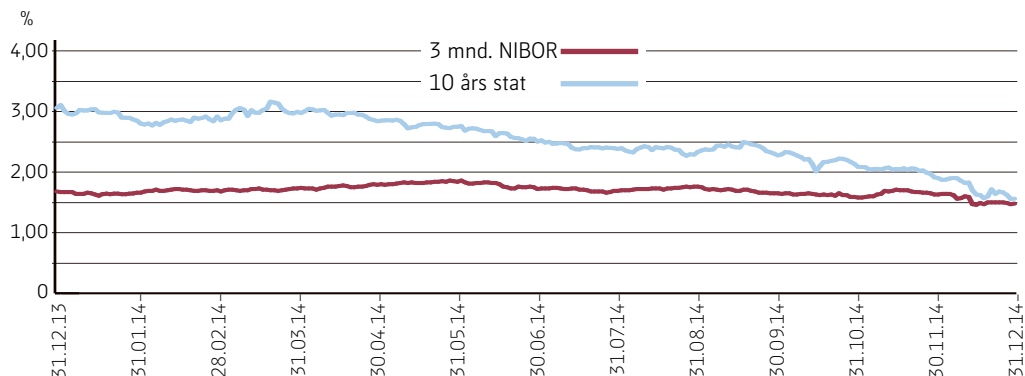
Oslo, 26. februar 2015

 Sverre Thornes Styrets leder	 Kjetil Houg	 Hans Jørgen Gade
 Hilde Seem	 Per Rustad Ørvik	 Cathrine Hellandsvik
 Håvard Gulbrandsen		

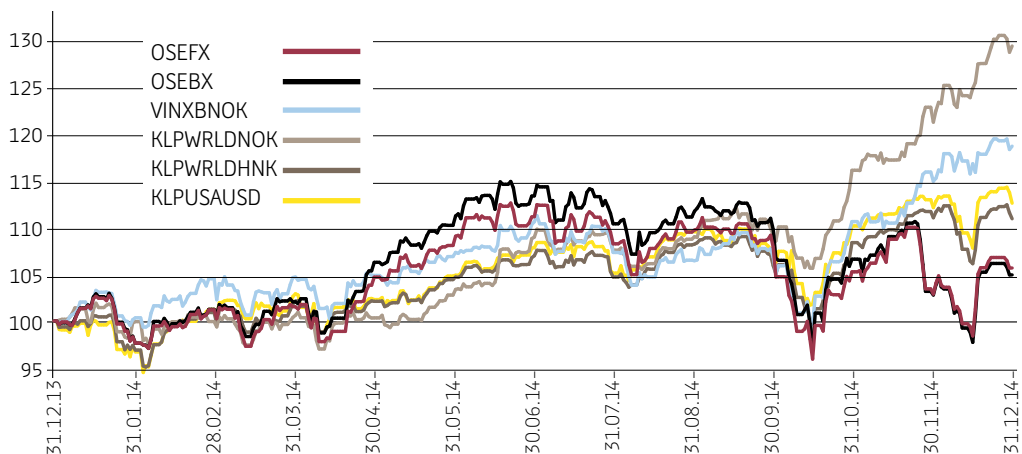
STYRET I KLP KAPITALFORVALTNING AS



### 3 mnd. NIBOR og 10 års stat



### Aksjeindekser 2014



## Opplysninger om KLP-fondene

Fondets navn	Volum pr. 31.12.2014 mill. NOK	Forv. honorar %	Std. gebyr; inn/ut %	Minste- innskudd kr
KLP Kombinasjon	138	0,30	0,10/0,10*	3.000
KLP Kombinasjon M	54	0,25	0,10/0,10*	3.000
KLP Pengemarked	1.742	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP FRN	1.038	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 1 år	1.743	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 3 år	910	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 5 år	1.221	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Statsobligasjon	5.669	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Kredittobligasjon	1.581	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon Global I	40.418	0,12	0,25/0,25	10 mill
KLP Obligasjon Global II	557	0,20	0,25/0,25*	3.000
KLP AksjeNorge	4.715	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeNorden Indeks	786	0,20	0,05/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal LavBeta I	17.888	0,27	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal LavBeta II***	155	0,30	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	12.322	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	8.022	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	1.323	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	1.218	0,30	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	6.508	0,18	0,80/0,50	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	213	0,30	0,80/0,50*	3.000
KLP AksjeVerden Indeks	775	0,30	0,20/0,10*	3.000
KLP AksjeNorge Indeks	7.556	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	862	0,20	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	2.021	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	435	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks USD	4.924	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	957	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks I	179	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	820	0,13	0,05/0,05	10 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	842	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	959	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Totalvolum	129.911			

\* 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 AksjeGlobal LavBeta II - oppstart 24.03.2014

## 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 Kombinasjon

er et fond i fond som investerer i KLP AksjeNorge Indeks (ca. 30%), KLP AksjeGlobal Indeks II (ca. 30%), KLP Obligasjon 5 år (ca. 20%) og KLP Obligasjon Global (ca. 20%). Fordelingen mellom aksjefond og obligasjonsfond er 60/40 i gjennomsnitt, men kan svinge med inntil +/- 6 prosentpoeng. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	14 663	5 892
Gevinst/tap ved realisasjon	4 151 836	1 127 576
Netto endring urealiserte gevinster	4 378 934	10 392 847
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>8 545 433</b>	<b>11 526 316</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-14 135	-9 594
Forvaltningshonorar	-62 863	-40 416
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-76 998</b>	<b>-50 011</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>8 468 435</b>	<b>11 476 305</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>8 468 435</b>	<b>11 476 305</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 468 435	11 476 305
	<b>8 468 435</b>	<b>11 476 305</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	146 604 479	91 902 709
Bankinnskudd	453 157	154 699
<b>Sum eiendeler</b>	<b>147 057 636</b>	<b>92 057 408</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	108 762 174	73 230 981
Over-/underkurs	13 950 862	3 312 294
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>122 713 036</b>	<b>76 543 275</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>23 978 565</b>	<b>15 510 130</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>146 691 601</b>	<b>92 053 405</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	366 035	4 003
<b>Sum gjeld</b>	<b>366 035</b>	<b>4 003</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>147 057 636</b>	<b>92 057 408</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	92 053
+ Tegninger 2014	82 091
- Innløsninger 2014	-35 921
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	8 468
= Egenkapital UB	146 692


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.

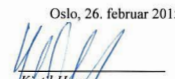
Note 3: Verdipapirportefølje

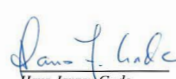
Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP KOMBINASJONFOND M	NOK	108 466	128 135 716	146 604 479	18 468 764	99,94%	71,99%
Fondsandel Total			128 135 716	146 604 479	18 468 764	99,94%	
SUM VERDIPAPIRER			128 135 716	146 604 479	18 468 764	99,94%	


KLP Kombinasjon eier 72,35% av andelene i KLP Kombinasjon M. Porteføljens omløpshastighet: 0,23


Oslo, 26. februar 2015


  
Sverre Thorne  
Styrets leder


  
Kjetil Høug

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	108 762,17	1 348,74
2013	73 230,98	1 257,03
2012	54 648,00	1 085,60



## KLP Kombinasjon M

er et fond i fond som investerer i KLP AksjeNorge Indeks (ca. 30%), KLP AksjeGlobal Indeks II (ca. 30%), KLP Obligasjon 5 år (ca. 20%) og KLP Obligasjon Global (ca. 20%). Fordelingen mellom aksjefond og obligasjonsfond er 60/40 i gjennomsnitt, men kan svinge med inntil +/- 6 prosentpoeng. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	15 417
	Andre finansinntekter	1 189 117
	Gevinst/tap ved realisasjon	2 674 528
	Netto endring urealiserte gevinster	9 819 435
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>13 698 497</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 205
	Forvaltningshonorar	-205 523
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-214 728</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>13 483 769</b>
4	Skattekostnad	-1 561 564
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>11 922 205</b>
	Anvendelse av resultat	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	11 922 205
		11 922 205

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	133 708
+ Tegninger 2014	77 360
- Innløsninger 2014	-20 365
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	11 922
= Egenkapital UB	202 625

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	32 891	44 327 256	59 595 885	15 268 629	29,41%	0,57%
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	34 676	52 519 255	61 913 798	9 394 543	30,55%	0,76%
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NOK	35 969	37 001 630	40 323 235	3 321 605	19,90%	0,10%
KLP OBLIGASJON 5 ÅR	NOK	30 396	38 361 462	40 714 203	2 352 741	20,09%	3,11%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>172 209 603</b>	<b>202 547 122</b>	<b>30 337 519</b>	<b>99,95%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>172 209 603</b>	<b>202 547 122</b>	<b>30 337 519</b>	<b>99,95%</b>	


KLP Kombinasjon M eier 0,73% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks, 0,56% i KLP AksjeGlobal Indeks II, 3,23% i KLP Obligasjon 5 år og 0,10% av andelene i KLP ObligasjonGlobal I.


Porteføljens omløpshastighet: 0,23


#### Balanse per 31.12.

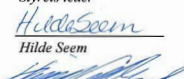
Note	2014	2013
1	<b>EIENDELER</b>	
3	Fondets verdipapirportefølje	202 547 122
	Bankinnskudd	2 038 388
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>204 585 510</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	149 913 864
	Over-/underkurs	17 540 554
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>167 454 418</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>35 170 934</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>202 625 352</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	1 960 158
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 960 158</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>204 585 510</b>


Oslo, 26. februar 2015


 Sverre Thorne  
Styrets leder


 Kjetil Høeg

 Hans Jørgen Gade

 Hilde Seem

 Per Rustad Ørvik

 Cathrine Hellandsvik

 Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	149 913,87	1 351,61
2013	106 177,59	1 259,15
2012	83 056,31	1 086,63

## Note 4: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	13 483 769
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(2 153 247)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(9 819 435)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	1 511 087
Beregnet skatt	407 993
Betalt kildeskatt	-
Betalbar skatt	407 993

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	5 674 346
Utsatt skatt	1 532 073

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	407 993
Kildeskatt	-
Endring utsatt skatt	1 153 571
Skattekostnad	1 561 564

## KLP Pengemarked

er et aktivt forvaltet pengemarkedsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har svært lav renterisiko og lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	46 261 409	52 082 910
Gevinst/tap ved realisasjon	-10 536 624	-13 355 503
Netto endring urealiserte gevinster	-970 884	-2 551 853
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>34 753 902</b>	<b>36 175 554</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-11 005	-4 860
Forvaltningshonorar	-1 842 799	-2 366 661
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 853 804</b>	<b>-2 371 521</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>32 900 098</b>	<b>33 804 033</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>32 900 098</b>	<b>33 804 033</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 095 674	-1 091 532
Utdelt til andelseiere per 31.12	37 966 656	37 447 418
Overført til/fra opptjent egenkapital	-970 884	-2 551 853
	<b>32 900 098</b>	<b>33 804 033</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 581 941 413	1 555 467 474
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 372 891	13 372 661
Andre fordringer	877 736	695 381
Bankinnskudd	149 039 311	86 404 179
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 742 231 351</b>	<b>1 655 939 695</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 737 730 865	1 650 445 707
Over-/underkurs	7 679 259	7 636 835
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 745 410 124</b>	<b>1 658 082 542</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-3 323 440</b>	<b>-2 352 556</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 742 086 684</b>	<b>1 655 729 985</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	144 667	209 710
<b>Sum gjeld</b>	<b>144 667</b>	<b>209 710</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 742 231 351</b>	<b>1 655 939 695</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 655 730
+ Tegninger 2014	778 183
- Innløsninger 2014	-690 855
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-971
= Egenkapital UB	1 742 087

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

Oslo, 26. februar 2015

*Sverre Thorne*  
Sverre Thorne  
Styrets leder

*Kjetil Høeg*  
Kjetil Høeg  
Per Rustad Ørvik

*Hilde Seem*  
Hilde Seem  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

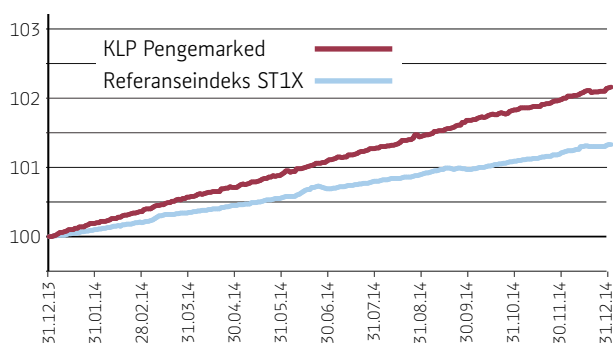
*Hans Jørgen Gade*  
Hans Jørgen Gade

*Cathrine Hellandsvik*  
Cathrine Hellandsvik

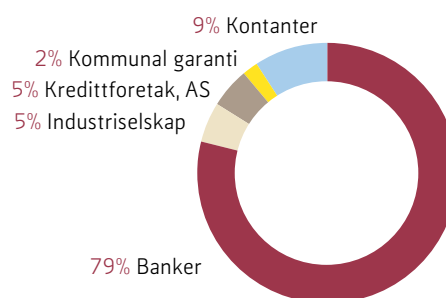
Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2014	1 737 730,87	1 002,51
2013	1 650 445,71	1 003,20
2012	1 574 489,14	1 004,63

#### KLP Pengemarked vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning KLP Pengemarked per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
ASKIM SPAREBANK	N00010721160	1,85	20 %	50 000 000	49 995 900	50 014 580	18 680	2,87%
BANK 1 OSLO N+1.25	N00010590458	2,83	20 %	11 000 000	11 116 900	11 098 827	-18 073	0,64%
DNB BANK ASA N+1.63	N00010626476	3,27	20 %	50 000 000	51 775 000	51 539 065	-235 935	2,96%
HAUGESUND SPAREBANK	N00010575376	4,50	20 %	6 000 000	6 077 400	6 074 233	-3 167	0,35%
LUSTER SPAREBANK N+1.18	N00010665011	2,83	20 %	15 000 000	14 991 450	15 122 379	130 929	0,87%
MELHUS SPAREBANK	N00010574528	4,75	20 %	50 000 000	51 212 700	50 955 915	-256 785	2,92%
ROROSBANKEN N+1.25	N00010657620	2,94	20 %	55 000 000	55 384 550	55 352 677	-31 874	3,18%
SANDNES SPAREBANK	N00010590680	4,70	20 %	6 000 000	6 164 820	6 162 118	-2 702	0,35%
SANDNES SPAREBANK N+1.24	N00010657828	2,86	20 %	27 000 000	27 167 815	27 199 851	32 036	1,56%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010580582	4,65	20 %	7 500 000	7 695 593	7 609 553	-86 039	0,44%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010580814	4,60	20 %	11 000 000	11 191 626	11 159 432	-32 194	0,64%
SPAREBANK 1 NORDVEST N+1.23	N00010641905	2,87	20 %	15 000 000	15 126 000	15 052 574	-73 427	0,86%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+0.98	N00010660517	2,48	20 %	25 000 000	25 002 500	25 143 980	141 480	1,44%
SPAREBANK 1 SMN	N00010566508	4,85	20 %	30 000 000	30 858 000	30 730 848	-127 152	1,76%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010269152	4,30	20 %	41 000 000	41 730 760	41 388 651	-342 109	2,38%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010285307	4,00	20 %	22 000 000	22 447 920	22 424 987	-22 933	1,29%
SPAREBANKEN OST	N00010268774	4,35	20 %	8 000 000	8 169 280	8 082 419	-86 861	0,46%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010583248	4,50	20 %	65 000 000	66 732 700	66 179 243	-553 457	3,80%
SPAREBANKEN SOR	N00010601404	5,00	20 %	10 000 000	10 275 100	10 136 950	-138 150	0,58%
SPAREBANKEN SOR N+1	N00010585284	2,49	20 %	25 000 000	25 201 750	25 150 483	-51 268	1,44%
SPAREBANKEN TELEMAR	N00010283815	4,16	20 %	33 000 000	33 710 160	33 652 067	-58 093	1,93%
SPAREBANKEN VEST	N00010582554	4,60	20 %	15 000 000	15 317 100	15 272 564	-44 537	0,88%
STOREBRAND BANK ASA	N00010439821	6,50	20 %	6 000 000	6 218 400	6 121 744	-96 656	0,35%
SWEDBANK	N00010536675	5,60	20 %	13 000 000	13 413 400	13 102 258	-311 142	0,75%
TOTENS SPAREBANK	N00010518194	5,70	20 %	15 000 000	15 514 500	15 265 292	-249 209	0,88%
AAFJORD SPAREBANK N+0.95	N00010565534	2,54	20 %	12 000 000	12 011 500	12 018 604	7 104	0,69%
KLABU SPAREBANK N+0.9	N00010679772	2,57	20 %	30 000 000	30 003 000	30 220 074	217 074	1,73%
LILLESANDS SPAREBANK N+1.87	N00010649973	3,34	20 %	10 000 000	10 277 300	10 211 980	-65 320	0,59%
MODUM SPAREBANK N+0.75	N00010687247	2,31	20 %	15 000 000	15 000 000	15 103 080	103 080	0,87%
RINDAL SPAREBANK N+1.25	N00010574668	2,95	20 %	10 000 000	10 076 000	10 039 574	-36 426	0,58%
SELBU SPAREBANK N+1.5	N00010635949	3,08	20 %	15 000 000	15 177 000	15 018 431	-158 570	0,86%
SOGNE OG GREIPSTAD SPAREBANK N+1.4	N00010656556	3,07	20 %	25 000 000	25 290 250	25 185 905	-104 345	1,45%
SPAREBANK 1 NORDVEST N+1.1	N00010584741	2,72	20 %	15 000 000	15 171 600	15 097 022	-74 579	0,87%
VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK N+0.83	N00010687411	2,39	20 %	15 000 000	14 995 650	15 099 896	104 246	0,87%
SPAREBANKEN OST N+1.33	N00010580822	2,97	20 %	2 000 000	2 018 400	2 013 006	-5 394	0,12%
SURNADAL SPAREBANK N+1.5	N00010576879	2,97	20 %	41 000 000	41 342 400	41 227 468	-114 932	2,37%
AASEN SPAREBANK N+1.15	N00010668379	2,78	20 %	10 000 000	10 104 000	10 091 102	-12 898	0,58%
AURSKOG SPAREBANK N+1.31	N00010637374	2,98	20 %	6 000 000	6 037 200	6 011 890	-25 310	0,35%
AURSKOG SPAREBANK N+1.42	N00010647266	3,09	20 %	36 000 000	36 424 800	36 388 638	-36 162	2,09%
BANK NORWEGIAN AS N+0.34	N00010713092	1,98	20 %	25 000 000	25 000 000	25 015 500	15 500	1,44%
BIEN SPAREBANK AS N+1	N00010662299	2,58	20 %	8 000 000	8 040 800	8 006 400	-34 400	0,46%
BIEN SPAREBANK AS N+2	N00010650245	3,50	20 %	20 000 000	20 652 600	20 534 902	-117 698	1,18%
BLAKER SPAREBANK N+0.85	N00010700487	2,48	20 %	20 000 000	20 024 000	20 148 718	124 718	1,16%
BUD FRANA OG HUSTAD SPAREBANK N+1.05	N00010565666	2,68	20 %	20 000 000	20 084 830	20 032 824	-52 006	1,15%
EVJE OG HORNNES SPAREBANK N+1.35	N00010575251	3,00	20 %	10 000 000	10 093 200	10 045 133	-48 067	0,58%
FANA SPAREBANK N+0.97	N00010663198	2,65	20 %	20 000 000	20 236 600	20 204 168	-32 432	1,16%
FORNEBU SPAREBANK N+1.52	N00010641707	3,02	20 %	15 000 000	15 155 700	15 045 846	-109 854	0,86%
HARSTAD SPAREBANK N+0.5	N00010722176	2,13	20 %	25 000 000	24 971 250	24 967 680	-3 570	1,43%
HAUGESUND SPAREBANK N+1.18	N00010649742	2,82	20 %	10 000 000	10 064 400	10 002 247	-62 153	0,57%
HJELMELAND SPAREBANK N+0.8	N00010712433	2,46	20 %	25 000 000	25 000 000	25 120 118	120 118	1,44%
HJELMELAND SPAREBANK N+1.5	N00010656838	3,16	20 %	2 000 000	2 024 400	2 015 728	-8 672	0,12%
LARVIKBANKEN BRUNLANES SPAREBANK N+1.28	N00010641749	2,78	20 %	20 000 000	20 054 000	20 049 802	-4 198	1,15%
MARKER SPAREBANK N+0.9	N00010668064	2,60	20 %	11 000 000	11 069 270	11 047 995	-21 275	0,63%
MELDAL SPAREBANK N+0.5	N00010699010	2,07	20 %	20 000 000	20 037 600	20 024 070	-13 530	1,15%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD N+0.8	N00010674849	2,44	20 %	22 000 000	22 313 280	22 241 028	-72 252	1,28%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD N+1.3	N00010629090	3,01	20 %	10 000 000	10 089 800	10 018 199	-71 601	0,58%
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL N+1.28	N00010584881	2,85	20 %	7 000 000	7 070 350	7 052 032	-18 318	0,40%
SPAREBANK 1 HALLINGDAL N+1.12	N00010585094	2,59	20 %	28 000 000	28 236 600	28 174 692	-61 908	1,62%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1.05	N00010592066	2,75	20 %	50 000 000	50 469 000	50 394 845	-74 155	2,89%
SPAREBANK 1 SMN N+1.9	N00010634967	3,39	20 %	25 000 000	26 042 500	25 875 058	-167 443	1,49%
SPAREBANKEN HEDMARK N+0.15	N00010500296	1,73	20 %	3 000 000	2 997 900	2 999 102	1 202	0,17%
SPAREBANKEN MORE N+0.39	N00010712391	2,03	20 %	10 000 000	10 013 800	10 014 851	1 051	0,57%
SPAREBANKEN NARVIK N+0.85	N00010564784	2,48	20 %	8 000 000	8 034 400	8 007 759	-26 641	0,46%
SPAREBANKEN OST N+0.41	N00010713167	1,99	20 %	13 000 000	13 016 250	13 019 140	2 890	0,75%
SPAREBANKEN SOR N+1.24	N00010629124	2,94	20 %	7 000 000	7 049 420	7 012 796	-36 624	0,40%
SPAREBANKEN VEST N+0.32	N00010714298	1,82	20 %	25 000 000	25 031 500	24 996 508	-34 993	1,43%
SPAREBANKEN VEST N+1.8	N00010654742	3,42	20 %	30 000 000	31 276 500	31 108 980	-167 520	1,79%
STROMMEN SPAREBANK N+1.68	N00010642556	3,30	20 %	17 000 000	17 389 300	17 287 414	-101 886	0,99%
<b>Banker Total</b>					<b>1 377 959 674</b>	<b>1 374 182 891</b>	<b>-3 776 783</b>	<b>78,87%</b>

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
FJELLINJEN AS N+0.20	N00010714223	1,70	100 %	50 000 000	49 995 000	50 030 655	35 655	2,87%
FJELLINJEN AS N+0.7	N00010584394	2,20	20 %	41 000 000	41 200 900	41 183 213	-17 687	2,36%
<b>Industrielskap Total</b>					<b>91 195 900</b>	<b>91 213 868</b>	<b>17 968</b>	<b>5,24%</b>
BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	N00010233752	5,10	20 %	6 000 000	6 133 020	6 094 137	-38 883	0,35%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+0.97	N00010572407	2,59	20 %	25 000 000	24 778 000	25 067 668	289 668	1,44%
BN BANK ASA N+1.1	N00010584378	2,59	20 %	25 000 000	25 171 000	25 102 998	-68 003	1,44%
BNKREDITT AS N+0.25	N00010714397	1,75	20 %	30 000 000	29 997 900	30 007 098	9 198	1,72%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>86 079 920</b>	<b>86 271 900</b>	<b>191 980</b>	<b>4,95%</b>
TRONDHEIM KOMMUNE	N00010715014	1,79	20 %	30 000 000	30 002 100	30 017 214	15 114	1,72%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>30 002 100</b>	<b>30 017 214</b>	<b>15 114</b>	<b>1,72%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 585 237 594</b>	<b>1 581 685 872</b>	<b>-3 551 721</b>	<b>90,79%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,79

Gjennomsnittlig effektiv rente: -0,43 %

## KLP FRN

(tidligere KLP Aktiv Rente) er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 100 prosent og rating BBB- eller bedre. Rentefølsomheten vil normalt være mindre enn én, mens gjennomsnittlige løpetid på papirene ligger normalt mellom to og fire år. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	14 889 693	2 060 662
Gevinst/tap ved realisasjon	-668 831	-509 198
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	21 501	-122 592
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>14 242 363</b>	<b>1 428 872</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 947	-3 073
Forvaltningshonorar	-574 201	-95 617
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-583 147</b>	<b>-98 690</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>13 659 216</b>	<b>1 330 182</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>13 659 216</b>	<b>1 330 182</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 035 220	57 942
Utdelt til andelseiere per 31.12	17 672 934	1 394 833
Overført til/fra opptjent egenkapital	21 501	-122 592
	<b>13 659 216</b>	<b>1 330 182</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 019 985 542	60 940 906
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 486 953	478 386
Andre fordringer	830 350	9 022
Bankinnskudd	14 284 936	386 220
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 037 587 781</b>	<b>61 814 533</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 002 295 543	60 068 699
Over-/underkurs	35 447 674	1 999 518
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 037 743 217</b>	<b>62 068 216</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-240 416</b>	<b>-261 918</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 037 502 800</b>	<b>61 806 298</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	84 981	8 235
<b>Sum gjeld</b>	<b>84 981</b>	<b>8 235</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 037 587 781</b>	<b>61 814 533</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	61 806
+ Tegninger 2014	976 686
- Innløsninger 2014	-1 011
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	22
<b>= Egenkapital UB</b>	<b>1 037 503</b>

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

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hilde Seem

Hans Jørgen Gade

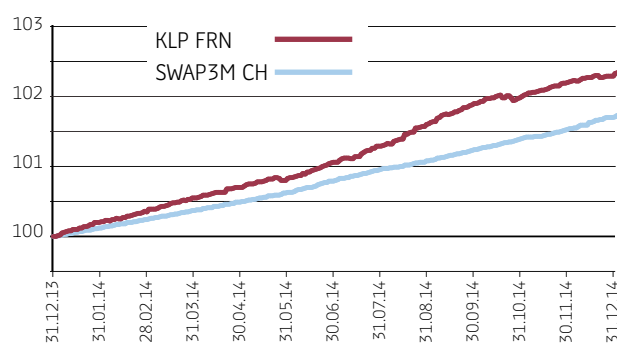
Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

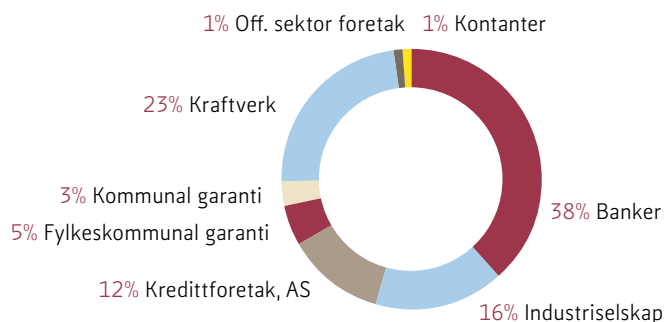
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	1 002 295,54	1 035,13
2013	60 068,70	1 028,93
2012	65 208,99	1 030,91

#### KLP FRN vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning KLP FRN per 31. desember 2014





## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
BAMBLE SPAREBANK N+0.95	NO0010689789	2,45	20 %	15 000 000	15 144 000	15 165 153	21 153	1,46%
DNB BANK ASA N+1.63	NO0010626476	3,27	20 %	19 000 000	19 689 600	19 584 845	-104 755	1,89%
HELGELAND SPAREBANK N+1.38	NO0010624174	3,05	20 %	33 000 000	33 756 800	33 612 850	-143 970	3,24%
SPAREBANK 1 SR-BANK	NO0010583818	4,47	20 %	2 000 000	2 103 000	2 098 675	-4 325	0,20%
SPAREBANKEN SOR N+1.9	NO0010634801	3,36	20 %	25 000 000	26 058 500	25 874 558	-183 943	2,49%
SPARESKILLINGSBANKEN KRISTIANSAND S N+1.07	NO0010665318	2,69	20 %	15 000 000	15 208 500	15 175 484	-33 017	1,46%
TIME SPAREBANK N+1.40	NO0010623465	3,11	20 %	25 000 000	25 526 500	25 435 228	-91 273	2,45%
SPAREBANK 1 SMN N+1.9	NO0010634967	3,39	20 %	25 000 000	25 888 660	25 875 058	-13 603	2,49%
BANK NORWEGIAN AS N+0.67	NO0010710445	2,26	20 %	35 000 000	35 012 000	35 107 097	95 097	3,38%
BERG SPAREBANK N+0.93	NO0010673924	2,43	20 %	2 000 000	2 014 900	2 013 865	-1 035	0,19%
DANSKE BANK N+1	NO0010679491	2,67	20 %	5 000 000	5 087 000	5 085 828	-1 173	0,49%
DNB BANK ASA N+1.85	NO0010631096	3,47	20 %	10 000 000	10 377 800	10 312 043	-65 757	0,99%
FANA SPAREBANK N+0.68	NO0010697972	2,30	20 %	20 000 000	20 146 000	20 152 384	6 384	1,94%
GJENSIDIGE BANK ASA N+0.62	NO0010689623	2,32	20 %	7 000 000	7 047 200	7 041 307	-5 893	0,68%
GRONG SPAREBANK N+0.92	NO0010691793	2,41	20 %	10 000 000	10 089 000	10 086 569	-2 431	0,97%
LANDKREDITT BANK AS N+1.06	NO0010661499	2,76	20 %	2 000 000	2 027 000	2 019 260	-7 740	0,19%
LILLESANDS SPAREBANK N+1.58	NO0010663156	3,29	20 %	10 000 000	10 299 000	10 274 791	-24 209	0,99%
LOFOTEN SPAREBANK N+1.12	NO0010672579	2,79	20 %	5 000 000	5 050 500	5 042 338	-8 163	0,49%
ODAL SPAREBANK N+0.85	NO0010699085	2,48	20 %	15 000 000	15 105 000	15 125 174	20 174	1,46%
SPAREBANK 1 HALLINGDAL N+0.9	NO0010683808	2,40	20 %	10 000 000	10 100 500	10 110 997	10 497	0,97%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+1.28	NO0010623580	2,99	20 %	20 000 000	20 426 000	20 343 448	-82 552	1,96%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1.20	NO0010665250	2,84	20 %	10 000 000	10 276 500	10 231 922	-44 578	0,99%
SPAREBANKEN HEDMARK N+1.57	NO0010642135	3,21	20 %	10 000 000	10 385 400	10 338 463	-46 937	1,00%
SPAREBANKEN HEMNE N+1	NO0010674211	2,65	20 %	15 000 000	15 124 500	15 115 421	-9 080	1,46%
SPAREBANKEN MORE N+0.37	NO0010709041	1,87	20 %	3 000 000	3 000 690	3 004 571	3 881	0,29%
SPAREBANKEN SOR N+1.03	NO0010609720	2,66	20 %	25 000 000	25 360 000	25 280 348	-79 653	2,44%
SPARESKILLINGSBANKEN KRISTIANSAND S N+0.95	NO0010673577	2,45	20 %	10 000 000	10 132 000	10 137 404	5 404	0,98%
<b>Banker Total</b>					<b>390 436 550</b>	<b>389 645 055</b>	<b>-791 495</b>	<b>37,55%</b>
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+1.3	NO0010686926	2,94	100 %	25 000 000	25 230 000	25 350 125	120 125	2,44%
ENTRA EIENDOM AS N+0.61	NO0010715931	2,24	100 %	25 000 000	24 976 125	24 988 905	12 780	2,41%
NORGESGRUPPEN ASA N+0.79	NO0010709512	2,42	100 %	25 000 000	25 330 000	25 179 955	-150 045	2,43%
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA N+0.62	NO0010724735	2,28	100 %	20 000 000	20 000 000	19 985 800	-14 200	1,93%
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA N+0.67	NO0010713506	2,17	100 %	25 000 000	24 990 400	25 073 698	83 298	2,42%
STEEN OG STROM ASA N+1.4	NO0010661911	3,03	100 %	20 000 000	20 408 000	20 377 644	-30 356	1,96%
THON REITAN AS N+1.4	NO0010690720	3,03	100 %	5 000 000	5 055 000	5 044 145	-10 855	0,49%
TINE BA N+0.44	NO0010713498	1,94	100 %	25 000 000	24 992 750	25 026 360	33 610	2,41%
<b>Industrielskap Total</b>					<b>170 982 275</b>	<b>171 026 631</b>	<b>44 356</b>	<b>16,48%</b>
SKANDIABANKEN AB N+0.47	NO0010691132	2,11	10 %	50 000 000	50 415 500	50 520 940	105 440	4,87%
STADSHYPOTEK AB N+0.42	NO0010673155	2,01	10 %	25 000 000	25 185 000	25 231 063	46 063	2,43%
STADSHYPOTEK AB N+0.72	NO0010646847	2,43	10 %	17 000 000	17 373 900	17 399 840	25 940	1,68%
DNB BOLIGKREDITT AS N+0.54	NO0010664394	2,21	10 %	25 000 000	25 402 500	25 417 820	15 320	2,45%
OBOBANKEN N+1.7	NO0010636483	3,41	20 %	2 000 000	2 050 200	2 033 518	-16 682	0,20%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>120 427 100</b>	<b>120 603 180</b>	<b>176 080</b>	<b>11,62%</b>
ROGALAND FYLKESKOMMUNE N+0.35	NO0010683659	1,82	20 %	25 000 000	25 079 500	25 093 250	13 750	2,42%
ROGALAND FYLKESKOMMUNE N+0.43	NO0010699572	1,92	20 %	5 000 000	5 033 500	5 030 969	-2 532	0,48%
SOR TROENDELAG FYLKESKOMMUNE N+0.21	NO0010728652	1,71	20 %	25 000 000	25 005 000	25 036 575	31 575	2,41%
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>55 118 000</b>	<b>55 160 794</b>	<b>42 794</b>	<b>5,32%</b>
LARVIK KOMMUNE N+0.193	NO0010722986	1,78	20 %	35 000 000	35 007 000	34 996 843	-10 157	3,37%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>35 007 000</b>	<b>34 996 843</b>	<b>-10 157</b>	<b>3,37%</b>
FREDRIKSTAD ENERGI AS N+2.15	NO0010662083	3,74	100 %	20 000 000	20 841 000	20 861 562	20 562	2,01%
TRONDERENERGI AS N+0.66	NO0010714900	2,30	100 %	20 000 000	20 000 000	20 019 258	19 258	1,93%
AGDER ENERGI AS N+0.67	NO0010711666	2,32	100 %	20 000 000	19 994 000	20 064 048	70 048	1,93%
BERGENSHALVOENS K.K. N+1.25	NO0010669807	2,87	100 %	50 000 000	51 398 600	51 460 380	61 780	4,96%
ENERGISKAPET BUSKERUD AS N+1.00	NO0010684111	2,50	100 %	20 000 000	20 317 600	20 343 504	25 904	1,96%
ENERGISKAPET BUSKERUD AS N+1.40	NO0010675119	3,02	100 %	10 000 000	10 508 000	10 440 180	-67 820	1,01%
HAFSLUND ASA N+0.67	NO0010691918	2,28	100 %	20 000 000	20 135 200	20 115 334	-19 866	1,94%
SOGNEKRAFT AS N+0.6	NO0010725005	2,17	100 %	15 000 000	15 000 000	14 997 204	-2 796	1,45%
STATKRAFT AS N+0.32	NO0010340375	1,95	100 %	10 000 000	10 015 000	10 014 842	-158	0,97%
SUNNHORDALAND KRAFTLAG AS N+0.75	NO0010703028	2,35	100 %	45 000 000	45 041 500	45 256 158	214 658	4,36%
<b>Kraftverk Total</b>					<b>233 250 900</b>	<b>233 572 470</b>	<b>321 570</b>	<b>22,51%</b>
AVINOR AS N+0.37	NO0010722325	1,96	100 %	15 000 000	15 000 000	14 980 569	-19 431	1,44%
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>					<b>15 000 000</b>	<b>14 980 569</b>	<b>-19 431</b>	<b>1,44%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 020 221 825</b>	<b>1 019 985 542</b>	<b>-236 283</b>	<b>98,30%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 1,27

Gjennomsnittlig effektiv rente: -7,58 %

## KLP Obligasjon 1 år

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	81 878 016	78 672 903
Gevinst/tap ved realisasjon	-27 136 700	-13 341 796
Netto endring urealiserte gevinster	-3 257 280	-16 854 154
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>51 484 037</b>	<b>48 476 953</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 783	-5 611
Forvaltningshonorar	-2 618 156	-3 619 194
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 625 939</b>	<b>-3 624 805</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>48 858 098</b>	<b>44 852 148</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>48 858 098</b>	<b>44 852 148</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 716 022	-4 623 217
Utdelt til andelseiere per 31.12	48 399 355	66 329 518
Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 257 280	-16 854 154
	<b>48 858 098</b>	<b>44 852 148</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 687 584 216	1 935 187 636
Opptjente, ikke mottatte inntekter	34 079 269	43 887 860
Bankinnskudd	21 722 254	1 562 302
Andre fordringer	0	207 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 743 385 739</b>	<b>1 980 844 799</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 732 916 116	1 965 407 499
Over-/underkurs	34 023 113	35 545 717
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 766 939 229</b>	<b>2 000 953 215</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-23 702 712</b>	<b>-20 445 432</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 743 236 518</b>	<b>1 980 507 783</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	149 221	337 015
<b>Sum gjeld</b>	<b>149 221</b>	<b>337 015</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 743 385 739</b>	<b>1 980 844 799</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 980 508
+ Tegninger 2014	195 112
- Innløsninger 2014	-429 126
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 257
= Egenkapital UB	1 743 237

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

Oslo, 26. februar 2015

*Sverre Thores*  
Sverre Thores  
Styrets leder

*Kjetil Høug*  
Kjetil Høug

*Hilde Seem*  
Hilde Seem

*Per Rustad Ørvik*  
Per Rustad Ørvik

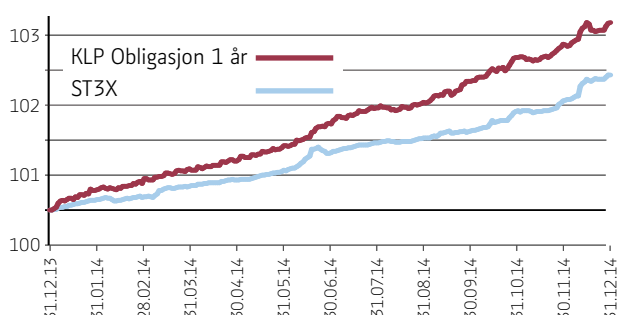
*Hans Jørgen Gade*  
Hans Jørgen Gade

*Cathrine Hellandsvik*  
Cathrine Hellandsvik

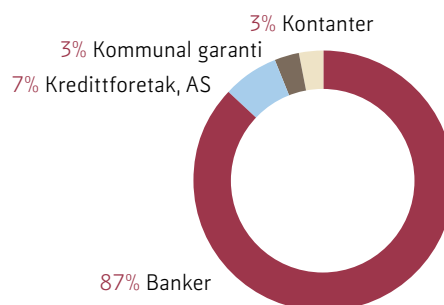
*Håvard Gulbrandsen*  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

2014	1 732 916,12	1 005,96
2013	1 965 407,50	1 007,68
2012	1 609 662,05	1 016,70

#### KLP Obligasjon 1 år vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning Obligasjon 1 år per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BANK 1 OSLO	N00010614639	4,95	20 %	38 500 000	40 669 600	40 476 875	-192 725	2,32%
DNB BANK ASA	N00010626450	4,75	20 %	75 000 000	80 153 250	80 590 943	437 693	4,62%
HAUGESUND SPAREBANK	N00010575376	4,50	20 %	55 000 000	57 094 500	55 680 471	-1 414 029	3,19%
HELGELAND SPAREBANK	N00010599269	5,00	20 %	23 000 000	24 233 300	23 905 775	-327 526	1,37%
HELGELAND SPAREBANK	N00010635501	4,00	20 %	44 500 000	45 664 915	44 862 728	-802 187	2,57%
HELGELAND SPAREBANK	N00010659691	3,72	20 %	12 000 000	12 435 120	12 525 172	90 052	0,72%
MELHUS SPAREBANK	N00010574528	4,75	20 %	25 000 000	26 047 500	25 477 958	-569 543	1,46%
MELHUS SPAREBANK	N00010662604	3,55	20 %	20 000 000	20 698 600	20 767 522	68 922	1,19%
SANDNES SPAREBANK	N00010301336	4,20	20 %	29 000 000	30 058 900	29 870 093	-188 807	1,71%
SANDNES SPAREBANK	N00010590680	4,70	20 %	54 000 000	56 335 800	55 459 064	-876 736	3,18%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010580582	4,65	20 %	13 000 000	13 553 100	13 189 892	-363 208	0,76%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010611080	5,00	20 %	45 000 000	47 357 700	47 291 526	-66 174	2,71%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010629967	4,47	20 %	25 000 000	26 038 750	25 674 310	-364 440	1,47%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010580814	4,60	20 %	46 500 000	48 447 350	47 173 962	-1 273 388	2,71%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010584386	4,20	20 %	40 000 000	41 830 600	41 865 236	34 636	2,40%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	N00010597115	4,90	20 %	15 000 000	15 738 000	15 505 868	-232 133	0,89%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010593593	4,65	20 %	62 000 000	64 866 600	63 930 816	-935 784	3,67%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010646896	4,15	20 %	20 000 000	20 794 500	20 745 420	-49 080	1,19%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010662000	3,69	20 %	10 000 000	10 492 000	10 594 451	102 451	0,61%
SPAREBANK 1 SMN	N00010311236	4,70	20 %	27 000 000	28 365 200	28 180 111	-185 089	1,62%
SPAREBANK 1 SMN	N00010566508	4,85	20 %	47 000 000	49 078 980	48 144 995	-933 985	2,76%
SPAREBANK 1 SMN	N00010606288	5,35	20 %	14 500 000	15 423 150	15 218 739	-204 411	0,87%
SPAREBANK 1 SMN	N00010626815	4,70	20 %	10 000 000	10 523 500	10 581 199	57 699	0,61%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010583818	4,47	20 %	25 000 000	26 297 500	26 233 433	-64 068	1,50%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010269152	4,30	20 %	13 000 000	13 448 500	13 123 231	-325 269	0,75%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010624539	4,55	20 %	16 000 000	16 863 200	16 830 040	-33 160	0,97%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010599186	5,00	20 %	15 000 000	15 790 000	15 604 986	-185 014	0,90%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010285307	4,00	20 %	33 000 000	33 849 950	33 637 481	-212 469	1,93%
SPAREBANKEN MORE	N00010477581	6,20	20 %	56 000 000	60 051 600	58 456 944	-1 594 656	3,35%
SPAREBANKEN OST	N00010268774	4,35	20 %	60 000 000	62 218 400	60 618 144	-1 600 256	3,48%
SPAREBANKEN OST	N00010593908	4,85	20 %	15 000 000	15 903 300	15 754 289	-149 012	0,90%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010583248	4,50	20 %	41 000 000	42 719 200	41 743 830	-975 370	2,39%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010599483	5,10	20 %	29 000 000	30 457 550	30 159 188	-298 362	1,73%
SPAREBANKEN SOR	N00010580533	4,65	20 %	20 000 000	20 927 000	20 464 454	-462 546	1,17%
SPAREBANKEN SOR	N00010599731	5,15	20 %	13 000 000	13 844 000	13 775 232	-68 768	0,79%
SPAREBANKEN SOR	N00010605454	5,25	20 %	25 000 000	26 666 400	26 184 993	-481 408	1,50%
SPAREBANKEN SOR	N00010302425	4,25	20 %	20 000 000	20 810 000	20 645 340	-164 660	1,18%
SPAREBANKEN SOR	N00010629165	4,30	20 %	10 000 000	10 420 000	10 256 967	-163 033	0,59%
SPAREBANKEN TELEMARKE	N00010283815	4,16	20 %	85 000 000	87 605 700	86 679 566	-926 134	4,97%
SPAREBANKEN VEST	N00010582554	4,60	20 %	36 000 000	37 508 250	36 654 152	-854 098	2,10%
STOREBRAND BANK ASA	N00010439821	6,50	20 %	30 500 000	32 820 100	31 118 863	-1 701 237	1,78%
STOREBRAND BANK ASA	N00010513237	6,42	20 %	25 500 000	27 555 350	27 245 432	-309 918	1,56%
SWEDBANK	N00010628662	5,05	20 %	29 000 000	30 916 900	30 955 148	38 248	1,78%
TOTENS SPAREBANK	N00010346661	5,00	20 %	13 500 000	14 413 100	14 425 522	12 422	0,83%
TOTENS SPAREBANK	N00010518194	5,70	20 %	63 500 000	67 535 950	64 623 067	-2 912 883	3,71%
HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+0.85	N00010703218	2,54	20 %	18 000 000	18 117 000	18 115 879	-1 121	1,04%
MORG32	N00010664915	3,35	20 %	20 000 000	20 609 600	20 746 202	136 602	1,19%
<b>Banker Total</b>					<b>1 533 249 465</b>	<b>1 511 765 505</b>	<b>-21 483 960</b>	<b>86,71%</b>
BN BANK ASA	N00010591217	4,40	20 %	10 000 000	10 343 000	10 277 757	-65 243	0,59%
BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	N00010566680	5,00	20 %	24 500 000	25 590 250	24 676 251	-913 999	1,42%
BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	N00010233752	5,10	20 %	7 000 000	7 274 050	7 109 827	-164 224	0,41%
KOMMUNALBANKEN AS	N00010299423	4,20	20 %	17 000 000	17 633 000	17 550 768	-82 232	1,01%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	N00010599814	5,20	20 %	5 000 000	5 261 500	5 206 141	-55 359	0,30%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	N00010582414	4,75	20 %	45 000 000	46 600 950	45 689 288	-911 663	2,62%
SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS								
COVD N+0.65	N00010614969	2,15	10 %	5 000 000	5 028 500	5 015 389	-13 111	0,29%
SWEDBANK HYPOTEK AB	N00010601339	4,60	10 %	5 000 000	5 228 500	5 194 758	-33 742	0,30%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>122 959 750</b>	<b>120 720 177</b>	<b>-2 239 573</b>	<b>6,92%</b>
BERGEN KOMMUNE	N00010673742	2,37	20 %	5 000 000	5 051 000	5 065 879	14 879	0,29%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	N00010715022	1,82	20 %	50 000 000	50 003 500	50 032 655	29 155	2,87%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>55 054 500</b>	<b>55 098 534</b>	<b>44 034</b>	<b>3,16%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 711 263 715</b>	<b>1 687 584 216</b>	<b>-23 679 499</b>	<b>96,80%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,50  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,38 %

## KLP Obligasjon 3 år

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent tre år. Fondet investerer kun i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	28 792 115	16 071 824
Gevinst/tap ved realisasjon	-419 400	-730 799
Netto endring urealiserte gevinster	10 113 961	-3 443 828
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>38 486 676</b>	<b>11 897 197</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 126	-1 969
Forvaltningshonorar	-889 368	-736 669
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-894 494</b>	<b>-738 638</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>37 592 182</b>	<b>11 158 559</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>37 592 182</b>	<b>11 158 559</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 741 418	-1 738 562
Utdelt til andelseiere per 31.12	32 219 638	16 340 949
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 113 961	-3 443 828
	<b>37 592 182</b>	<b>11 158 559</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	883 721 990	400 064 864
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 687 190	9 405 971
Bankinnskudd	11 164 701	8 911 279
<b>Sum eiendeler</b>	<b>910 573 881</b>	<b>418 382 115</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	867 134 612	404 456 753
Over-/underkurs	26 367 401	7 059 907
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>893 502 014</b>	<b>411 516 660</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>16 909 294</b>	<b>6 795 333</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>910 411 308</b>	<b>418 311 993</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	162 574	70 122
<b>Sum gjeld</b>	<b>162 574</b>	<b>70 122</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>910 573 881</b>	<b>418 382 115</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	418 312
+ Tegninger 2014	504 540
- Innløsninger 2014	-22 554
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	10 114
= Egenkapital UB	910 411

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

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hilde Seem

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

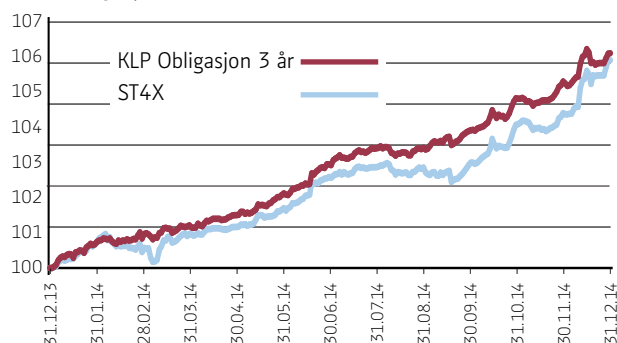
Hans Jørgen Gade

Per Rustad Ørvik

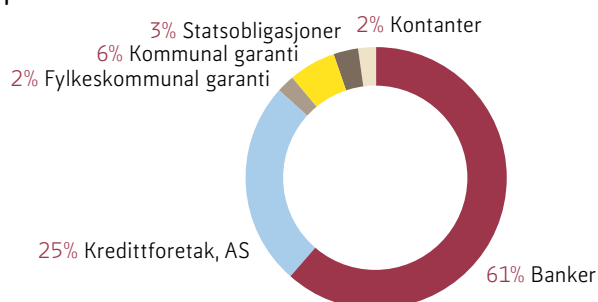
Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	867 134,61	1 049,91
2013	404 456,75	1 034,26
2012	337 653,37	1 044,29

#### KLP Obligasjon 3 år vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon 3 år per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	N00010657372	3,80	20 %	5 000 000	5 104 250	5 242 138	137 888	0,58%
AURSKOG SPAREBANK	N00010662828	3,50	20 %	12 000 000	12 343 900	12 436 698	92 798	1,37%
BANK 1 OSLO	N00010614639	4,95	20 %	11 000 000	11 605 500	11 564 821	-40 679	1,27%
BANK 1 OSLO	N00010656598	4,35	20 %	5 000 000	5 282 000	5 477 263	195 263	0,60%
BANK 1 OSLO	N00010670136	3,65	20 %	2 000 000	2 045 000	2 152 012	107 012	0,24%
DANSKE BANK	N00010536030	5,54	20 %	40 000 000	42 839 600	42 722 528	-117 072	4,69%
DANSKE BANK	N00010656960	4,55	20 %	19 000 000	20 235 000	20 483 094	248 094	2,25%
DNB BANK ASA	N00010601107	5,35	20 %	18 000 000	19 816 950	20 131 236	314 286	2,21%
DNB BANK ASA	N00010626450	4,75	20 %	5 000 000	5 026 000	5 372 730	346 730	0,59%
DNB BANK ASA	N00010592835	5,00	20 %	6 000 000	6 882 600	7 010 960	128 360	0,77%
HELGELAND SPAREBANK	N00010599269	5,00	20 %	9 000 000	9 326 500	9 354 434	27 934	1,03%
HELGELAND SPAREBANK	N00010675259	3,30	20 %	5 000 000	5 032 360	5 282 627	250 267	0,58%
HELGELAND SPAREBANK	N00010659691	3,72	20 %	27 000 000	27 876 740	28 181 636	304 896	3,10%
HELGELAND SPAREBANK	N00010697386	3,35	20 %	5 000 000	5 036 650	5 330 760	294 110	0,59%
MELHUS SPAREBANK	N00010662604	3,55	20 %	30 000 000	30 709 300	31 151 283	441 983	3,42%
SANDNES SPAREBANK	N00010301336	4,20	20 %	7 000 000	7 235 400	7 210 022	-25 378	0,79%
SANDNES SPAREBANK	N00010641830	4,83	20 %	6 500 000	6 925 100	6 984 511	59 411	0,77%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010656457	4,20	20 %	15 000 000	15 786 000	16 041 005	255 005	1,76%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010611080	5,00	20 %	9 000 000	9 501 075	9 458 305	-42 770	1,04%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010584386	4,20	20 %	20 000 000	20 852 000	20 932 618	80 618	2,30%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010649213	4,75	20 %	6 000 000	6 081 700	6 522 617	440 917	0,72%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010593593	4,65	20 %	34 500 000	35 642 730	35 574 406	-68 324	3,91%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010686637	3,42	20 %	3 500 000	3 643 090	3 720 331	77 241	0,41%
SPAREBANK 1 SMN	N00010311236	4,70	20 %	33 000 000	34 574 520	34 442 357	-132 163	3,78%
SPAREBANK 1 SMN	N00010606288	5,35	20 %	7 000 000	7 173 600	7 346 977	173 377	0,81%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010583818	4,47	20 %	5 000 000	5 235 000	5 246 687	11 687	0,58%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010627854	4,98	20 %	11 000 000	11 702 900	11 706 631	3 731	1,29%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010660061	3,90	20 %	5 000 000	5 202 000	5 330 857	128 857	0,59%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010700677	3,25	20 %	10 000 000	10 493 000	10 636 537	143 537	1,17%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010255730	4,30	20 %	2 000 000	2 014 400	2 235 855	221 455	0,25%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010624539	4,55	20 %	9 000 000	9 461 820	9 466 898	5 078	1,04%
SPAREBANKEN OST	N00010593908	4,85	20 %	21 500 000	22 540 200	22 581 147	40 947	2,48%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010599483	5,10	20 %	10 000 000	10 660 000	10 399 720	-260 280	1,14%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010692684	3,55	20 %	20 000 000	21 212 000	21 495 248	283 248	2,36%
SPAREBANKEN SOR	N00010599731	5,15	20 %	5 000 000	5 099 000	5 298 166	199 166	0,58%
SPAREBANKEN SOR	N00010605454	5,25	20 %	10 000 000	10 518 500	10 473 997	-44 503	1,15%
SPAREBANKEN SOR	N00010302425	4,25	20 %	8 500 000	8 798 350	8 774 270	-24 081	0,96%
SPAREBANKEN SOR	N00010629165	4,30	20 %	10 000 000	10 316 800	10 256 967	-59 833	1,13%
SPAREBANKEN VEST	N00010575301	4,75	20 %	9 000 000	9 622 100	9 709 193	87 093	1,07%
SPAREBANKEN VEST	N00010675556	3,13	20 %	4 000 000	4 055 740	4 201 984	146 244	0,46%
SWEDBANK	N00010628662	5,05	20 %	20 000 000	21 297 220	21 348 378	51 158	2,34%
HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+0.85	N00010703218	2,54	20 %	15 000 000	15 097 500	15 096 566	-935	1,66%
NORDEA BANK NORGE ASA	N00010704067	3,00	20 %	5 000 000	5 156 000	5 274 332	118 332	0,58%
NORDEA BANK NORGE ASA	N00010675531	3,00	20 %	5 000 000	5 132 500	5 237 608	105 108	0,58%
<b>Banker Total</b>					<b>550 192 595</b>	<b>554 898 407</b>	<b>4 705 812</b>	<b>60,95%</b>
BN BANK ASA	N00010591217	4,40	20 %	25 000 000	25 676 850	25 694 393	17 543	2,82%
BN BANK ASA	N00010641608	4,84	20 %	4 000 000	4 262 400	4 285 386	22 986	0,47%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010598857	4,60	10 %	30 000 000	31 424 400	32 379 744	955 344	3,56%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010634777	4,00	10 %	25 000 000	26 489 250	27 230 198	740 948	2,99%
EIKA BOLIGKREDITT AS COVERED	N00010561103	5,00	10 %	30 000 000	33 540 000	34 994 736	1 454 736	3,84%
EIKA BOLIGKREDITT AS COVERED	N00010685704	3,50	10 %	10 000 000	10 222 500	11 053 959	831 459	1,21%
KOMMUNALBANKEN AS	N00010299423	4,20	20 %	8 000 000	8 216 000	8 259 185	43 185	0,91%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	N00010599814	5,20	20 %	5 000 000	5 275 500	5 206 141	-69 359	0,57%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010583941	4,05	10 %	15 000 000	15 215 500	16 033 260	817 760	1,76%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010584345	4,25	10 %	5 000 000	5 036 500	5 786 297	749 797	0,64%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010441454	5,95	10 %	24 500 000	27 844 250	28 340 113	495 863	3,11%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010655368	3,40	10 %	5 000 000	5 358 500	5 438 099	79 599	0,60%
SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD	N00010642085	4,35	10 %	14 000 000	14 364 000	15 686 119	1 322 119	1,72%
SWEDBANK HYPOTEK AB	N00010601339	4,60	10 %	5 000 000	5 046 650	5 194 758	148 108	0,57%
OBOSBANKEN	N00010636467	4,95	20 %	6 000 000	6 402 600	6 435 823	33 223	0,71%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>224 374 900</b>	<b>232 018 208</b>	<b>7 643 308</b>	<b>25,48%</b>
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	N00010703937	2,75	20 %	14 000 000	14 015 600	14 710 370	694 770	1,62%
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>14 015 600</b>	<b>14 710 370</b>	<b>694 770</b>	<b>1,62%</b>

## Note 3: Verdipapirportefølje (forts.)

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OSLO KOMMUNE	NO0010547961	4,90	20 %	1 000 000	1 056 000	1 157 206	101 206	0,13%
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20 %	15 000 000	16 470 000	17 339 531	869 531	1,90%
OSLO KOMMUNE	NO0010589674	4,35	20 %	2 000 000	2 184 000	2 224 065	40 065	0,24%
SKIEN KOMMUNE	NO0010667926	2,92	20 %	6 000 000	6 096 000	6 276 828	180 828	0,69%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010692114	3,09	20 %	4 000 000	4 143 200	4 243 846	100 646	0,47%
NITTEDAL KOMMUNE	NO0010720188	2,12	20 %	20 000 000	20 101 000	20 482 504	381 504	2,25%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>50 050 200</b>	<b>51 723 980</b>	<b>1 673 780</b>	<b>5,68%</b>
DEN NORSKE STAT	NO0010313356	4,25	0 %	18 500 000	18 469 205	19 993 875	1 524 670	2,20%
DEN NORSKE STAT	NO0010429913	4,50	0 %	5 000 000	5 347 800	5 756 750	408 950	0,63%
DEN NORSKE STAT	NO0010572878	3,75	0 %	4 000 000	4 354 400	4 620 400	266 000	0,51%
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>28 171 405</b>	<b>30 371 025</b>	<b>2 199 620</b>	<b>3,34%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>866 804 700</b>	<b>883 721 990</b>	<b>16 917 291</b>	<b>97,06%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,61  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,43 %



## KLP Obligasjon 5 år

KLP Obligasjon 5 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent fem år. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har lav kreditt risiko, men renterisikoen er høy. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	33 425 497	18 243 308
Andre finansinntekter	10 391	3 899
Gevinst/tap ved realisasjon	1 912 052	2 573 294
Netto endring urealiserte gevinster	49 722 419	-4 851 573
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>85 070 359</b>	<b>15 968 928</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 861	-4 116
Forvaltningshonorar	-1 094 784	-902 404
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 099 645</b>	<b>-906 520</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>83 970 714</b>	<b>15 062 408</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>83 970 714</b>	<b>15 062 408</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-7 752 422	-381 013
Utdelt til andelseiere per 31.12	42 000 717	20 294 994
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 722 419	-4 851 573
	<b>83 970 714</b>	<b>15 062 408</b>

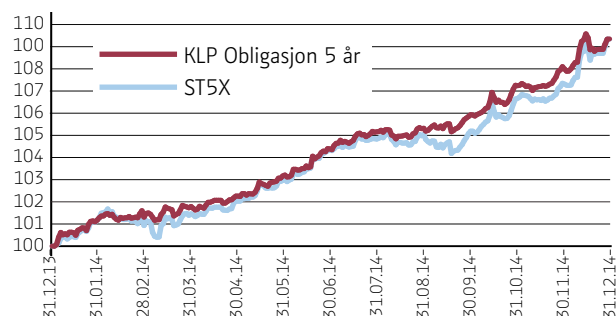
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	469 073
+ Tegninger 2014	861 139
- Innløsninger 2014	-117 782
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	49 722
= Egenkapital UB	1 262 152

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

#### KLP Obligasjon 5 år vs. referanseindeks 2014



#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 223 656 989	453 862 027
Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 203 972	9 325 079
Bankinnskudd	19 737 318	8 516 566
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 262 598 278</b>	<b>471 703 673</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	942 296 761	370 214 839
Over-/underkurs	260 279 770	89 005 138
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 202 576 531</b>	<b>459 219 977</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>59 575 711</b>	<b>9 853 292</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 262 152 242</b>	<b>469 073 269</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	446 037	2 630 404
<b>Sum gjeld</b>	<b>446 037</b>	<b>2 630 404</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 262 598 278</b>	<b>471 703 673</b>

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hilde Seem

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

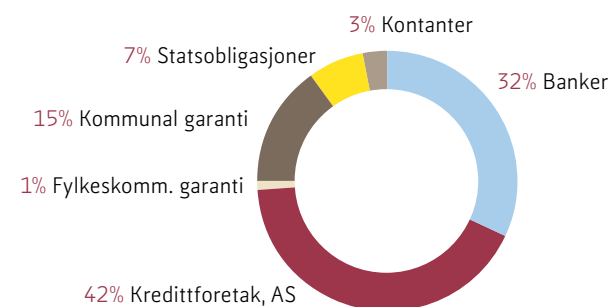
Hans Jørgen Gude

Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	942 296,76	1 339,44
2013	370 214,84	1 267,03
2012	298 295,72	1 277,78

#### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon 5 år per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	N00010657372	3,80	20 %	26 000 000	26 689 400	27 259 118	569 718	2,16%
BANK 1 OSLO	N00010656598	4,35	20 %	4 000 000	4 112 000	4 381 810	269 810	0,35%
DANSKE BANK	N00010656960	4,55	20 %	5 000 000	5 343 000	5 390 288	47 288	0,43%
DNB BANK ASA	N00010601107	5,35	20 %	8 000 000	8 678 400	8 947 216	268 816	0,71%
FANA SPAREBANK	N00010671613	3,62	20 %	5 000 000	5 031 000	5 313 484	282 484	0,42%
HELGELAND SPAREBANK	N00010675259	3,30	20 %	5 000 000	4 995 700	5 282 627	286 927	0,42%
HELGELAND SPAREBANK	N00010659691	3,72	20 %	18 000 000	18 592 500	18 787 757	195 257	1,49%
HELGELAND SPAREBANK	N00010650500	4,76	20 %	5 000 000	5 272 000	5 402 351	130 351	0,43%
HELGELAND SPAREBANK	N00010697386	3,35	20 %	5 000 000	5 036 650	5 330 760	294 110	0,42%
LANDKREDITT BANK AS	N00010684228	3,33	20 %	7 000 000	6 948 200	7 395 583	447 383	0,59%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	N00010656457	4,20	20 %	28 000 000	29 329 750	29 943 208	613 458	2,37%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010584386	4,20	20 %	3 000 000	3 098 971	3 139 893	40 922	0,25%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010649213	4,75	20 %	20 000 000	21 110 300	21 742 056	631 756	1,72%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010669849	3,60	20 %	5 000 000	5 000 000	5 339 241	339 241	0,42%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010662000	3,69	20 %	5 000 000	5 029 350	5 297 226	267 876	0,42%
SPAREBANK 1 SMN	N00010635782	5,17	20 %	3 000 000	3 003 750	3 411 503	407 753	0,27%
SPAREBANK 1 SMN	N00010656895	4,10	20 %	5 000 000	5 076 500	5 349 986	273 486	0,42%
SPAREBANK 1 SMN	N00010626815	4,70	20 %	19 000 000	20 082 850	20 104 278	21 428	1,59%
SPAREBANK 1 SMN	N00010588288	5,00	20 %	5 500 000	6 260 650	6 397 382	136 732	0,51%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010627854	4,98	20 %	9 000 000	9 432 280	9 578 153	145 873	0,76%
SPAREBANK 1 SR-BANK	N00010700677	3,25	20 %	5 000 000	5 159 000	5 318 269	159 269	0,42%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010255730	4,30	20 %	2 000 000	2 014 400	2 235 855	221 455	0,18%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010678642	3,10	20 %	3 000 000	2 975 700	3 167 009	191 309	0,25%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010709363	2,45	20 %	30 000 000	30 059 100	30 738 366	679 266	2,44%
SPAREBANKEN MORE	N00010364862	5,50	20 %	5 000 000	5 197 500	5 462 126	264 626	0,43%
SPAREBANKEN OST	N00010626575	4,85	20 %	2 000 000	1 997 800	2 153 008	155 208	0,17%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010692684	3,55	20 %	25 000 000	26 515 000	26 869 060	354 060	2,13%
SPAREBANKEN SOR	N00010598535	5,00	20 %	6 000 000	6 149 700	6 435 875	286 175	0,51%
SPAREBANKEN SOR	N00010635055	4,95	20 %	2 000 000	2 011 840	2 205 076	193 236	0,17%
SPAREBANKEN SOR	N00010649338	4,65	20 %	4 000 000	3 982 000	4 401 949	419 949	0,35%
SPAREBANKEN SOR	N00010724081	2,37	20 %	25 000 000	24 972 500	25 510 518	538 018	2,02%
SPAREBANKEN SOR	N00010680093	3,25	20 %	5 000 000	5 206 000	5 324 308	118 308	0,42%
SPAREBANKEN VEST	N00010575301	4,75	20 %	14 000 000	14 581 570	15 103 189	521 619	1,20%
SPAREBANKEN VEST	N00010703952	2,95	20 %	7 000 000	7 130 200	7 349 500	219 300	0,58%
TOTENS SPAREBANK	N00010346661	5,00	20 %	8 000 000	8 556 800	8 548 458	-8 342	0,68%
TOTENS SPAREBANK	N00010662208	3,80	20 %	5 000 000	4 991 000	5 309 528	318 528	0,42%
SPAREBANKEN SORE SUNNMORE	N00010656853	4,25	20 %	5 000 000	5 176 500	5 343 102	166 602	0,42%
NORDEA BANK NORGE ASA	N00010704067	3,00	20 %	20 000 000	20 624 000	21 097 326	473 326	1,67%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+1.67	N00010637986	3,29	20 %	22 000 000	22 787 380	22 645 465	-141 915	1,79%
<b>Banker Total</b>					<b>398 211 241</b>	<b>409 011 903</b>	<b>10 800 662</b>	<b>32,40%</b>
BN BANK ASA	N00010641608	4,84	20 %	5 000 000	5 358 500	5 356 732	-1 768	0,42%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010566524	5,00	10 %	15 000 000	16 966 500	18 026 100	1 059 600	1,43%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010598857	4,60	10 %	25 000 000	26 061 590	26 983 120	921 530	2,14%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010634777	4,00	10 %	3 000 000	2 991 840	3 267 624	275 784	0,26%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010664402	3,20	10 %	15 000 000	15 637 500	16 226 813	589 313	1,29%
EIKA BOLIGKREDITT AS COVERED	N00010561103	5,00	10 %	64 000 000	71 612 400	74 655 437	3 043 037	5,91%
EIKA BOLIGKREDITT AS COVERED	N00010612179	4,65	10 %	4 000 000	4 341 040	4 445 314	104 274	0,35%
EIKA BOLIGKREDITT AS COVERED	N00010685704	3,50	10 %	18 000 000	18 431 400	19 897 126	1 465 726	1,58%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010583941	4,05	10 %	9 000 000	8 962 800	9 619 956	657 156	0,76%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010584345	4,25	10 %	49 000 000	51 853 700	56 705 706	4 852 006	4,49%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010441454	5,95	10 %	9 000 000	9 914 700	10 410 654	495 954	0,82%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010464944	5,95	10 %	7 000 000	7 565 860	7 901 032	335 172	0,63%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010622137	5,00	10 %	54 000 000	61 626 400	66 119 830	4 493 430	5,24%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010655368	3,40	10 %	26 000 000	26 957 600	28 278 112	1 320 512	2,24%
SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD	N00010642085	4,35	10 %	5 000 000	5 000 000	5 602 186	602 186	0,44%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	N00010607237	5,20	10 %	40 000 000	45 327 850	48 366 360	3 038 510	3,83%
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	N00010548573	5,05	10 %	48 000 000	53 289 500	55 886 616	2 597 116	4,43%
OBOSBANKEN	N00010636467	4,95	20 %	12 000 000	12 057 100	12 871 645	814 545	1,02%
OBOSBANKEN	N00010716533	2,95	20 %	10 000 000	9 993 800	10 454 642	460 842	0,83%
GIJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT AS	N00010687429	3,65	10 %	35 000 000	36 328 900	38 846 220	2 517 320	3,08%
VERD BOLIGKREDITT AS	N00010686884	3,38	10 %	5 000 000	4 991 000	5 353 448	362 448	0,42%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>495 269 980</b>	<b>525 274 671</b>	<b>30 004 691</b>	<b>41,61%</b>

## Note 3: Verdipapirportefølje (forts.)

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	N00010703937	2,75	20 %	10 000 000	10 127 000	10 507 407	380 407	0,83%
Fylkeskomm. Garanti Total					10 127 000	10 507 407	380 407	0,83%
ASKER KOMMUNE	N00010627805	4,35	20 %	10 000 000	10 451 200	11 571 072	1 119 872	0,92%
ASKIM KOMMUNE	N00010661036	3,45	20 %	10 500 000	10 576 500	11 397 293	820 793	0,90%
DRAMMEN KOMMUNE	N00010671811	3,97	20 %	10 000 000	10 057 000	11 431 326	1 374 326	0,91%
OSLO KOMMUNE	N00010507023	5,10	20 %	14 000 000	15 060 500	15 761 116	700 616	1,25%
OSLO KOMMUNE	N00010547961	4,90	20 %	5 000 000	5 258 600	5 786 032	527 432	0,46%
OSLO KOMMUNE	N00010575343	4,60	20 %	27 000 000	29 560 000	31 211 155	1 651 155	2,47%
OSLO KOMMUNE	N00010575350	4,50	20 %	35 500 000	38 785 500	40 161 178	1 375 678	3,18%
OSLO KOMMUNE	N00010664592	3,60	20 %	10 000 000	10 101 000	11 215 500	1 114 500	0,89%
OSLO KOMMUNE	N00010727829	2,30	20 %	15 000 000	14 989 500	15 256 391	266 891	1,21%
TRONDHEIM KOMMUNE	N00010636418	3,68	20 %	5 000 000	5 157 500	5 354 708	197 208	0,42%
SKIEN KOMMUNE	N00010672371	4,03	20 %	5 000 000	5 012 000	5 738 831	726 831	0,45%
SKIEN KOMMUNE	N00010667926	2,92	20 %	10 000 000	10 448 000	10 461 380	13 380	0,83%
NITTEDAL KOMMUNE	N00010720188	2,12	20 %	10 000 000	10 008 000	10 241 252	233 252	0,81%
Kommunal Garanti Total					175 465 300	185 587 233	10 121 933	14,70%
DEN NORSKE STAT	N00010429913	4,50	0 %	6 500 000	6 850 864	7 483 775	632 911	0,59%
DEN NORSKE STAT	N00010572878	3,75	0 %	7 000 000	7 697 053	8 085 700	388 647	0,64%
DEN NORSKE STAT	N00010646813	2,00	0 %	42 000 000	40 044 855	43 927 800	3 882 945	3,48%
DEN NORSKE STAT	N00010705536	3,00	0 %	30 000 000	30 412 500	33 778 500	3 366 000	2,68%
Statsobligasjoner Total					85 005 272	93 275 775	8 270 503	7,39%
SUM VERDIPAPIRER					1 164 078 793	1 223 656 989	59 578 195	96,94%

Porteføljens omløpshastighet: 0,59  
 Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,59 %

## KLP Kort Stat

er et aktivt forvaltet pengemarkedsfond som investerer i norske rentebærende statspapirer med kort løpetid. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt 0 prosent. Fondet har svært lav renterisiko og ingen kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	411 105	0
Andre finansinntekter	1	0
Gevinst/tap ved realisasjon	4 593 250	0
Netto endring urealiserte gevinster	9 435 960	0
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>14 440 316</b>	<b>0</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 755	0
Forvaltningshonorar	-907 594	0
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-910 348</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>13 529 968</b>	<b>0</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>13 529 968</b>	<b>0</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-253 039	0
Utdelt til andelseiere per 31.12	4 347 046	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 435 960	0
	<b>13 529 968</b>	<b>0</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 345 966 910	0
Bankinnskudd	3 446 275	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 349 413 185</b>	<b>0</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 338 266 925	0
Over-/underkurs	1 595 430	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 339 862 354</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>9 435 960</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 349 298 314</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	114 871	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>114 871</b>	<b>0</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 349 413 185</b>	<b>0</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	-
+ Tegninger 2014	1 348 983
- Innløsninger 2014	-9 121
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	9 436
= Egenkapital UB	1 349 298

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hans Jørgen Gade

Hilde Seem

Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2014	1 338 266,92	1 008,24
------	--------------	----------

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

Note 3: Verdipapirportefølje (forts.)

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	N00010719958	0,00	0 %	465 000 000	459 176 500	461 914 725	2 738 225	34,23%
DEN NORSKE STAT	N00010727688	0,00	0 %	200 000 000	197 900 000	198 219 000	319 000	14,69%
DEN NORSKE STAT	N00010713365	0,00	0 %	315 000 000	311 342 000	313 590 375	2 248 375	23,24%
DEN NORSKE STAT	N00010705965	0,00	0 %	373 000 000	368 112 450	372 242 810	4 130 360	27,59%
<b>Statsobligasjoner Total</b>					<b>1 336 530 950</b>	<b>1 345 966 910</b>	<b>9 435 960</b>	<b>99,74%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 336 530 950</b>	<b>1 345 966 910</b>	<b>9 435 960</b>	<b>99,74%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 1,89  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,98 %

## KLP Statsobligasjon

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt 0 prosent. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet vil normalt ligge mellom tre og syv år. Renterisikoen kan således være høy, men fondet har ingen kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	170 859 580	81 156 595
Gevinst/tap ved realisasjon	-14 974 741	-4 291 722
Netto endring urealiserte gevinster	317 921 306	-99 996 288
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>473 806 145</b>	<b>-23 131 415</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 774	-55
Forvaltningshonorar	-5 422 253	-2 665 996
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-5 424 027</b>	<b>-2 666 051</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>468 382 118</b>	<b>-25 797 466</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>468 382 118</b>	<b>-25 797 466</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-8 301 367	-58 039 161
Utdelt til andelseiere per 31.12	158 762 180	132 237 983
Overført til/fra opptjent egenkapital	317 921 306	-99 996 288
	<b>468 382 118</b>	<b>-25 797 466</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	5 551 908 450	4 139 775 680
Opptjente, ikke mottatte inntekter	113 278 411	95 766 342
Bankinnskudd	4 781 536	59 997 466
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 669 968 397</b>	<b>4 295 539 489</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	5 369 341 787	4 327 682 241
Over-/underkurs	77 781 604	62 972 338
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 447 123 391</b>	<b>4 390 654 579</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>222 367 725</b>	<b>-95 553 581</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5 669 491 116</b>	<b>4 295 100 998</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	477 282	438 491
<b>Sum gjeld</b>	<b>477 282</b>	<b>438 491</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 669 968 397</b>	<b>4 295 539 489</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	4 295 101
+ Tegninger 2014	1 056 469
- Innløsninger 2014	-
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	317 921
= Egenkapital UB	5 669 491

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

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thornes  
Styrets leder

Kjetil Høeg

Hans Jørgen Gade

Hilde Seem

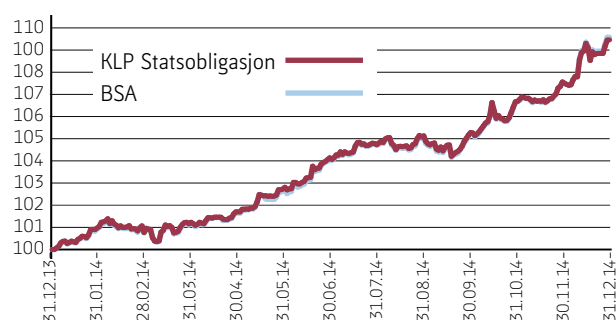
Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

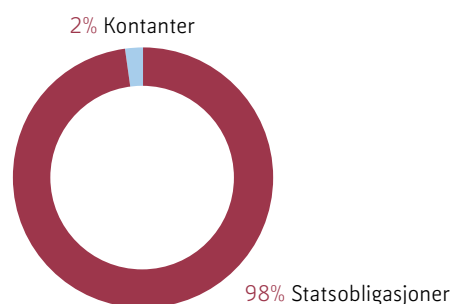
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	5 369 341,79	1 055,90
2013	4 327 682,24	992,47
2012	116 728,94	1 035,72

#### KLP Statsobligasjon vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning KLP Statsobligasjon per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010313356	4,25	0 %	953 000 000	1 041 873 000	1 029 954 750	-11 918 250	18,17%
DEN NORSKE STAT	NO0010429913	4,50	0 %	1 154 000 000	1 307 819 726	1 328 657 900	20 838 174	23,43%
DEN NORSKE STAT	NO0010572878	3,75	0 %	1 255 000 000	1 376 977 600	1 449 650 500	72 672 900	25,57%
DEN NORSKE STAT	NO0010646813	2,00	0 %	438 000 000	415 887 600	458 104 200	42 216 600	8,08%
DEN NORSKE STAT	NO0010705536	3,00	0 %	930 000 000	950 125 000	1 047 133 500	97 008 500	18,47%
DEN NORSKE STAT	NO0010719958	0,00	0 %	240 000 000	236 856 000	238 407 600	1 551 600	4,20%
Statsobligasjoner Total					5 329 538 926	5 551 908 450	222 369 524	97,92%
SUM VERDIPAPIRER					5 329 538 926	5 551 908 450	222 369 524	97,92%

Porteføljens omløpshastighet: 0,28

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,24 %

## KLP Kredittobligasjon

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske kredittobligasjoner. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 100 prosent og rating BBB- eller bedre. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	86 031 647	130 985 031
Gevinst/tap ved realisasjon	64 483 964	-14 643 404
Netto endring urealiserte gevinster	-13 354 236	-37 222 358
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>137 161 375</b>	<b>79 119 268</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 372	-2 583
Forvaltningshonorar	-2 188 743	-3 110 428
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 198 115</b>	<b>-3 113 011</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>134 963 260</b>	<b>76 006 258</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>134 963 260</b>	<b>76 006 258</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	145 621 147	0
Utdelt til andelseiere per 31.12	2 696 349	113 228 616
Overført til/fra opptjent egenkapital	-13 354 236	-37 222 358
	<b>134 963 260</b>	<b>76 006 258</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 550 426 472	3 082 298 518
Opptjente, ikke mottatte inntekter	29 233 301	56 845 275
Bankinnskudd	1 538 715	11 508 993
Andre fordringer	381 800	1 087 179
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 581 580 288</b>	<b>3 151 739 965</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 441 237 598	3 057 298 672
Over-/underkurs	71 859 464	12 469 895
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 513 097 063</b>	<b>3 069 768 567</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>68 348 815</b>	<b>81 703 051</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 581 445 878</b>	<b>3 151 471 618</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	134 410	268 348
<b>Sum gjeld</b>	<b>134 410</b>	<b>268 348</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 581 580 288</b>	<b>3 151 739 965</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	3 151 472
+ Tegninger 2014	147 672
- Innløsninger 2014	-1 704 346
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-13 354
= Egenkapital UB	1 581 441

Oslo, 26. februar 2015

*Sverre Thorne*  
Sverre Thorne  
Styrets leder

*Kjetil Håug*  
Kjetil Håug

*Hilde Seem*  
Hilde Seem

*Per Rustad Ørvik*  
Per Rustad Ørvik

*Håvard Gulbrandsen*  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

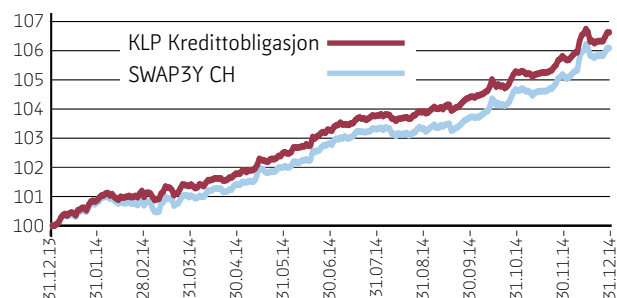
*Hans Jørgen Gade*  
Hans Jørgen Gade

*Cathrine Hellandsvik*  
Cathrine Hellandsvik

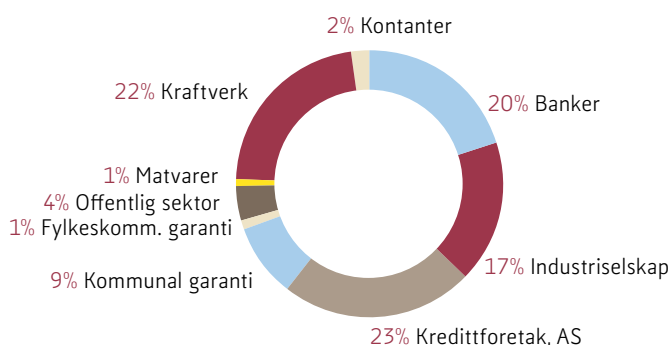
	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	1 441 237,60	1 097,28
2013	3 057 298,67	1 030,80
2012	2 947 451,29	1 043,43

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

#### KLP Kredittobligasjon vs. referanseindeks 2014



#### Porteføljesammensetning KLP Kredittobligasjon pr. 31. desember 2014





## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BANK ASA	N00010601107	5,35	20 %	12 000 000	11 987 156	13 420 824	1 433 668	0,85%
DNB BANK ASA	N00010631070	5,00	20 %	5 000 000	5 100 000	5 346 167	246 167	0,34%
HELGELAND SPAREBANK	N00010659691	3,72	20 %	14 000 000	14 293 146	14 612 700	319 554	0,92%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	N00010723455	2,33	20 %	15 000 000	14 958 450	15 274 689	316 239	0,97%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	N00010593593	4,65	20 %	21 500 000	22 396 550	22 169 557	-226 993	1,40%
SPAREBANK 1 SMN	N00010311236	4,70	20 %	75 500 000	77 634 997	78 799 939	1 164 942	4,98%
SPAREBANK 1 SMN	N00010606288	5,35	20 %	10 000 000	10 593 000	10 495 682	-97 318	0,66%
SPAREBANKEN HEDMARK	N00010709363	2,45	20 %	45 000 000	44 993 250	46 107 549	1 114 299	2,92%
SPAREBANKEN OST	N00010593908	4,85	20 %	16 500 000	17 442 150	17 329 717	-112 433	1,10%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	N00010692684	3,55	20 %	30 000 000	31 818 000	32 242 872	424 872	2,04%
SPAREBANKEN SOR	N00010599731	5,15	20 %	21 500 000	22 888 900	22 782 114	-106 786	1,44%
NORDEA BANK NORGE ASA	N00010704067	3,00	20 %	25 000 000	25 787 500	26 371 658	584 158	1,67%
BANK 1 OSLO N+0.69	N00010672066	2,40	20 %	15 000 000	15 105 750	15 084 815	-20 936	0,95%
<b>Banker Total</b>					<b>314 998 849</b>	<b>320 038 282</b>	<b>5 039 433</b>	<b>20,24%</b>
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA	N00010641335	4,00	100 %	35 000 000	36 084 500	36 077 167	-7 333	2,28%
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA N+1.1	N00010584212	2,57	100 %	2 000 000	2 018 200	2 011 840	-6 360	0,13%
THON HOLDING AS	N00010668361	3,70	100 %	42 000 000	42 202 800	44 016 097	1 813 297	2,78%
THON HOLDING AS	N00010721095	2,07	100 %	30 000 000	30 004 800	30 083 409	78 609	1,90%
YARA INTERNATIONAL	N00010727985	2,55	100 %	20 000 000	20 000 000	20 197 380	197 380	1,28%
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+1.3	N00010686926	2,94	100 %	5 000 000	5 045 000	5 070 025	25 025	0,32%
ENTRA EIENDOM AS N+0.61	N00010715931	2,24	100 %	25 000 000	24 976 125	24 988 905	12 780	1,58%
JOTUN AS	N00010705650	3,85	100 %	75 000 000	75 000 000	81 644 550	6 644 550	5,16%
NORGESGRUPPEN ASA	N00010713845	2,20	100 %	20 000 000	20 027 000	20 019 236	-7 764	1,27%
STEEN OG STROM ASA N+1.3	N00010675176	2,95	100 %	5 000 000	5 113 000	5 100 614	-12 387	0,32%
<b>Industrielskap Total</b>					<b>260 471 425</b>	<b>269 209 222</b>	<b>8 737 797</b>	<b>17,02%</b>
BN BANK ASA	N00010591217	4,40	20 %	16 000 000	16 562 116	16 444 411	-117 705	1,04%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010634777	4,00	10 %	25 000 000	24 932 000	27 230 198	2 298 198	1,72%
DNB BOLIGKREDITT AS	N00010664402	3,20	10 %	40 000 000	41 700 000	43 271 500	1 571 500	2,74%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010583941	4,05	10 %	25 000 000	25 070 000	26 722 100	1 652 100	1,69%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	N00010584345	4,25	10 %	61 000 000	57 715 188	70 592 817	12 877 630	4,46%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	N00010622137	5,00	10 %	26 000 000	27 705 167	31 855 474	4 130 307	2,01%
SPAREBANK 1 NARINGSKREDITT AS COVD	N00010642085	4,35	10 %	38 000 000	38 133 400	42 576 610	4 443 210	2,69%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	N00010607237	5,20	10 %	45 000 000	47 770 714	54 412 155	6 641 441	3,44%
OBOBANKEN	N00010716533	2,95	20 %	20 000 000	19 987 600	20 909 284	921 684	1,32%
GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT AS	N00010687429	3,65	10 %	25 000 000	24 954 500	27 747 300	2 792 800	1,75%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>324 530 685</b>	<b>361 741 849</b>	<b>37 211 164</b>	<b>22,87%</b>
NORTUR 4.36 29.04.2024	N00010709686	4,36	100 %	20 000 000	21 230 000	22 171 298	941 298	1,40%
<b>Matvarer Total</b>					<b>21 230 000</b>	<b>22 171 298</b>	<b>941 298</b>	<b>1,40%</b>
NORGES STATSBANER AS	N00010635360	4,25	20 %	14 000 000	14 069 200	16 044 442	1 975 242	1,01%
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>14 069 200</b>	<b>16 044 442</b>	<b>1 975 242</b>	<b>1,01%</b>
OSLO KOMMUNE	N00010485683	4,62	20 %	20 000 000	19 962 000	20 745 232	783 232	1,31%
OSLO KOMMUNE	N00010507023	5,10	20 %	30 000 000	30 438 000	33 773 820	3 335 820	2,14%
OSLO KOMMUNE	N00010575343	4,60	20 %	21 000 000	21 534 054	24 275 343	2 741 289	1,53%
OSLO KOMMUNE	N00010589674	4,35	20 %	18 000 000	17 915 400	20 016 583	2 101 183	1,27%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	N00010724222	2,07	20 %	20 000 000	20 018 000	20 449 264	431 264	1,29%
NITTEDAL KOMMUNE	N00010720188	2,12	20 %	30 000 000	30 024 000	30 723 756	699 756	1,94%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>139 891 454</b>	<b>149 983 998</b>	<b>10 092 544</b>	<b>9,48%</b>
BERGENSHALVOENS K.K.	N00010600281	5,00	100 %	12 000 000	12 436 300	12 474 197	37 897	0,79%
EIDSIVA ENERGI HOLDING AS	N00010273675	4,40	100 %	9 000 000	9 262 935	9 120 407	-142 528	0,58%
HAFSLUND ASA	N00010340334	5,10	100 %	45 000 000	47 842 500	48 019 478	176 978	3,04%
LYSE ENERGI AS	N00010572233	4,75	100 %	41 500 000	42 471 600	41 887 726	-583 874	2,65%
LYSE ENERGI AS	N00010590250	4,55	100 %	20 000 000	20 735 500	20 500 864	-234 636	1,30%
STATKRAFT AS	N00010488398	6,03	100 %	38 000 000	40 622 000	44 584 629	3 962 629	2,82%
TRONDERENERGI AS	N00010269772	4,50	100 %	69 000 000	71 014 800	69 743 454	-1 271 346	4,41%
AGDER ENERGI AS	N00010283500	4,15	100 %	7 500 000	7 706 450	7 636 625	-69 826	0,48%
BKK GREEN N+0.59	N00010720972	2,23	100 %	40 000 000	40 000 000	39 781 432	-218 568	2,52%
ENERGISELSKAPET BUSKERUD AS	N00010525835	5,70	100 %	7 000 000	7 498 400	7 449 827	-48 573	0,47%
HAFSLUND ASA N+0.62	N00010711286	2,27	100 %	30 000 000	30 127 200	30 059 553	-67 647	1,90%
TRONDERENERGI AS N+0.66	N00010714900	2,30	100 %	20 000 000	20 000 000	20 019 258	19 258	1,27%
<b>Kraftverk Total</b>					<b>349 717 685</b>	<b>351 277 449</b>	<b>1 559 764</b>	<b>22,21%</b>
AVINOR AS	N00010511629	6,56	100 %	42 000 000	42 133 000	44 979 362	2 846 362	2,84%
AVINOR AS N+0.37	N00010722325	1,96	100 %	15 000 000	15 000 000	14 980 569	-19 431	0,95%
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>					<b>57 133 000</b>	<b>59 959 931</b>	<b>2 826 931</b>	<b>3,79%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 482 042 297</b>	<b>1 550 426 472</b>	<b>68 384 174</b>	<b>98,03%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,84  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,74 %

## KLP Obligasjon Global I

er et indeksnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon er mellom 4 og 6 år. Fondet investerer i obligasjoner med kreditt-rating minimum BBB-. Fondet har rating A-f fra Standard & Poor's og har derfor kun 50 prosent egenkapitalvekting. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	1 358 729 508	1 154 478 359
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 409 245 905	-2 040 952 764
Netto endring urealiserte gevinster	4 982 897 843	923 307 572
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>2 932 381 446</b>	<b>36 833 167</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	24 733 875	13 575 114
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-611 492	-345 611
Forvaltningshonorar	-42 813 244	-34 713 206
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-18 690 861</b>	<b>-21 483 703</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>2 913 690 585</b>	<b>15 349 464</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>2 913 690 585</b>	<b>15 349 464</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-9 607 926	-22 149 333
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 923 298 511	37 498 797
	<b>2 913 690 585</b>	<b>15 349 464</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	39 045 776 155	28 537 352 984
Opptjente, ikke mottatte inntekter	503 562 314	409 355 579
Andre fordringer	7 047 656	5 853 220
Bankinnskudd	1 462 062 816	1 007 509 081
<b>Sum eiendeler</b>	<b>41 018 448 941</b>	<b>29 960 070 864</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	36 585 404 816	29 030 283 882
Over-/underkurs	536 545 445	-48 360 368
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>37 121 950 261</b>	<b>28 981 923 513</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>3 892 343 480</b>	<b>969 044 969</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>41 014 293 741</b>	<b>29 950 968 482</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	4 155 201	9 102 382
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 155 201</b>	<b>9 102 382</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>41 018 448 941</b>	<b>29 960 070 864</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	29 950 968
+ Tegninger 2014	9 141 711
- Innløsninger 2014	-1 001 684
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	2 923 299
= Egenkapital UB	41 014 294

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 4.125 28.03.2022	XS0765299572	4,13	100 %	1 000 000	7 568 515	11 216 752	3 648 238	0,03%
ABNANV 4.25 02.02.2017	XS0741962681	4,25	100 %	2 000 000	11 652 569	15 829 427	4 176 858	0,04%
ABNANV 4.25 11.04.2016	XS0615797700	4,25	100 %	1 000 000	7 817 723	9 531 463	1 713 741	0,02%
ABNANV 4.75 11.01.2019	XS0729213131	4,75	100 %	2 000 000	15 324 021	21 260 807	5 936 785	0,05%
ACAFP 5.5 17.12.2021	XS0583495188	5,50	100 %	1 000 000	9 194 352	13 988 216	4 793 865	0,03%
ANZ 3.25 01.03.2016	US05252ABN00	3,25	100 %	5 000 000	30 456 627	38 561 662	8 105 034	0,09%
ANZ 3.25 01.03.2016	US05252BBN82	3,25	100 %	5 000 000	32 371 443	38 561 662	6 190 219	0,09%
ANZ 4.875 12.01.2021	US05252BBK44	4,88	100 %	10 000 000	61 572 743	84 524 380	22 951 637	0,21%
BAC 3.75 12.07.2016	US06051GEK13	3,75	100 %	5 000 000	28 399 304	38 829 774	10 430 470	0,09%
BAC 5.625 01.07.2020	US06051GEC96	5,63	100 %	10 000 000	64 557 974	85 350 535	20 792 560	0,21%
BAC 5.7 24.01.2022	US06051GEM78	5,70	100 %	5 000 000	34 245 052	43 257 977	9 012 925	0,11%
BAC 5.875 05.01.2021	US06051GEE52	5,88	100 %	3 000 000	20 010 962	25 993 339	5 982 376	0,06%
BACR 4.875 13.08.2019	XS0445843526	4,88	100 %	3 000 000	25 826 558	32 662 001	6 835 443	0,08%
BACR 5.125 08.01.2020	US06739GAR02	5,13	100 %	3 000 000	16 941 250	25 254 792	8 313 543	0,06%

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thorne  
Styrets leder

  
Kjetil Håug

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2014	36 585 404,82	1 121,06
2013	29 030 283,88	1 031,71
2012	26 023 098,66	1 030,73

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BACR 6.75 22.05.2019	US06739FF556	6,75	100 %	5 000 000	32 153 222	44 320 755	12 167 533	0,11%
BFCM 3.25 23.08.2022	XS0819130302	3,25	100 %	1 000 000	7 731 658	10 758 687	3 027 029	0,03%
BFCM 4.375 31.05.2016	XS0255300633	4,38	20 %	1 500 000	12 191 378	14 391 775	2 200 397	0,04%
BFCM 4.625 27.04.2017	XS0297541285	4,63	20 %	4 000 000	32 236 060	39 901 504	7 665 444	0,10%
BK 1.3 25.01.2018	US06406HCE71	1,30	100 %	4 000 000	22 468 624	29 627 828	7 159 205	0,07%
BMO 1.4 11.09.2017	US06366RHA68	1,40	100 %	3 000 000	17 342 352	22 416 024	5 073 673	0,05%
BMO 2.5 11.01.2017	US06366QW868	2,50	100 %	3 000 000	18 029 264	23 063 266	5 034 002	0,06%
BMO 2.55 06.11.2022	US06366RJ59	2,55	100 %	7 000 000	39 906 594	51 186 975	11 280 381	0,12%
BNP 3 24.02.2017	XS0749822556	3,00	100 %	5 000 000	39 380 162	47 957 614	8 577 452	0,12%
BNP 3.5 07.03.2016	XS0599711826	3,50	100 %	4 000 000	31 016 840	37 666 790	6 649 950	0,09%
BNP 5 15.01.2021	US05567LT315	5,00	100 %	10 000 000	61 155 034	84 640 967	23 485 933	0,21%
BNS 1.375 18.12.2017	US064159BE57	1,38	100 %	5 000 000	28 209 153	37 159 192	8 950 039	0,09%
BNS 2.05 07.10.2015	US064149C472	2,05	100 %	5 000 000	29 241 694	37 915 860	8 674 166	0,09%
BNS 4.375 13.01.2021	US064149C886	4,38	100 %	4 000 000	23 775 498	32 815 187	9 039 689	0,08%
BPCEGP 1.75 14.03.2016	FR0011318146	1,75	100 %	5 000 000	40 788 431	46 142 226	5 353 796	0,11%
BPCEGP 2 24.04.2018	FR0011347590	2,00	100 %	2 500 000	18 430 796	23 795 091	5 364 295	0,06%
CBAAU 1.9 18.09.2017	US20271RAC43	1,90	100 %	10 000 000	58 594 834	75 670 980	17 076 146	0,18%
CBAAU 3.25 17.03.2016	US2027A1FR33	3,25	100 %	7 000 000	40 415 392	54 017 449	13 602 057	0,13%
CBAAU 4.375 25.02.2020	XS0490013801	4,38	100 %	3 000 000	26 115 757	32 600 762	6 485 005	0,08%
CBAAU 5 15.10.2019	US2027A0DJ51	5,00	100 %	4 000 000	22 162 277	33 516 988	11 354 711	0,08%
CM 0.9 01.10.2015	US136069ET45	0,90	100 %	2 000 000	11 492 551	15 037 536	3 544 985	0,04%
CM 2.35 11.12.2015	US136069DS70	2,35	100 %	4 000 000	22 335 678	30 467 104	8 131 426	0,07%
COF 1 06.11.2015	US14040HBA23	1,00	100 %	5 000 000	28 610 349	37 506 119	8 895 770	0,09%
COF 3.15 15.07.2016	US14040HAX35	3,15	100 %	3 500 000	21 128 167	26 967 237	5 839 069	0,07%
CS 4.375 05.08.2020	US22546QAF46	4,38	100 %	5 000 000	30 084 578	40 613 666	10 529 088	0,10%
CS 5.125 18.09.2017	XS0321334442	5,13	100 %	3 000 000	23 434 904	30 682 494	7 247 590	0,07%
DANBNK 3.875 14.04.2016	US23636AAB70	3,88	100 %	2 000 000	11 174 854	15 472 499	4 297 645	0,04%
DB 5.125 31.08.2017	DE000DB5S5U8	5,13	100 %	3 300 000	28 945 774	33 653 741	4 707 967	0,08%
DEPFA 1.65 20.12.2016	XS0207954412	1,65	20 %	200 000 000	10 445 140	12 740 613	2 295 473	0,03%
FBAVP 0 26.03.2025	BE0932602445	0,00	100 %	25 000 000	92 033 919	193 677 595	101 643 676	0,47%
GS 5.25 27.07.2021	US38141GGQ10	5,25	100 %	5 000 000	32 081 850	42 047 460	9 965 610	0,10%
GS 5.75 24.01.2022	US38141GGS75	5,75	100 %	5 000 000	29 601 484	43 145 664	13 544 180	0,11%
GS 6.25 01.09.2017	US38144LAB62	6,25	100 %	6 000 000	40 615 802	49 975 024	9 359 222	0,12%
HSBC 3.75 30.11.2016	XS0470370932	3,75	100 %	5 000 000	41 621 397	48 417 131	6 795 734	0,12%
HSBC 4 30.03.2022	US404280AN99	4,00	100 %	6 000 000	38 516 116	47 822 298	9 306 181	0,12%
HSBC 6.1 14.01.2042	US404280AM17	6,10	100 %	4 000 000	26 926 339	39 755 819	12 829 480	0,10%
INTNED 3.25 03.04.2019	XS0767706111	3,25	100 %	5 000 000	38 323 899	50 580 898	12 256 999	0,12%
INTNED 4.875 18.01.2021	XS0579847673	4,88	10 %	2 000 000	15 623 647	22 707 310	7 083 663	0,06%
ISPIM 3.75 23.11.2016	XS0467864160	3,75	100 %	3 000 000	26 471 457	28 737 281	2 265 824	0,07%
JPM 3.25 23.09.2022	US46625HJE18	3,25	100 %	12 000 000	70 887 295	90 618 469	19 731 175	0,22%
JPM 4.35 15.08.2021	US46625HJC51	4,35	100 %	4 500 000	24 181 672	36 404 961	12 223 290	0,09%
JPM 4.4 22.07.2020	US46625HHS22	4,40	100 %	4 000 000	24 873 934	32 434 221	7 560 288	0,08%
JPM 4.5 24.01.2022	US46625HJD35	4,50	100 %	17 000 000	102 723 453	138 919 277	36 195 825	0,34%
JPM 4.95 25.03.2020	US46625HHQ65	4,95	100 %	4 000 000	23 521 223	33 283 334	9 762 111	0,08%
KBC 4.375 26.10.2015	XS0630375912	4,38	100 %	1 000 000	7 898 466	9 375 237	1 476 771	0,02%
KBC 5 16.03.2016	XS0605440345	5,00	100 %	1 000 000	7 713 135	9 582 269	1 869 134	0,02%
LLOYDS 4.2 28.03.2017	US539473AQ13	4,20	100 %	2 000 000	11 506 484	15 891 102	4 384 619	0,04%
LLOYDS 5.375 03.09.2019	XS0449361350	5,38	100 %	1 000 000	8 601 755	11 104 436	2 502 682	0,03%
LLOYDS 6.375 17.06.2016	XS0435070288	6,38	100 %	4 000 000	33 408 624	39 474 012	6 065 389	0,10%
LLOYDS 6.75 24.10.2018	XS0395139354	6,75	100 %	4 000 000	38 901 212	55 177 081	16 275 869	0,13%
MIZUHO 1.55 17.10.2017	USJ46196BA83	1,55	100 %	7 000 000	40 131 866	51 929 229	11 797 363	0,13%
MS 3.8 29.04.2016	US61747YDD40	3,80	100 %	6 000 000	35 014 894	46 413 268	11 398 375	0,11%
MS 5.5 28.07.2021	US61747WAL37	5,50	100 %	7 000 000	44 406 434	59 674 942	15 268 508	0,15%
MS 6.375 24.07.2042	US617482V925	6,38	100 %	5 000 000	32 741 739	49 413 091	16 671 351	0,12%
NAB 2.75 09.03.2017	US63254AAB44	2,75	100 %	8 000 000	46 964 298	61 858 413	14 874 115	0,15%
NAB 3.625 08.11.2017	XS0556914520	3,63	100 %	2 000 000	18 744 267	24 824 426	6 080 159	0,06%
NAB 5.125 09.12.2021	XS0472503589	5,13	100 %	3 000 000	27 645 220	41 337 217	13 691 997	0,10%
NDASS 2.125 13.11.2019	XS0853680527	2,13	100 %	9 500 000	81 023 207	113 391 426	32 368 219	0,28%
NDASS 2.25 05.10.2017	XS0801636571	2,25	100 %	8 000 000	61 419 096	76 327 190	14 908 094	0,19%
NDASS 4.875 14.01.2021	US65557DAF87	4,88	100 %	2 000 000	11 890 411	16 830 650	4 940 239	0,04%
PNC 3.3 08.03.2022	US693476BN25	3,30	100 %	4 000 000	23 168 111	30 708 075	7 539 965	0,07%
PNC 4.875 21.09.2017	US69349LAC28	4,88	20 %	4 000 000	22 127 574	32 241 264	10 113 690	0,08%
POHNBK 3.125 12.01.2016	XS0576922271	3,13	100 %	1 000 000	7 664 406	9 346 840	1 682 434	0,02%
RABOBK 3.375 19.01.2017	US21686CAD20	3,38	100 %	10 000 000	61 504 981	78 190 974	16 685 994	0,19%
RABOBK 3.375 21.04.2017	XS0503734872	3,38	100 %	8 000 000	63 685 901	77 659 744	13 973 843	0,19%
RABOBK 3.5 17.10.2018	XS0691801327	3,50	100 %	10 000 000	77 263 826	101 145 466	23 881 639	0,25%
RABOBK 3.875 08.02.2022	US21685WDD65	3,88	100 %	22 000 000	130 935 462	175 702 235	44 766 774	0,43%
RABOBK 4.125 12.01.2021	XS0576532054	4,13	100 %	5 000 000	41 590 848	54 402 647	12 811 798	0,13%
RABOBK 4.5 11.01.2021	US21685WBT36	4,50	100 %	5 000 000	29 225 085	41 231 464	12 006 379	0,10%
RABOBK 4.75 15.01.2018	XS0339454851	4,75	100 %	10 000 000	85 048 581	102 642 412	17 593 831	0,25%
RBS 4.875 20.01.2017	XS0480133338	4,88	100 %	7 000 000	56 618 584	69 193 834	12 575 250	0,17%
RBS 5.375 30.09.2019	XS0454984765	5,38	100 %	1 500 000	12 790 161	16 538 668	3 748 507	0,04%
RBS 5.5 23.03.2020	XS0496481200	5,50	100 %	2 000 000	15 924 336	22 500 278	6 575 941	0,05%
RBS 6.125 11.01.2021	US78010XAK72	6,13	100 %	5 000 000	29 196 366	44 120 683	14 924 316	0,11%
RY 0.8 30.10.2015	US78008SPH30	0,80	100 %	10 000 000	57 473 980	75 159 940	17 685 959	0,18%
SANTAN 4 27.03.2017	XS0759014375	4,00	100 %	3 000 000	22 446 996	29 248 420	6 801 424	0,07%
SANTAN 4.625 21.03.2016	XS0828735893	4,63	100 %	1 000 000	7 370 875	9 516 494	2 145 619	0,02%
SHBASS 2.625 23.08.2022	XS0819759571	2,63	100 %	2 000 000	14 627 004	20 757 833	6 130 828	0,05%
SHBASS 3.375 17.07.2017	XS0732016596	3,38	100 %	6 000 000	51 692 146	58 731 452	7 039 305	0,14%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SHBASS 3.625 16.02.2016	XS0592450232	3,63	100 %	2 000 000	15 384 326	18 846 097	3 461 770	0,05%
SOCGEN 2.75 12.10.2017	US83368RAC60	2,75	100 %	5 000 000	28 482 220	38 470 154	9 987 934	0,09%
SOCGEN 3.5 15.01.2016	US83367TAG40	3,50	100 %	3 000 000	17 645 409	23 065 673	5 420 263	0,06%
STANLN 3.625 15.12.2015	XS0521103860	3,63	100 %	2 000 000	15 696 438	18 711 825	3 015 387	0,05%
STI 6 11.09.2017	US867914AZ63	6,00	20 %	3 000 000	17 393 208	24 985 061	7 591 852	0,06%
STT 5.375 30.04.2017	US857477AD51	5,38	20 %	1 825 000	10 867 478	14 859 961	3 992 482	0,04%
SUMIBK 2.65 12.01.2017	USJ7771KPH43	2,65	100 %	7 000 000	42 009 419	53 664 239	11 654 820	0,13%
SWEDA 2.125 29.09.2017	XS0836360171	2,13	100 %	3 000 000	17 220 721	22 761 662	5 540 941	0,06%
TD 2.5 14.07.2016	US89114QAB41	2,50	100 %	8 000 000	46 578 315	61 424 368	14 846 053	0,15%
UBS 5.875 20.12.2017	US90261XEM02	5,88	100 %	6 180 000	43 798 117	51 771 282	7 973 165	0,13%
USB 1.65 15.05.2017	US91159HHD52	1,65	100 %	5 000 000	30 265 557	37 715 571	7 450 014	0,09%
USB 2.2 15.11.2016	US91159HHB96	2,20	100 %	2 000 000	11 450 405	15 267 816	3 817 411	0,04%
USB 3 15.03.2022	US91159HHC79	3,00	100 %	2 000 000	11 133 401	15 183 603	4 050 202	0,04%
WFC 2.625 16.08.2022	XS0817639924	2,63	100 %	5 000 000	38 503 374	50 901 607	12 398 233	0,12%
WFC 3.5 08.03.2022	US94974BFC90	3,50	100 %	8 000 000	47 483 521	62 599 744	15 116 223	0,15%
WFC 3.5 12.09.2029	XS0828013838	3,50	100 %	2 000 000	18 185 679	24 112 705	5 927 026	0,06%
WFC 4.375 01.08.2016	XS0262913998	4,38	100 %	3 000 000	24 940 861	28 979 514	4 038 653	0,07%
WFC 5.625 11.12.2017	US949746NX52	5,63	20 %	5 000 000	31 846 146	41 719 367	9 873 222	0,10%
WSTP 3 09.12.2015	US961214BP70	3,00	100 %	5 000 000	26 691 644	38 308 057	11 616 413	0,09%
WSTP 4.25 22.09.2016	XS0453410978	4,25	100 %	3 000 000	25 830 872	29 091 104	3 260 233	0,07%
WSTP 4.875 19.11.2019	US961214BK83	4,88	100 %	9 000 000	58 003 750	75 439 134	17 435 384	0,18%
ANZ 0.9 12.02.2016	US05253JAB70	0,90	100 %	4 000 000	23 401 178	30 047 274	6 646 096	0,07%
ANZ 1.875 06.10.2017	US05253JAA97	1,88	100 %	5 000 000	28 360 399	37 806 351	9 445 952	0,09%
ANZLN 1.85 15.10.2015	US00182EAQ26	1,85	100 %	3 000 000	17 809 586	22 702 057	4 892 471	0,06%
BAC 3.3 11.01.2023	US06051GEU94	3,30	100 %	3 000 000	16 572 039	22 423 546	5 851 507	0,05%
BK 2.4 17.01.2017	US06406HCA59	2,40	100 %	5 000 000	28 839 456	38 190 083	9 350 627	0,09%
BMO 1.45 09.04.2018	US06366RMS12	1,45	100 %	3 000 000	17 545 611	22 225 032	4 679 421	0,05%
BNP 1.375 21.11.2018	XS0933994807	1,38	100 %	3 000 000	23 210 296	28 201 102	4 990 805	0,07%
BNP 3.75 25.11.2020	XS0562852375	3,75	100 %	4 000 000	33 892 849	42 539 032	8 646 183	0,10%
BNS 1.45 25.04.2018	US064159BZ86	1,45	100 %	8 000 000	46 796 727	59 143 002	12 346 275	0,14%
BNS 2.55 12.01.2017	US064159AM82	2,55	100 %	3 000 000	18 359 926	23 068 259	4 708 334	0,06%
CBAAU 1.625 04.02.2019	XS0881511868	1,63	100 %	10 000 000	80 690 985	94 785 713	14 094 728	0,23%
DB 2.375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	2,38	100 %	5 000 000	38 240 948	50 277 880	12 036 932	0,12%
DB 6 01.09.2017	US25152CMN38	6,00	100 %	5 000 000	34 519 461	41 693 463	7 174 002	0,10%
GS 2.625 19.08.2020	XS0963375232	2,63	100 %	1 000 000	7 783 861	9 859 159	2 075 297	0,02%
GS 2.9 19.07.2018	US38147MAA36	2,90	100 %	7 000 000	42 596 464	53 539 277	10 942 813	0,13%
GS 3.625 22.01.2023	US38141GRD87	3,63	100 %	3 000 000	17 673 938	22 713 685	5 039 747	0,06%
HSBC 1.5 15.05.2018	USG463NBBT99	1,50	100 %	5 000 000	28 655 813	37 016 896	8 361 083	0,09%
HSBC 1.625 16.01.2018	US40428HPH92	1,63	100 %	5 000 000	27 788 172	37 353 870	9 565 698	0,09%
HSBC 3.125 15.11.2017	XS0558893094	3,13	100 %	3 000 000	24 643 375	29 384 233	4 740 858	0,07%
HSBC 3.875 24.10.2018	XS0695461458	3,88	100 %	4 000 000	33 944 789	41 098 335	7 153 546	0,10%
HSBC 4 15.01.2021	XS0526606537	4,00	100 %	4 000 000	34 957 578	43 542 802	8 585 224	0,11%
HSBC 5.1 05.04.2021	US404280AK50	5,10	100 %	8 000 000	54 677 651	67 762 497	13 084 846	0,17%
JPM 1.8 25.01.2018	US46625HJG65	1,80	100 %	3 000 000	17 606 313	22 455 177	4 848 864	0,05%
JPM 1.875 21.11.2019	XS0856977144	1,88	100 %	5 000 000	38 464 002	48 161 743	9 697 741	0,12%
JPM 2 15.08.2017	US48126EAA55	2,00	100 %	1 000 000	5 615 960	7 568 557	1 952 597	0,02%
JPM 3.2 25.01.2023	US46625HJH49	3,20	100 %	5 000 000	28 556 378	37 477 006	8 920 629	0,09%
MIZUHO 3.5 21.03.2023	USJ45995EU73	3,50	100 %	1 000 000	5 799 911	7 618 650	1 818 739	0,02%
MS 2.25 12.03.2018	XS0901370691	2,25	100 %	2 000 000	14 795 110	19 041 335	4 246 225	0,05%
MS 5.75 25.01.2021	US61747WAF68	5,75	100 %	4 000 000	27 612 757	34 400 649	6 787 891	0,08%
NAB 3 20.01.2023	US63254AAE82	3,00	100 %	15 000 000	83 265 984	112 191 865	28 925 881	0,27%
NAB 3 27.07.2016	US6325COCE99	3,00	100 %	15 000 000	89 341 831	115 984 137	26 642 306	0,28%
NDASS 3.25 05.07.2022	XS0801636902	3,25	100 %	2 000 000	16 459 042	21 537 878	5 078 835	0,05%
NDASS 3.875 15.12.2015	XS0503464801	3,88	100 %	7 000 000	63 853 454	84 130 143	20 276 689	0,21%
NDASS 4.875 27.01.2020	US65557CAJ27	4,88	100 %	2 000 000	13 429 341	16 692 110	3 262 770	0,04%
RABOBK 2.375 22.05.2023	XS0933540527	2,38	100 %	23 000 000	177 954 122	231 866 684	53 912 562	0,57%
RABOBK 3.25 01.11.2017	XS0554658947	3,25	100 %	2 000 000	18 210 253	24 607 215	6 396 962	0,06%
RABOBK 4.125 14.01.2020	XS0478074924	4,13	100 %	5 000 000	44 185 775	53 273 586	9 087 811	0,13%
RABOBK 4.125 14.07.2025	XS0525602339	4,13	100 %	4 000 000	34 611 641	46 460 849	11 849 208	0,11%
RY 1.5 16.01.2018	US78008SVD51	1,50	100 %	14 000 000	78 976 184	104 389 008	25 412 824	0,25%
RY 2.68 08.12.2016	CA7800855B86	2,68	100 %	10 000 000	58 836 875	65 898 820	7 061 945	0,16%
RY 2.875 19.04.2016	US78008K5V16	2,88	100 %	10 000 000	62 094 162	77 133 070	15 038 908	0,19%
SHBASS 2.75 05.12.2022	XS0860538379	2,75	100 %	6 000 000	49 030 681	72 281 999	23 251 318	0,18%
SHBASS 5.5 26.05.2016	XS0429682429	5,50	100 %	7 000 000	67 168 538	86 901 856	19 733 318	0,21%
SOCGEN 2.25 23.01.2020	XS0876828541	2,25	100 %	4 000 000	29 783 328	39 326 314	9 542 986	0,10%
STANLN 4.125 18.01.2019	XS0732522965	4,13	100 %	5 000 000	43 680 240	51 484 056	7 803 816	0,13%
TD 1.4 30.04.2018	US89114QAG38	1,40	100 %	6 000 000	35 194 498	44 411 598	9 217 100	0,11%
VW 1.125 08.02.2018	XS0927639780	1,13	100 %	3 000 000	22 594 769	27 859 526	5 264 757	0,07%
WFC 4.6 01.04.2021	US94974BEV80	4,60	100 %	5 000 000	33 205 872	41 731 138	8 525 266	0,10%
WFC 5.375 07.02.2035	US949746JM44	5,38	100 %	2 000 000	13 791 176	17 877 743	4 086 567	0,04%
WSTP 0.95 12.01.2016	US961214BY87	0,95	100 %	3 000 000	17 567 863	22 543 810	4 975 947	0,05%
WSTP 1.6 12.01.2018	US961214BZ52	1,60	100 %	22 000 000	124 571 434	164 868 146	40 296 713	0,40%
ABBEY 2 14.01.2019	XS1014539289	2,00	100 %	2 500 000	20 867 800	23 890 124	3 022 324	0,06%
ABNANV 2.125 26.11.2020	XS0997342562	2,13	100 %	3 000 000	25 092 653	29 512 154	4 419 501	0,07%
ABNANV 3.625 06.10.2017	XS0546218925	3,63	100 %	1 000 000	9 200 485	9 873 130	672 645	0,02%
ACAFP 1.75 12.03.2018	XS0901338706	1,75	100 %	5 000 000	43 304 310	47 249 059	3 944 749	0,12%
ACAFP 3.125 05.02.2026	XS1028421383	3,13	100 %	2 000 000	17 092 410	21 641 122	4 548 711	0,05%
ACAFP 3.125 17.07.2023	XS0953564191	3,13	100 %	3 000 000	25 983 896	31 899 647	5 915 752	0,08%
ACHMEA 2.75 18.02.2021	XS1033736890	2,75	100 %	2 000 000	16 862 182	19 917 728	3 055 546	0,05%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ANZ 3.75 10.03.2017	XS0493543986	3,75	100 %	3 000 000	27 222 288	29 242 704	2 020 416	0,07%
BAC 1.375 10.09.2021	XS1107731702	1,38	100 %	1 500 000	12 196 958	13 850 833	1 653 875	0,03%
BAC 1.875 10.01.2019	XS1002977103	1,88	100 %	2 000 000	16 910 722	18 992 525	2 081 803	0,05%
BAC 2.65 01.04.2019	US06051GFD60	2,65	100 %	5 000 000	32 141 485	37 748 620	5 607 134	0,09%
BAC 4 01.04.2024	US06051GFF19	4,00	20 %	5 000 000	31 230 338	39 035 132	7 804 793	0,10%
BAC 4.125 22.01.2024	US06051GFB05	4,13	20 %	6 000 000	36 475 705	47 244 282	10 768 577	0,12%
BAC 5 21.01.2044	US06051GFC87	5,00	100 %	5 000 000	31 258 760	41 638 769	10 380 008	0,10%
BACR 2.75 08.11.2019	US06738EAD76	2,75	100 %	5 000 000	33 885 788	37 426 240	3 540 452	0,09%
BACR 3.75 15.05.2024	US06739FHV67	3,75	20 %	4 000 000	25 193 197	30 889 276	5 696 079	0,08%
BBT 1 03.04.2017	US07330NAH89	1,00	100 %	1 000 000	6 031 386	7 414 794	1 383 408	0,02%
BBT 1.35 01.10.2017	US07330NAK19	1,35	100 %	3 000 000	18 746 170	22 336 063	3 589 893	0,05%
BBT 2.85 01.04.2021	US07330NAJ46	2,85	100 %	1 000 000	6 043 120	7 537 350	1 494 230	0,02%
BBVASM 3.75 17.01.2018	XS0872702112	3,75	100 %	2 000 000	17 821 415	19 822 831	2 001 416	0,05%
BFCM 2.625 18.03.2024	XS1045553812	2,63	100 %	1 000 000	8 270 713	10 245 371	1 974 657	0,02%
BFCM 3 28.11.2023	XS0997775837	3,00	100 %	5 000 000	42 951 510	52 955 145	10 003 636	0,13%
BK 3.25 11.09.2024	US06406HCX52	3,25	100 %	5 000 000	31 159 002	37 877 135	6 718 133	0,09%
BMO 2.24 11.12.2017	CA0636795H39	2,24	100 %	5 000 000	27 235 813	32 707 313	5 471 500	0,08%
BMO 2.96 02.08.2016	CA063679SP01	2,96	100 %	10 000 000	59 322 728	66 031 520	6 708 792	0,16%
BNKEA 2.375 24.04.2017	XS1058137677	2,38	100 %	1 000 000	6 254 517	7 539 035	1 284 518	0,02%
BNP 2.25 13.01.2021	XS1014704586	2,25	100 %	2 000 000	16 889 836	19 706 886	2 817 050	0,05%
BNP 2.375 20.05.2024	XS1068871448	2,38	100 %	3 000 000	25 053 236	30 273 419	5 220 184	0,07%
BNS 2.1 08.11.2016	CA064149Z594	2,10	100 %	5 000 000	30 187 122	32 592 415	2 405 293	0,08%
BNS 2.242 22.03.2018	CA064149S243	2,24	100 %	3 000 000	17 127 988	19 591 183	2 464 085	0,05%
BNS 2.74 01.12.2016	CA064149G768	2,74	100 %	5 000 000	30 558 508	32 973 684	2 415 176	0,08%
BNS 2.8 21.07.2021	US064159FL54	2,80	100 %	6 000 000	36 913 391	44 969 938	8 056 547	0,11%
BNS 3.27 11.01.2021	CA064149L205	3,27	100 %	10 000 000	57 559 740	67 949 520	10 389 780	0,17%
BPCEGP 1.375 22.05.2019	FR0011915321	1,38	100 %	1 000 000	8 314 174	9 360 358	1 046 184	0,02%
BPCEGP 3 19.07.2024	FR0011689579	3,00	100 %	2 000 000	16 999 688	21 316 692	4 317 005	0,05%
BPCEGP 4.25 06.02.2023	FR0011280056	4,25	100 %	4 000 000	37 806 392	45 404 822	7 598 429	0,11%
BZLNZ 2.35 04.03.2019	USQ18380AA50	2,35	100 %	3 000 000	18 098 126	22 476 455	4 378 330	0,05%
C 1.35 10.03.2017	US172967HK07	1,35	100 %	5 000 000	29 886 387	37 303 059	7 416 672	0,09%
C 2.125 10.09.2026	XS1107727007	2,13	100 %	1 000 000	8 140 875	9 444 731	1 303 856	0,02%
C 2.375 22.05.2024	XS1068874970	2,38	100 %	2 000 000	16 723 207	19 596 928	2 873 722	0,05%
C 2.55 08.04.2019	US172967HM62	2,55	100 %	5 000 000	29 817 510	37 704 864	7 887 354	0,09%
C 3.375 01.03.2023	US172967GL98	3,38	100 %	2 000 000	11 685 510	15 070 458	3 384 948	0,04%
C 3.75 16.06.2024	US172967HT16	3,75	100 %	3 000 000	19 496 651	22 953 030	3 456 379	0,06%
C 3.875 25.10.2023	US172967HD63	3,88	100 %	10 000 000	60 243 135	77 643 803	17 400 668	0,19%
C 5.875 30.01.2042	US172967FX46	5,88	100 %	2 000 000	14 055 926	18 760 789	4 704 863	0,05%
C 6 15.08.2017	US172967EH05	6,00	100 %	2 000 000	13 722 887	16 588 839	2 865 952	0,04%
C 8.5 22.05.2019	US172967EV98	8,50	100 %	1 000 000	7 717 382	9 344 511	1 627 129	0,02%
CBAAU 1.125 13.03.2017	US20271RAE09	1,13	100 %	5 000 000	29 730 566	37 338 238	7 607 672	0,09%
CBAAU 2.25 07.12.2018	XS1074467025	2,25	100 %	3 000 000	29 799 817	36 039 993	6 240 176	0,09%
CBAAU 2.3 06.09.2019	US20271RAH30	2,30	100 %	2 000 000	12 889 769	15 004 165	2 114 396	0,04%
CM 1.75 01.06.2016	CA13595ZLX29	1,75	100 %	5 000 000	27 702 424	32 432 204	4 729 780	0,08%
CM 2.35 18.10.2017	CA13595ZH23	2,35	100 %	5 000 000	27 902 966	32 759 746	4 856 780	0,08%
CM 3.95 14.07.2017	CA13591Z6U92	3,95	100 %	3 000 000	18 326 255	20 432 434	2 106 179	0,05%
CMARK 5 28.06.2017	FR0010490235	5,00	100 %	2 000 000	19 082 051	20 181 372	1 099 321	0,05%
CS 2.3 28.05.2019	US22546QAN79	2,30	100 %	8 000 000	49 692 214	59 839 992	10 147 777	0,15%
CS 3.625 09.09.2024	US22546QAP28	3,63	100 %	5 000 000	32 548 254	38 165 753	5 617 499	0,09%
DB 3.7 30.05.2024	US25152RXA66	3,70	20 %	7 000 000	44 506 827	53 724 647	9 217 820	0,13%
FITB 2.375 25.04.2019	US31677QBB41	2,38	100 %	3 000 000	18 041 415	22 600 003	4 558 588	0,06%
GS 2.5 18.10.2021	XS1032978345	2,50	100 %	2 000 000	16 536 453	19 659 346	3 122 893	0,05%
GS 2.625 31.01.2019	US38145XAA19	2,63	100 %	6 000 000	38 887 974	45 156 487	6 268 513	0,11%
GS 3.25 01.02.2023	XS0882849507	3,25	100 %	2 000 000	17 296 254	20 636 262	3 340 009	0,05%
GS 3.85 08.07.2024	US38141EC238	3,85	100 %	1 000 000	6 295 459	7 671 786	1 376 326	0,02%
GS 4 03.03.2024	US38141GVM31	4,00	100 %	2 000 000	12 545 224	15 585 772	3 040 548	0,04%
GS 4.8 08.07.2044	US38141EC311	4,80	100 %	3 000 000	18 483 157	23 933 394	5 450 237	0,06%
HSBC 3.5 23.06.2024	US40434CAD74	3,50	100 %	4 000 000	24 507 192	30 909 310	6 402 118	0,08%
HSBC 4.125 12.08.2020	USG4639DVV48	4,13	100 %	5 000 000	31 894 940	40 341 467	8 446 527	0,10%
ISPIM 3.875 15.01.2019	US46115HAL15	3,88	100 %	5 000 000	30 693 569	38 761 059	8 067 490	0,09%
ISPIM 4.125 19.09.2016	XS0829329506	4,13	100 %	5 000 000	44 582 814	47 988 006	3 405 193	0,12%
JPM 3.625 13.05.2024	US46625HJX98	3,63	100 %	9 000 000	55 965 583	69 154 777	13 189 194	0,17%
JPM 3.875 01.02.2024	US46625HJT86	3,88	100 %	9 000 000	54 767 698	70 210 470	15 442 772	0,17%
KEB 2.5 12.06.2019	USY48585BE59	2,50	100 %	1 000 000	6 137 795	7 486 217	1 348 422	0,02%
KEY 2.5 15.12.2019	US49327M2F07	2,50	100 %	5 000 000	34 062 206	37 615 756	3 553 550	0,09%
MIZUHO 2.45 16.04.2019	USJ45992NP56	2,45	100 %	5 000 000	31 280 061	37 356 764	6 076 703	0,09%
MIZUHO 3.75 16.04.2024	US60688XAG51	3,75	100 %	1 500 000	8 913 395	11 535 715	2 622 320	0,03%
MQGAU 2.6 24.06.2019	US55608RAH30	2,60	100 %	1 000 000	5 981 049	7 547 559	1 566 509	0,02%
MS 2.375 23.07.2019	US61746BDR42	2,38	100 %	4 000 000	25 601 331	29 860 109	4 258 778	0,07%
MS 2.375 31.03.2021	XS1050547857	2,38	100 %	3 000 000	24 774 384	29 220 658	4 446 274	0,07%
MS 2.5 24.01.2019	US61746BDM54	2,50	100 %	3 000 000	18 663 931	22 556 525	3 892 593	0,05%
MS 5.625 23.09.2019	US61747YCJ29	5,63	100 %	3 000 000	21 284 363	25 333 809	4 049 446	0,06%
MTB 1.4 25.07.2017	US55279HAF73	1,40	100 %	5 000 000	33 995 032	37 337 956	3 342 925	0,09%
MTB 2.25 25.07.2019	US55279HAG56	2,25	100 %	1 000 000	6 172 675	7 463 282	1 290 607	0,02%
NAB 4.75 15.07.2016	XS0440279338	4,75	100 %	4 000 000	36 542 832	38 795 397	2 252 565	0,09%
NACN 2.404 28.10.2019	CA633067ZK23	2,40	100 %	3 000 000	17 973 003	19 527 290	1 554 287	0,05%
NDASS 2 17.02.2021	XS1032997568	2,00	100 %	3 000 000	25 802 453	29 360 827	3 558 374	0,07%
NDASS 2.375 04.04.2019	US65557DAK72	2,38	100 %	2 000 000	11 918 330	15 094 518	3 176 188	0,04%
NDASS 2.375 04.04.2019	US65557CAL72	2,38	100 %	5 000 000	30 194 449	37 758 550	7 564 101	0,09%



Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NYKRE 3.25 01.06.2017	LU0787776052	3,25	100 %	2 000 000	17 986 254	19 328 748	1 342 495	0,05%
PBBGR 2.25 11.09.2017	DE000A1X26E7	2,25	100 %	1 000 000	8 720 779	9 372 878	652 099	0,02%
PNC 2.25 02.07.2019	US69353RDD70	2,25	100 %	8 000 000	51 915 548	59 857 557	7 922 009	0,15%
POHKB 1.125 17.06.2019	XS1077588017	1,13	100 %	8 000 000	67 468 350	74 553 354	7 085 004	0,18%
QIBKQD 2.5 10.10.2017	XS0841096497	2,50	100 %	1 000 000	6 277 417	7 535 038	1 257 621	0,02%
RABOBK 1.75 22.01.2019	XS1020295348	1,75	100 %	5 000 000	42 646 211	47 732 165	5 085 953	0,12%
RY 2.15 15.03.2019	US78010USN80	2,15	100 %	10 000 000	60 077 162	75 106 655	15 029 493	0,18%
RY 2.26 12.03.2018	CA780086DV30	2,26	100 %	3 000 000	17 431 934	19 582 442	2 150 508	0,05%
RY 3.36 11.01.2016	CA780085U461	3,36	100 %	5 000 000	29 426 529	32 955 560	3 529 031	0,08%
RY 3.66 25.01.2017	CA780085G346	3,66	100 %	5 000 000	29 959 265	33 585 399	3 626 134	0,08%
RY 4.93 16.07.2025	CA780085N938	4,93	100 %	7 000 000	44 138 467	53 017 534	8 879 067	0,13%
SEB 2 19.02.2021	XS1033940740	2,00	100 %	3 000 000	24 788 013	29 328 710	4 540 697	0,07%
SHBASS 2.25 14.06.2018	XS0794225176	2,25	100 %	3 000 000	25 860 346	28 974 070	3 113 725	0,07%
SHBASS 2.25 27.08.2020	XS0965050197	2,25	100 %	4 000 000	35 548 300	39 634 412	4 086 113	0,10%
SHBASS 3.75 24.02.2017	XS0490111563	3,75	100 %	4 000 000	36 591 355	39 016 763	2 425 408	0,10%
SOCGEN 2.375 28.02.2018	XS0821220281	2,38	100 %	3 000 000	25 877 345	28 873 367	2 996 021	0,07%
STANLN 4.375 18.01.2038	XS0876756452	4,38	100 %	1 000 000	10 644 671	12 173 024	1 528 353	0,03%
STI 2.5 01.05.2019	US867914BG73	2,50	100 %	5 000 000	34 242 356	37 629 064	3 386 708	0,09%
SUMIBK 2.25 11.07.2019	US865622BM56	2,25	100 %	10 000 000	62 438 322	74 158 559	11 720 237	0,18%
SWEDA 2.375 27.02.2019	XS1039278202	2,38	100 %	2 000 000	12 191 961	15 095 867	2 903 906	0,04%
TD 2.125 02.07.2019	US89114QAS75	2,13	100 %	5 000 000	30 729 157	37 358 297	6 629 141	0,09%
TD 2.171 02.04.2018	CA891145YM06	2,17	100 %	3 000 000	16 279 638	19 549 625	3 269 987	0,05%
TD 2.433 15.08.2017	CA891145A958	2,43	100 %	13 000 000	78 000 341	85 398 341	7 397 999	0,21%
TD 2.447 02.04.2019	CA891145N423	2,45	100 %	5 000 000	27 225 078	32 815 092	5 590 014	0,08%
TD 3.226 24.07.2024	CA891145T792	3,23	100 %	5 000 000	28 942 786	33 237 466	4 294 680	0,08%
UBS 4.875 04.08.2020	US90261XGD84	4,88	100 %	3 500 000	23 363 069	29 219 249	5 856 181	0,07%
UCGIM 2.25 16.12.2016	XS1004918774	2,25	100 %	1 500 000	12 632 178	13 978 890	1 346 712	0,03%
UCGIM 3.25 14.01.2021	XS1014627571	3,25	100 %	1 000 000	8 611 116	9 908 785	1 297 669	0,02%
WFC 1.4 08.09.2017	US94974BGB09	1,40	100 %	6 000 000	38 076 224	44 852 525	6 756 301	0,11%
WOORIB 2.875 02.10.2018	US98105GAH56	2,88	100 %	1 000 000	6 323 711	7 663 508	1 339 798	0,02%
WSTP 1.2 19.05.2017	US961214CH46	1,20	100 %	6 000 000	36 840 978	44 817 640	7 976 662	0,11%
ZION 4.5 13.06.2023	US989701BE66	4,50	100 %	73 000	442 442	569 011	126 570	0,00%
<b>Banker Total</b>					<b>8 767 361 384</b>	<b>11 085 867 426</b>	<b>2 318 506 041</b>	<b>27,03%</b>
A 6.5 01.11.2017	US00846UAC53	6,50	100 %	160 000	1 051 236	1 329 022	277 786	0,00%
AALLN 2.75 07.06.2019	XS0789283792	2,75	100 %	1 000 000	7 526 618	9 654 757	2 128 139	0,02%
AALLN 4.375 02.12.2016	XS0470632646	4,38	100 %	1 000 000	8 354 622	9 731 328	1 376 706	0,02%
AALLN 4.45 27.09.2020	US034863AD26	4,45	100 %	2 000 000	12 175 234	15 582 083	3 406 849	0,04%
ABB 2.625 26.03.2019	XS0763122578	2,63	100 %	2 000 000	15 125 018	19 776 925	4 651 907	0,05%
ABBNVX 2.875 08.05.2022	US00037BAB80	2,88	100 %	2 000 000	12 637 849	14 995 914	2 358 065	0,04%
AIFP 2.125 15.10.2021	FR0011344076	2,13	100 %	2 000 000	14 778 938	19 830 452	5 051 514	0,05%
AIFP 3.889 09.06.2020	FR0010908905	3,89	100 %	2 000 000	16 949 038	21 410 864	4 461 826	0,05%
AIFP 5.25 18.07.2017	FR0010500744	5,25	100 %	1 000 000	8 630 438	10 233 667	1 603 229	0,02%
APA 3.625 01.02.2021	US037411AX30	3,63	100 %	3 000 000	16 785 504	22 909 191	6 123 687	0,06%
APC 5.95 15.09.2016	US032511AX55	5,95	100 %	5 000 000	34 304 023	40 201 113	5 897 091	0,10%
APD 4.625 15.03.2017	XS0289185182	4,63	100 %	3 000 000	24 132 365	29 717 100	5 584 734	0,07%
ATCOA 2.625 15.03.2019	XS0757310270	2,63	100 %	2 000 000	15 020 569	19 803 235	4 782 665	0,05%
BASGR 4.5 29.06.2016	DE000A0JRFBO	4,50	100 %	1 000 000	7 881 958	9 654 757	1 772 799	0,02%
BASGR 4.875 20.06.2018	XS0170386998	4,88	100 %	2 000 000	15 140 960	20 857 448	5 716 488	0,05%
BAYNGR 5.625 23.05.2018	XS0255605239	5,63	100 %	2 000 000	22 807 883	26 516 984	3 709 102	0,06%
BGGRP 2.5 09.12.2015	US05541VAC00	2,50	100 %	5 000 000	27 974 720	38 019 551	10 044 831	0,09%
BGGRP 3.625 16.07.2019	XS0526811384	3,63	100 %	2 000 000	16 539 821	20 482 757	3 942 936	0,05%
BGGRP 4 09.12.2020	USG1163HAW63	4,00	100 %	4 500 000	25 841 592	35 084 013	9 242 421	0,09%
BGGRP 4 15.10.2021	USG1163HAZ94	4,00	100 %	8 000 000	49 834 238	61 688 942	11 854 703	0,15%
BGGRP 5 04.11.2036	XS0702029132	5,00	100 %	4 000 000	39 315 984	54 816 544	15 500 560	0,13%
BHI 5.125 15.09.2040	US057224AZ09	5,13	100 %	1 000 000	5 458 357	8 090 839	2 632 481	0,02%
BHP 1.625 24.02.2017	US055451AP33	1,63	100 %	5 000 000	28 969 756	37 792 998	8 823 241	0,09%
BHP 2.875 24.02.2022	US055451AQ16	2,88	100 %	2 000 000	11 470 064	14 947 835	3 477 771	0,04%
BHP 3.25 21.11.2021	US055451AL29	3,25	100 %	5 000 000	29 327 783	38 480 763	9 152 980	0,09%
BHP 3.25 24.09.2027	XS0834385923	3,25	100 %	4 500 000	32 866 223	48 988 919	16 122 696	0,12%
BMW 3.375 14.12.2018	XS0739933421	3,38	100 %	2 000 000	18 418 557	24 990 899	6 572 342	0,06%
BMW 3.625 29.01.2018	XS0653885961	3,63	100 %	3 000 000	23 385 751	29 940 281	6 554 530	0,07%
BMW 5 06.08.2018	XS0173501379	5,00	100 %	2 000 000	16 223 892	21 151 575	4 927 683	0,05%
BNSF 3.05 01.09.2022	US12189LAL53	3,05	100 %	10 000 000	59 564 250	75 203 823	15 639 573	0,18%
BNSF 3.05 15.03.2022	US12189LAH42	3,05	100 %	2 000 000	11 113 347	15 085 089	3 971 742	0,04%
BNSF 4.4 15.03.2042	US12189LAJ08	4,40	100 %	1 000 000	5 547 482	7 789 760	2 242 278	0,02%
BNSF 5.4 01.06.2041	US12189LAE11	5,40	100 %	2 000 000	12 694 906	17 670 181	4 975 275	0,04%
BNSF 5.65 01.05.2017	US12189TAY01	5,65	100 %	2 000 000	12 036 179	16 442 562	4 406 383	0,04%
BNSF 6.15 01.05.2037	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	19 471 497	7 439 774	0,05%
BPLN 1.625 17.08.2017	XS0818951989	1,63	100 %	9 000 000	53 868 109	67 054 188	13 186 079	0,16%
BPLN 2.994 18.02.2019	XS0747744232	2,99	100 %	2 000 000	15 099 200	19 854 947	4 755 747	0,05%
BPLN 3.125 01.10.2015	US05565QBN79	3,13	100 %	2 000 000	11 711 844	15 264 412	3 552 568	0,04%
BPLN 3.2 11.03.2016	US05565QBQ01	3,20	100 %	3 000 000	16 709 913	23 076 334	6 366 422	0,06%
BPLN 3.83 06.10.2017	XS0547796077	3,83	100 %	3 000 000	23 477 118	29 708 935	6 231 817	0,07%
BPLN 4.742 11.03.2021	US05565QBR83	4,74	100 %	2 000 000	12 006 301	16 263 476	4 257 175	0,04%
BWP 6.3 15.08.2017	USU4034CAC65	6,30	100 %	5 000 000	29 301 688	40 692 578	11 390 889	0,10%
CAT 6.05 15.08.2036	US149123BN09	6,05	100 %	530 000	3 244 874	5 113 423	1 868 548	0,01%
CLX 5.95 15.10.2017	US189054AN90	5,95	100 %	2 000 000	10 819 780	16 689 441	5 869 661	0,04%
CNRCN 2.85 15.12.2021	US136375BV35	2,85	100 %	5 000 000	31 087 152	38 238 105	7 150 952	0,09%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CNRCN 5.55 15.05.2018	US136375BR23	5,55	100 %	2 000 000	12 766 608	16 785 155	4 018 547	0,04%
COP 5.75 01.02.2019	US20825CAR51	5,75	100 %	5 000 000	35 234 752	42 490 790	7 256 038	0,10%
COP 5.9 15.05.2038	US20825CAP95	5,90	100 %	3 000 000	18 834 718	27 968 756	9 134 037	0,07%
COP 5.9 15.10.2032	US20825CAF14	5,90	100 %	4 000 000	23 682 128	36 772 604	13 090 476	0,09%
COP 6 15.01.2020	US20825CAU80	6,00	100 %	1 000 000	6 459 094	8 711 021	2 251 927	0,02%
CSX 5.6 01.05.2017	US126408GJ61	5,60	100 %	5 000 000	29 739 477	41 018 159	11 278 682	0,10%
CVECN 6.75 15.11.2039	US15135UAF66	6,75	100 %	1 000 000	6 078 716	8 540 339	2 461 623	0,02%
DAIGR 1.75 21.01.2020	DE000A1ROTN7	1,75	100 %	2 000 000	14 574 699	19 241 653	4 666 954	0,05%
DAIGR 2 05.05.2017	DE000A1MA9V5	2,00	100 %	3 000 000	23 606 648	28 290 102	4 683 454	0,07%
DAIGR 2.375 12.09.2022	DE000A1PGWA5	2,38	100 %	5 000 000	38 364 227	50 760 078	12 395 851	0,12%
DAIGR 2.4 10.04.2017	US233851AP99	2,40	100 %	1 500 000	9 057 291	11 479 551	2 422 260	0,03%
DAIGR 3 28.03.2016	USU2339CAK46	3,00	100 %	2 000 000	11 103 816	15 364 429	4 260 613	0,04%
DAIGR 3.5 06.06.2019	XS0741965940	3,50	100 %	1 000 000	9 071 417	12 530 404	3 458 987	0,03%
DAIGR 4.125 19.01.2017	DE000A1C9VQ4	4,13	100 %	1 500 000	12 216 610	14 672 112	2 455 502	0,04%
DBHNGR 4 16.01.2017	XS0275636438	4,00	100 %	11 000 000	89 680 749	107 588 503	17 907 754	0,26%
DD 5.25 15.12.2016	US263534BQ16	5,25	100 %	5 000 000	30 661 044	40 392 076	9 731 031	0,10%
DE 2.6 08.06.2022	US244199BE40	2,60	100 %	5 000 000	30 570 984	36 829 105	6 258 121	0,09%
DHR 3.9 23.06.2021	US235851AM48	3,90	100 %	2 000 000	11 667 978	16 152 958	4 464 980	0,04%
DO 5.7 15.10.2039	US25271CAL63	5,70	100 %	2 000 000	11 362 114	14 238 074	2 875 959	0,03%
DOW 4.125 15.11.2021	US260543CF88	4,13	100 %	5 000 000	31 329 474	39 556 549	8 227 075	0,10%
DOW 4.25 15.11.2020	US260543CC57	4,25	100 %	1 000 000	5 713 844	8 016 793	2 302 949	0,02%
DOW 6 15.09.2017	US775371AV92	6,00	100 %	861 000	4 966 640	7 153 915	2 187 276	0,02%
DSM 5.25 17.10.2017	XS0326230181	5,25	100 %	2 500 000	19 146 788	25 708 914	6 562 125	0,06%
DVN 3.25 15.05.2022	US25179MAP86	3,25	100 %	3 000 000	18 079 459	21 923 800	3 844 340	0,05%
DVN 7.875 30.09.2031	US25179SAD27	7,88	100 %	2 000 000	14 976 947	20 161 197	5 184 250	0,05%
ECACN 6.5 15.08.2034	US292505AD65	6,50	100 %	2 000 000	12 912 390	15 857 588	2 945 198	0,04%
ECL 3 08.12.2016	US278865AK69	3,00	100 %	4 000 000	24 780 835	30 916 237	6 135 403	0,08%
ECL 4.35 08.12.2021	US278865AL43	4,35	100 %	4 000 000	25 478 906	32 598 358	7 119 452	0,08%
ECL 5.5 08.12.2041	US278865AM26	5,50	100 %	4 000 000	26 067 292	35 554 702	9 487 409	0,09%
ENB 5.6 01.04.2017	US29250NAB10	5,60	100 %	3 000 000	18 258 476	24 120 915	5 862 440	0,06%
ENIIM 3.5 29.01.2018	XS0563739696	3,50	100 %	7 000 000	53 064 570	69 190 659	16 126 089	0,17%
ENIIM 4.125 16.09.2019	XS0451457435	4,13	100 %	3 000 000	23 343 567	31 467 166	8 123 599	0,08%
ENIIM 4.75 14.11.2017	XS0331141332	4,75	100 %	2 000 000	18 298 193	20 321 269	2 023 076	0,05%
EOG 6.875 01.10.2018	US26875PAC59	6,88	100 %	2 000 000	13 990 236	17 424 561	3 434 325	0,04%
EPD 4.05 15.02.2022	US29379VAU70	4,05	100 %	5 000 000	30 685 391	38 838 996	8 153 605	0,09%
EPD 5.2 01.09.2020	US29379VAP85	5,20	100 %	5 000 000	30 733 718	41 372 306	10 638 588	0,10%
EPD 5.7 15.02.2042	US29379VAV53	5,70	100 %	5 000 000	34 335 319	43 093 781	8 758 462	0,11%
EPD 6.5 31.01.2019	US29379VAC72	6,50	100 %	5 000 000	30 967 828	42 899 781	11 931 953	0,10%
EQT 8.125 01.06.2019	US26884LAA70	8,13	100 %	3 000 000	20 098 711	27 210 438	7 111 728	0,07%
ESV 3.25 15.03.2016	US29358QAB59	3,25	100 %	2 000 000	11 333 083	15 284 056	3 950 972	0,04%
ESV 4.7 15.03.2021	US29358QAA76	4,70	100 %	1 000 000	6 266 308	7 487 530	1 221 221	0,02%
ETN 2.75 02.11.2022	US278062AC86	2,75	100 %	4 000 000	22 934 378	29 420 320	6 485 943	0,07%
FDX 3.875 01.08.2042	US31428XAT37	3,88	100 %	1 000 000	5 687 784	7 117 190	1 429 406	0,02%
HAL 6.7 15.09.2038	US406216AW19	6,70	100 %	3 000 000	21 991 608	28 892 619	6 901 010	0,07%
HAS 6.3 15.09.2017	US418056AP24	6,30	100 %	7 000 000	39 627 097	58 149 371	18 522 274	0,14%
HSECN 3.95 15.04.2022	US448055AJ20	3,95	100 %	3 000 000	18 070 909	22 317 399	4 246 490	0,05%
HUWHY 4.625 13.01.2022	USG4673GAB17	4,63	100 %	5 000 000	31 807 407	40 524 108	8 716 701	0,10%
HUWHY 5.75 11.09.2019	US44841BAA44	5,75	100 %	4 000 000	23 630 409	34 201 094	10 570 685	0,08%
JCI 5.5 15.01.2016	US478366AR88	5,50	100 %	4 000 000	23 363 852	31 404 418	8 040 566	0,08%
KMB 2.4 01.03.2022	US494368BH50	2,40	100 %	5 000 000	29 889 960	36 462 659	6 572 699	0,09%
KMP 5.3 15.09.2020	US494550BE51	5,30	100 %	4 000 000	23 016 789	32 187 432	9 170 643	0,08%
KMP 6.5 01.09.2039	US494550BD78	6,50	100 %	6 000 000	36 073 436	49 865 125	13 791 690	0,12%
KMP 6.95 15.01.2038	US494550AW68	6,95	100 %	5 000 000	31 898 117	43 473 119	11 574 202	0,11%
LINGR 4.75 24.04.2017	XS0297699588	4,75	100 %	2 000 000	16 010 500	20 010 085	3 999 586	0,05%
LINGR 5.875 24.04.2023	XS0297700006	5,88	100 %	1 000 000	11 777 732	14 660 774	2 883 042	0,04%
LINGR 6.75 08.12.2015	XS0403540189	6,75	100 %	5 000 000	45 453 888	48 107 308	2 653 420	0,12%
LRFP 3.375 19.04.2022	FR0011234921	3,38	100 %	1 000 000	7 547 192	10 642 016	3 094 824	0,03%
LXSGR 4.125 23.05.2018	XS0629645531	4,13	100 %	1 000 000	7 813 444	10 082 158	2 268 714	0,02%
MCFFP 4 06.04.2018	FR0011033232	4,00	100 %	3 000 000	24 557 169	30 430 190	5 873 021	0,07%
MMM 5.7 15.03.2037	US88579EAC93	5,70	100 %	10 000 000	60 598 966	96 252 047	35 653 081	0,23%
MON 2.2 15.07.2022	US61166WAH43	2,20	100 %	1 000 000	6 078 641	7 109 927	1 031 286	0,02%
MOTOPG 3.25 30.11.2018	XS0742069643	3,25	100 %	2 000 000	15 922 044	20 053 633	4 131 589	0,05%
MOTOPG 3.75 29.11.2017	XS0561875450	3,75	100 %	2 000 000	15 728 440	19 888 515	4 160 075	0,05%
NBL 4.15 15.12.2021	US655044AF28	4,15	100 %	5 000 000	31 327 867	38 205 790	6 877 923	0,09%
NCMAU 4.2 01.10.2022	US65120FAC86	4,20	100 %	5 000 000	29 217 245	33 731 253	4 514 008	0,08%
NCMAU 4.2 01.10.2022	USQ66511AC26	4,20	100 %	1 000 000	5 714 604	6 746 251	1 031 646	0,02%
NSC 2.903 15.02.2023	US655844BK30	2,90	100 %	3 000 000	17 157 423	22 212 392	5 054 969	0,05%
NSC 7.05 01.05.2037	US655844AF53	7,05	100 %	2 500 000	19 587 953	26 066 545	6 478 592	0,06%
OKS 2 01.10.2017	US68268NAH61	2,00	100 %	1 000 000	5 765 257	7 441 931	1 676 674	0,02%
OKS 3.375 01.10.2022	US68268NAJ28	3,38	100 %	6 000 000	35 261 750	41 275 767	6 014 017	0,10%
OXY 2.5 01.02.2016	US674599BZ72	2,50	100 %	3 000 000	17 794 617	22 860 562	5 065 945	0,06%
OXY 2.7 15.02.2023	US674599CE35	2,70	100 %	3 000 000	17 740 249	21 258 937	3 498 687	0,05%
PAA 5.15 01.06.2042	US72650RBA95	5,15	100 %	5 000 000	32 929 180	39 476 625	6 547 445	0,10%
PAA 5.75 15.01.2020	US72650RAW25	5,75	100 %	2 000 000	11 775 986	16 883 163	5 107 177	0,04%
PHG 3.75 15.03.2022	US500472AF27	3,75	100 %	1 000 000	5 573 823	7 773 565	2 199 742	0,02%
PPG 3.6 15.11.2020	US693506BD88	3,60	100 %	3 000 000	19 706 251	23 390 961	3 684 711	0,06%
PSX 2.95 01.05.2017	US718546AG91	2,95	100 %	5 000 000	30 460 624	38 592 139	8 131 515	0,09%
PX 4.05 15.03.2021	US74005PAY07	4,05	100 %	2 500 000	16 837 560	20 153 658	3 316 098	0,05%
RBOSGR 5.125 12.06.2017	XS0433001137	5,13	100 %	3 000 000	26 067 764	30 456 047	4 388 283	0,07%



Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RDSALN 2.375 21.08.2022	US822582AS19	2,38	100 %	18 000 000	105 232 353	130 185 384	24 953 031	0,32%
RDSALN 3.625 21.08.2042	US822582AT91	3,63	100 %	5 000 000	29 580 606	35 347 841	5 767 235	0,09%
RDSALN 4.3 22.09.2019	US822582AJ10	4,30	100 %	10 000 000	58 938 365	81 981 436	23 043 070	0,20%
RDSALN 4.375 14.05.2018	XS0428147093	4,38	100 %	2 000 000	17 220 673	20 589 812	3 369 139	0,05%
REEDLN 7 11.12.2017	XS0418995907	7,00	100 %	2 500 000	28 284 360	33 669 090	5 384 730	0,08%
REPSM 4.25 12.02.2016	XS0718395089	4,25	100 %	2 000 000	15 405 052	18 915 410	3 510 358	0,05%
REPSM 4.75 16.02.2017	XS0287409212	4,75	100 %	1 250 000	10 086 570	12 324 288	2 237 718	0,03%
REPSM 4.875 19.02.2019	XS0733696495	4,88	100 %	1 000 000	7 675 561	10 465 558	2 789 996	0,03%
ROLLS 7.375 14.06.2016	XS0112487482	7,38	100 %	1 000 000	12 956 483	12 742 588	-213 895	0,03%
SABLN 3.75 15.01.2022	USU7787RAA96	3,75	100 %	2 000 000	11 913 381	15 613 018	3 699 638	0,04%
SABLN 4.95 15.01.2042	USU7787RAC52	4,95	100 %	5 000 000	30 186 702	41 852 055	11 645 353	0,10%
SCCO 7.5 27.07.2035	US84265VAA35	7,50	100 %	4 000 000	23 408 480	33 376 453	9 967 973	0,08%
SGOFP 4 08.10.2018	XS0546725358	4,00	100 %	1 000 000	7 942 083	10 200 099	2 258 016	0,02%
SGOFP 4.5 30.09.2019	XS0683564156	4,50	100 %	1 000 000	7 517 620	10 641 925	3 124 306	0,03%
SGOFP 4.875 31.05.2016	FR0010333385	4,88	100 %	2 000 000	15 616 962	19 288 467	3 671 505	0,05%
SIEGR 1.5 10.03.2020	DE000A1G85B4	1,50	100 %	5 000 000	40 515 536	47 772 990	7 257 455	0,12%
SIEGR 5.125 20.02.2017	XS0413806596	5,13	100 %	5 000 000	46 078 630	50 050 163	3 971 533	0,12%
SLB 2.65 15.01.2016	US806859AA26	2,65	100 %	3 000 000	17 348 832	22 962 836	5 614 004	0,06%
SLB 2.75 01.12.2015	XS0562884733	2,75	100 %	3 000 000	23 045 730	27 839 113	4 793 383	0,07%
SLB 3.3 14.09.2021	US806854AB12	3,30	100 %	3 000 000	17 958 881	22 986 814	5 027 932	0,06%
SMINLN 4.125 05.05.2017	XS0506435576	4,13	100 %	1 000 000	7 825 977	9 749 564	1 923 587	0,02%
SUPP 3.75 12.07.2018	FR0011075183	3,75	100 %	1 000 000	7 737 193	10 117 540	2 380 348	0,02%
TMO 3.2 01.03.2016	US883556AY80	3,20	100 %	5 000 000	28 855 758	38 363 089	9 507 331	0,09%
TMO 4.7 01.05.2020	US883556AT95	4,70	100 %	5 000 000	33 151 721	40 845 003	7 693 282	0,10%
TRANLN 1.25 21.11.2017	XS0856993349	1,25	100 %	1 000 000	9 148 276	11 752 398	2 604 122	0,03%
TRANLN 2.25 09.08.2022	XS0813371100	2,25	100 %	1 500 000	13 474 184	17 785 016	4 310 833	0,04%
TRANLN 3.875 23.07.2042	XS0806476544	3,88	100 %	1 000 000	9 342 983	13 356 351	3 993 368	0,03%
TRPCN 3.8 01.10.2020	US893526DK63	3,80	100 %	3 000 000	17 040 562	23 010 093	5 969 531	0,06%
TRPCN 6.5 15.08.2018	US893526HAF64	6,50	100 %	5 000 000	26 041 215	42 224 252	16 183 037	0,10%
UNP 4 01.02.2021	US907818DG07	4,00	100 %	3 000 000	16 943 764	24 448 836	7 505 072	0,06%
UPS 2.45 01.10.2022	US911312AQ92	2,45	100 %	10 000 000	57 499 773	73 291 100	15 791 327	0,18%
UPS 3.125 15.01.2021	US911312AM88	3,13	100 %	5 000 000	30 897 232	39 041 580	8 144 348	0,10%
UPS 3.625 01.10.2042	US911312AR75	3,63	100 %	2 000 000	11 547 266	14 656 013	3 108 746	0,04%
UPS 5.125 01.04.2019	US911312AK23	5,13	100 %	5 000 000	29 576 558	42 064 517	12 487 959	0,10%
UTX 3.1 01.06.2022	US913017BV07	3,10	100 %	11 000 000	69 939 068	83 986 183	14 047 115	0,20%
UTX 4.5 01.06.2042	US913017BT50	4,50	100 %	8 000 000	52 028 613	65 295 923	13 267 310	0,16%
UTX 6.125 15.07.2038	US913017BP39	6,13	100 %	3 000 000	18 439 312	29 422 703	10 983 391	0,07%
VALEBZ 4.625 15.09.2020	US919111AL70	4,63	100 %	2 000 000	11 390 909	15 149 415	3 758 506	0,04%
VALEBZ 5.625 15.09.2019	US919111AJ25	5,63	100 %	5 000 000	33 231 830	39 797 633	6 565 802	0,10%
VALEBZ 6.25 23.01.2017	US919111AG85	6,25	100 %	2 000 000	12 501 134	16 020 960	3 519 826	0,04%
VALEBZ 6.875 21.11.2036	US919111AH68	6,88	100 %	1 000 000	6 318 841	7 934 492	1 615 651	0,02%
VLO 6.625 15.06.2037	US91913YAL48	6,63	100 %	3 000 000	21 213 606	26 388 827	5 175 221	0,06%
VLVY 5 31.05.2017	XS0302948319	5,00	100 %	2 000 000	15 893 363	20 044 561	4 151 198	0,05%
VW 1.875 15.05.2017	XS0782708456	1,88	100 %	9 000 000	67 991 345	84 709 452	16 718 108	0,21%
VW 2.375 22.03.2017	US928670AK49	2,38	100 %	3 000 000	17 036 293	22 951 658	5 915 454	0,06%
XOM 5.65 01.04.2016	US98385XAH98	5,65	100 %	4 000 000	23 685 792	31 726 633	8 040 841	0,08%
XOM 6.5 15.12.2018	US98385XAT37	6,50	100 %	3 000 000	19 704 296	26 336 509	6 632 213	0,06%
AIFP 2.908 12.10.2018	FR0010948257	2,91	100 %	2 000 000	16 367 575	19 844 968	3 477 393	0,05%
APC 6.2 15.03.2040	US032510AC36	6,20	100 %	2 000 000	13 444 737	17 373 953	3 929 215	0,04%
APC 6.375 15.09.2017	US032511BH96	6,38	100 %	2 000 000	13 243 517	16 659 691	3 416 174	0,04%
ATCOA 2.5 28.02.2023	XS0896144655	2,50	100 %	1 000 000	7 376 085	10 180 594	2 804 508	0,02%
BPL 2.65 15.11.2018	US118230AL56	2,65	100 %	1 000 000	5 944 759	7 320 007	1 375 248	0,02%
BPLN 2.5 06.11.2022	US05565QCB23	2,50	100 %	5 000 000	26 483 286	34 826 521	8 343 235	0,08%
BRASKM 5.75 15.04.2021	USG1315RAD38	5,75	100 %	1 000 000	5 856 351	7 535 038	1 678 687	0,02%
CF 7.125 01.05.2020	US12527GAB95	7,13	100 %	2 000 000	13 845 091	17 813 624	3 968 533	0,04%
CNOOC 6.4 15.05.2037	US65334HAG74	6,40	100 %	2 000 000	14 452 497	18 675 797	4 223 300	0,05%
CNQCEN 3.45 15.11.2021	US136385AR22	3,45	100 %	2 000 000	11 853 281	14 810 362	2 957 081	0,04%
COP 2.4 15.12.2022	US20826FAA49	2,40	100 %	5 000 000	27 456 607	36 180 282	8 723 675	0,09%
CP 7.25 15.05.2019	US13645RAJ32	7,25	100 %	1 000 000	7 193 061	8 944 382	1 751 321	0,02%
DAIGR 2.25 31.07.2019	US233851AR55	2,25	100 %	1 000 000	5 850 120	7 463 174	1 613 054	0,02%
DOLNRG 5.5 15.12.2021	USM28368AB04	5,50	100 %	1 000 000	6 546 866	8 452 813	1 905 947	0,02%
EOG 2.625 15.03.2023	US26875PAK75	2,63	100 %	2 000 000	11 066 969	14 425 319	3 358 350	0,04%
ETP 5.2 01.02.2022	US29273RAQ20	5,20	100 %	4 000 000	24 965 459	32 079 737	7 114 279	0,08%
GGBRBZ 7.25 20.10.2017	USG2440JAE58	7,25	100 %	2 000 000	12 923 403	16 250 940	3 327 537	0,04%
GLENLN 2.45 25.10.2017	USC98874AN76	2,70	100 %	3 000 000	17 880 554	22 689 461	4 808 906	0,06%
HES 5.6 15.02.2041	US42809HAD98	5,60	100 %	7 000 000	42 351 900	55 486 339	13 134 438	0,14%
HOPF 2.75 19.10.2016	XS0550634355	2,75	100 %	1 000 000	8 451 878	9 441 465	989 587	0,02%
HTHROW 4.375 25.01.2017	XS073630Q293	4,38	100 %	5 000 000	41 094 538	48 956 939	7 862 401	0,12%
ITW 3.375 15.09.2021	US452308AP45	3,38	100 %	5 000 000	29 735 767	38 811 255	9 075 488	0,09%
LYB 6 15.11.2021	US552081AD31	6,00	100 %	6 000 000	40 115 903	51 747 715	11 631 812	0,13%
MRO 2.8 01.11.2022	US565849AK29	2,80	100 %	1 000 000	5 531 269	6 933 781	1 402 513	0,02%
MTVD 6.85 15.01.2040	US61980AAD54	6,85	100 %	1 000 000	8 003 800	8 868 410	864 609	0,02%
NE 3.95 15.03.2022	US65504LAJ61	3,95	100 %	1 000 000	5 838 460	6 499 310	660 850	0,02%
NOV 2.6 01.12.2022	US637071AJ02	2,60	100 %	1 000 000	5 606 710	7 022 536	1 415 826	0,02%
NOV 3.95 01.12.2042	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	6 905 217	1 297 399	0,02%
NUE 4.125 15.09.2022	US670346AL99	4,13	100 %	2 000 000	12 298 614	15 935 308	3 636 694	0,04%
PCP 2.5 15.01.2023	US740189AG06	2,50	100 %	3 000 000	16 245 500	21 829 652	5 584 152	0,05%
PSASP 3.875 11.02.2021	XS0531622404	3,88	100 %	2 000 000	12 703 133	16 030 242	3 327 109	0,04%
PTTGC 4.25 19.09.2022	USY7150WAA37	4,25	100 %	3 000 000	17 334 132	22 900 824	5 566 692	0,06%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RBOSGR 1.625 24.05.2021	XS0934589221	1,63	100 %	3 000 000	23 851 616	28 990 401	5 138 784	0,07%
RDSALN 1.125 21.08.2017	US822582AR36	1,13	100 %	3 000 000	17 612 586	22 327 484	4 714 898	0,05%
RDSALN 2.25 06.01.2023	US822582AV48	2,25	100 %	8 000 000	44 034 755	56 904 629	12 869 874	0,14%
RDSALN 4.55 12.08.2043	US822582AY86	4,55	100 %	3 000 000	17 796 363	24 521 195	6 724 831	0,06%
RDSALN 5.2 22.03.2017	US822582AC66	5,20	100 %	3 000 000	19 755 238	24 430 977	4 675 738	0,06%
RIG 3.8 15.10.2022	US893830BC25	3,80	100 %	3 000 000	16 876 793	17 937 888	1 061 096	0,04%
ROLLS 6.75 30.04.2019	XS0426014899	6,75	100 %	1 000 000	10 549 727	14 037 083	3 487 356	0,03%
ROP 1.85 15.11.2017	US776696AD82	1,85	100 %	2 000 000	11 168 441	14 962 436	3 793 995	0,04%
ROP 2.05 01.10.2018	US776696AF31	2,05	100 %	1 000 000	5 812 726	7 422 660	1 609 934	0,02%
SCANIA 1.75 22.03.2016	XS0760245539	1,75	100 %	1 000 000	7 674 805	9 226 268	1 551 463	0,02%
SE 3.3 15.03.2023	US84755TAE73	3,30	100 %	3 000 000	16 934 724	20 915 029	3 980 305	0,05%
SGCLN 5.75 16.12.2016	XS0473964764	5,75	100 %	1 000 000	10 551 161	12 576 699	2 025 538	0,03%
SHW 1.35 15.12.2017	US824348AP13	1,35	100 %	3 000 000	16 749 507	22 248 632	5 499 125	0,05%
SIEGR 2.875 10.03.2028	DE000A1UDWN5	2,88	100 %	2 000 000	14 935 063	21 342 821	6 407 759	0,05%
SWIRE 4.5 28.02.2022	XS0751513572	4,50	100 %	3 000 000	18 085 544	24 090 708	6 005 164	0,06%
TCKBCN 3.75 01.02.2023	US878742AY10	3,75	100 %	2 000 000	11 064 254	13 414 952	2 350 698	0,03%
TMENRU 7.875 13.03.2018	XS0324963932	7,88	100 %	2 000 000	14 197 468	13 832 980	-364 488	0,03%
TOPTB 3.625 23.01.2023	USY8620BAP68	3,63	100 %	1 000 000	5 902 575	7 293 268	1 390 693	0,02%
TRPCN 2.5 01.08.2022	US893526DM20	2,50	100 %	5 000 000	27 432 847	35 071 627	7 638 780	0,09%
VW 2 26.03.2021	XS0909788290	2,00	100 %	7 000 000	57 324 303	68 621 003	11 296 699	0,17%
APH 2.55 30.01.2019	US032095AC54	2,55	100 %	1 000 000	6 104 984	7 538 463	1 433 479	0,02%
AZJAU 2 18.09.2024	XS1111428402	2,00	100 %	1 000 000	8 177 140	9 234 161	1 057 021	0,02%
BALN 4.125 08.06.2022	XS0789683462	4,13	100 %	2 000 000	20 824 694	25 379 493	4 554 799	0,06%
BASGR 1.375 15.12.2017	XS1144218804	1,38	100 %	1 000 000	10 590 438	11 808 279	1 217 841	0,03%
BASGR 2.5 22.01.2024	XS1017833242	2,50	100 %	1 000 000	8 478 122	10 237 570	1 759 628	0,02%
BHP 3.85 30.09.2023	US055451AU28	3,85	100 %	2 000 000	13 630 226	15 705 223	2 074 997	0,04%
BHP 5 30.09.2043	US055451AV01	5,00	100 %	3 000 000	19 243 629	25 208 480	5 964 851	0,06%
BMW 0.5 05.09.2018	XS1105264821	0,50	100 %	4 500 000	36 595 227	41 064 631	4 469 404	0,10%
BMW 2 04.09.2020	XS0968316256	2,00	100 %	3 000 000	25 199 770	29 469 423	4 269 653	0,07%
BNSF 3.85 01.09.2023	US12189LAQ41	3,85	100 %	1 000 000	6 267 958	7 886 380	1 618 422	0,02%
BNSF 5.15 01.09.2043	US12189LAP67	5,15	100 %	3 000 000	19 618 094	26 096 895	6 478 801	0,06%
BPLN 1.526 26.09.2022	XS1114477133	1,53	100 %	3 000 000	24 503 739	27 956 147	3 452 408	0,07%
BPLN 2.177 28.09.2021	XS1040506112	2,18	100 %	1 000 000	8 288 700	9 707 922	1 419 222	0,02%
BPLN 2.972 27.02.2026	XS1040506898	2,97	100 %	3 000 000	24 966 460	30 583 968	5 617 508	0,07%
BRASKM 6.45 03.02.2024	US10553YAF25	6,45	100 %	1 000 000	6 632 335	7 497 550	865 215	0,02%
CAT 2.25 01.12.2019	US14912L6F39	2,25	100 %	4 000 000	27 130 678	29 981 638	2 850 960	0,07%
CAT 2.75 20.08.2021	US14912L6E63	2,75	100 %	2 000 000	12 288 727	15 072 025	2 783 298	0,04%
CAT 3.4 15.05.2024	US149123CC35	3,40	100 %	3 000 000	18 053 820	23 162 751	5 108 931	0,06%
CONGR 2.5 20.03.2017	XS0972719412	2,50	100 %	2 000 000	17 276 998	18 976 013	1 699 015	0,05%
CONGR 3 16.07.2018	XS0953199634	3,00	100 %	3 000 000	26 455 670	29 465 069	3 009 398	0,07%
CRHID 3.125 03.04.2023	XS0909369489	3,13	100 %	1 000 000	8 787 101	10 306 700	1 519 599	0,03%
CSX 4.5 01.08.2054	US126408HA44	4,50	100 %	3 000 000	18 461 185	23 223 774	4 762 588	0,06%
DAIGR 1.125 10.03.2017	US233851BD50	1,13	100 %	5 000 000	30 754 296	37 242 299	6 488 003	0,09%
DAIGR 2 25.06.2021	DE000A1TNJ97	2,00	100 %	3 000 000	24 865 848	29 420 432	4 554 584	0,07%
DD 2.8 15.02.2023	US263534CK37	2,80	100 %	5 000 000	32 879 528	36 780 544	3 901 015	0,09%
DD 3.625 15.01.2021	US263534CB38	3,63	100 %	2 000 000	12 722 194	15 776 915	3 054 721	0,04%
DELAVN 3.839 30.12.2018	IL0011321580	3,84	100 %	1 000 000	6 317 776	7 508 796	1 191 020	0,02%
DLPH 4.15 15.03.2024	US247126AJ47	4,15	100 %	1 000 000	6 018 301	7 779 413	1 761 112	0,02%
DOW 5.25 15.11.2041	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	16 170 176	3 503 154	0,04%
EMR 2.625 15.02.2023	US291011BE39	2,63	100 %	2 000 000	12 035 481	14 736 928	2 701 447	0,04%
ENIIM 3.625 29.01.2029	XS1023703090	3,63	100 %	8 000 000	70 276 286	86 202 316	15 926 029	0,21%
EOG 2.45 01.04.2020	US26875PAL58	2,45	100 %	2 000 000	11 901 405	14 844 369	2 942 964	0,04%
ETP 6.625 15.10.2036	US29273RAF64	6,63	100 %	2 000 000	14 073 853	17 023 652	2 949 799	0,04%
FDX 4 15.01.2024	US31428XAY22	4,00	100 %	2 000 000	12 107 704	15 925 411	3 817 707	0,04%
FDX 4.9 15.01.2034	US31428XAX49	4,90	100 %	2 000 000	12 312 195	16 745 898	4 433 703	0,04%
FDX 5.1 15.01.2044	US31428XAW65	5,10	100 %	2 000 000	12 487 435	17 256 226	4 768 791	0,04%
GE 4.125 09.10.2042	US369604BF92	4,13	100 %	7 000 000	40 762 359	54 230 844	13 468 485	0,13%
GGBRZ 7.25 16.04.2044	USG2440JAG07	7,25	100 %	1 000 000	6 480 492	7 141 416	660 925	0,02%
GLENLN 4.625 29.04.2024	US378272AH10	4,63	100 %	4 000 000	23 863 791	30 171 812	6 308 021	0,07%
HOG 1.55 17.11.2017	USU24652AE65	1,55	100 %	3 000 000	20 314 220	22 368 716	2 054 495	0,05%
HOLNVX 6 30.12.2019	XS0455643394	6,00	100 %	8 000 000	56 280 546	68 704 669	12 424 123	0,17%
HSECN 4 15.04.2024	US448055AK92	4,00	100 %	2 000 000	11 880 119	14 682 209	2 802 091	0,04%
HTHROW 4.625 31.10.2046	XS0987355855	4,63	100 %	3 000 000	29 961 411	38 467 303	8 505 892	0,09%
HUWHY 3.25 08.11.2022	USG4690AAB38	3,25	100 %	4 000 000	23 014 745	29 796 379	6 781 635	0,07%
HUWHY 4.75 14.11.2016	XS0466303194	4,75	100 %	5 000 000	45 091 217	48 999 125	3 907 908	0,12%
IR 2.875 15.01.2019	US45687AAL61	2,88	100 %	2 000 000	12 290 140	15 200 533	2 910 393	0,04%
ITW 1.75 20.05.2022	XS1028955091	1,75	100 %	1 000 000	8 076 285	9 569 114	1 492 829	0,02%
ITW 3 19.05.2034	XS1028954870	3,00	100 %	1 000 000	7 989 055	10 467 282	2 478 227	0,03%
KMP 3.95 01.09.2022	US494550BL94	3,95	100 %	5 000 000	30 166 699	37 182 982	7 016 283	0,09%
LYB 4.875 15.03.2044	US50247VAC37	4,88	100 %	5 000 000	29 731 629	38 653 282	8 921 652	0,09%
MAERSK 3.375 28.08.2019	XS0821175717	3,38	100 %	3 000 000	26 715 306	30 477 821	3 762 515	0,07%
MON 2.75 15.07.2021	US61166WAT80	2,75	100 %	1 000 000	6 142 162	7 446 151	1 304 135	0,02%
MON 3.375 15.07.2024	US61166WAU53	3,38	100 %	5 000 000	31 183 440	38 000 208	6 816 767	0,09%
MON 4.2 15.07.2034	US61166WAN11	4,20	100 %	1 000 000	6 113 711	7 770 401	1 656 690	0,02%
MON 4.4 15.07.2044	US61166WAP68	4,40	100 %	2 000 000	12 486 669	15 376 440	2 889 771	0,04%
MOS 5.45 15.11.2033	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	8 516 077	2 204 463	0,02%
NAVCAN 5.304 17.04.2019	CA62895ZAJ99	5,30	100 %	2 000 000	13 202 532	14 753 392	1 550 860	0,04%
NEXLN 6.625 17.06.2020	XS0518274815	6,63	100 %	1 000 000	11 831 529	13 873 532	2 042 003	0,03%
NUE 4 01.08.2023	US670346AM72	4,00	100 %	3 000 000	18 608 669	23 591 911	4 983 242	0,06%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ODBR 5.25 27.06.2029	USG6710EAQ38	5,25	100 %	1 000 000	6 149 338	6 522 869	373 531	0,02%
ODEBRE 6.75 01.10.2022	USG6711KAA37	6,75	100 %	1 413 750	9 359 011	9 857 685	498 674	0,02%
PFCLN 3.4 10.10.2018	USG7052TAC56	3,40	100 %	2 000 000	12 361 081	14 415 239	2 054 158	0,04%
PKG 4.5 01.11.2023	US695156AQ25	4,50	100 %	1 000 000	6 339 744	7 865 455	1 525 711	0,02%
PSX 4.3 01.04.2022	US718546AC87	4,30	100 %	2 000 000	12 558 271	15 733 324	3 175 053	0,04%
PX 1.625 01.12.2025	XS1143916465	1,63	100 %	3 000 000	25 061 472	27 831 220	2 769 748	0,07%
PXD 7.5 15.01.2020	US723787AJ62	7,50	100 %	1 000 000	7 560 993	8 775 170	1 214 177	0,02%
R 2.55 01.06.2019	US78355HJW07	2,55	100 %	1 000 000	6 243 221	7 480 061	1 236 840	0,02%
RDC 4.75 15.01.2024	US779382AR14	4,75	100 %	1 000 000	6 526 847	7 063 409	536 562	0,02%
RDSALN 1.625 24.03.2021	XS1048521733	1,63	100 %	6 000 000	49 714 454	57 439 179	7 724 725	0,14%
RDSALN 4.375 25.03.2020	US822582AM49	4,38	100 %	3 000 000	21 450 053	24 657 500	3 207 447	0,06%
RYAID 1.875 17.06.2021	XS1077584024	1,88	100 %	2 000 000	16 561 315	18 895 269	2 333 954	0,05%
SCJOHN 4 15.05.2043	US78408LAA52	4,00	100 %	1 000 000	5 871 700	7 413 575	1 541 876	0,02%
TMO 2.4 01.02.2019	US883556BE18	2,40	100 %	6 000 000	38 934 722	44 748 961	5 814 239	0,11%
TMO 3.6 15.08.2021	US883556AZ55	3,60	100 %	1 000 000	6 173 723	7 746 236	1 572 513	0,02%
TMO 4.15 01.02.2024	US883556BF82	4,15	100 %	3 000 000	18 271 794	23 641 192	5 369 398	0,06%
TOYOTA 1 10.09.2021	XS1107890763	1,00	100 %	2 000 000	16 281 617	18 517 676	2 236 058	0,05%
TOYOTA 1.25 01.08.2017	XS0881360555	1,25	100 %	4 000 000	33 414 161	37 238 210	3 824 049	0,09%
TOYOTA 1.25 05.10.2017	US89233P6S02	1,25	100 %	5 000 000	30 521 649	37 275 959	6 754 310	0,09%
TOYOTA 1.8 23.07.2020	XS0954684972	1,80	100 %	8 000 000	67 287 575	77 449 264	10 161 689	0,19%
TOYOTA 2 15.09.2016	US89233P5E25	2,00	100 %	4 000 000	25 703 783	30 512 299	4 808 516	0,07%
TOYOTA 2 24.10.2018	US89236TAY10	2,00	100 %	15 000 000	92 798 462	112 931 772	20 133 310	0,28%
TOYOTA 2.125 18.07.2019	US89236TBP93	2,13	100 %	6 000 000	37 118 190	44 983 186	7 864 996	0,11%
TOYOTA 2.625 10.01.2023	US89233P7F71	2,63	100 %	2 000 000	11 530 687	14 846 098	3 315 411	0,04%
TOYOTA 3.4 15.09.2021	US89233P5F99	3,40	100 %	3 000 000	18 919 146	23 544 969	4 625 822	0,06%
TRPCN 4.625 01.03.2034	US89352HAM16	4,63	100 %	3 000 000	18 022 269	22 289 067	4 266 797	0,05%
UNP 4.75 15.12.2043	US907818DU90	4,75	100 %	4 000 000	25 082 965	33 809 242	8 726 277	0,08%
VGASDE 3.125 10.07.2023	XS0951155869	3,13	100 %	2 000 000	17 445 922	20 920 047	3 474 125	0,05%
VOTGRO 4.75 17.06.2024	USP3059UAA80	4,75	100 %	2 000 000	12 147 450	14 770 174	2 622 724	0,04%
VW 1.5 13.02.2019	XS1031018911	1,50	100 %	3 000 000	25 652 245	28 405 231	2 752 986	0,07%
WFT 4.5 15.04.2022	US94707VAC46	4,50	100 %	2 000 000	12 568 160	13 375 785	807 625	0,03%
WPZ 6.3 15.04.2040	US96950FAF18	6,30	100 %	5 000 000	33 961 722	40 494 830	6 533 108	0,10%
XOM 3.176 15.03.2024	US30231GAC69	3,18	100 %	15 000 000	92 264 631	115 128 966	22 864 335	0,28%
<b>Industrielskap Total</b>					<b>6 615 903 972</b>	<b>8 353 318 836</b>	<b>1 737 414 864</b>	<b>20,36%</b>
DGFP 5.625 04.07.2022	FR0010491720	5,63	100 %	3 000 000	27 614 156	35 943 034	8 328 878	0,09%
DGFP 7.375 20.03.2019	FR0010737882	7,38	100 %	2 000 000	20 871 716	23 189 054	2 317 339	0,06%
EFX 6.3 01.07.2017	US294429AF21	6,30	20 %	5 000 000	29 673 277	41 562 294	11 889 017	0,10%
EXPNLN 2.375 15.06.2017	US30217AAA16	2,38	100 %	2 000 000	12 184 842	15 082 715	2 897 873	0,04%
EXPNLN 4.75 04.02.2020	XS0482908091	4,75	100 %	1 000 000	8 148 074	10 752 699	2 604 625	0,03%
EXPNLN 4.75 23.11.2018	XS0585243289	4,75	100 %	1 000 000	9 077 390	12 978 971	3 901 581	0,03%
OMC 5.9 15.04.2016	US681919AS54	5,90	100 %	5 000 000	29 614 591	39 694 841	10 080 250	0,10%
RSG 4.75 15.05.2023	US760759AM22	4,75	100 %	3 000 000	19 206 964	24 709 256	5 502 292	0,06%
WM 4.75 30.06.2020	US94106LAW90	4,75	100 %	4 000 000	23 014 000	32 941 086	9 927 086	0,08%
WM 7.375 11.03.2019	US94106LAU35	7,38	100 %	5 000 000	34 940 582	44 985 300	10 044 718	0,11%
WU 6.2 17.11.2036	US959802AH24	6,20	100 %	3 000 000	19 152 299	22 769 490	3 617 191	0,06%
GFSLN 2.875 02.05.2017	XS0777017376	2,88	100 %	2 000 000	15 797 233	19 075 084	3 277 851	0,05%
MCO 4.875 15.02.2024	US615369AC97	4,88	100 %	1 000 000	5 887 807	8 168 228	2 280 422	0,02%
NWGLN 6 11.10.2017	XS0139335029	6,00	100 %	1 000 000	10 455 958	13 071 677	2 615 719	0,03%
ADENVX 4.75 13.04.2018	US0616395199	4,75	100 %	1 000 000	9 562 352	10 259 251	696 900	0,03%
ATLIM 4.375 16.03.2020	XS0828749761	4,38	100 %	4 000 000	37 154 270	42 725 561	5 571 290	0,10%
ETRHWY 4.99 16.06.2020	CA35085ZBB19	4,99	100 %	2 000 000	13 199 060	14 797 798	1 598 737	0,04%
SYF 3 15.08.2019	US87165BAB99	3,00	100 %	3 000 000	20 549 281	22 705 979	2 156 698	0,06%
TSS 2.375 01.06.2018	US891906AA70	2,38	100 %	1 000 000	6 059 082	7 429 094	1 370 011	0,02%
<b>Kommersielle tjenester Total</b>					<b>352 162 934</b>	<b>442 841 411</b>	<b>90 678 477</b>	<b>1,08%</b>
AMP 5.65 15.11.2015	US03076CAB28	5,65	20 %	2 011 000	11 871 381	15 663 638	3 792 258	0,04%
AXP 2.375 24.03.2017	US0258MODD89	2,38	100 %	10 000 000	60 354 387	76 525 918	16 171 531	0,19%
AXP 6.15 28.08.2017	US025816AX77	6,15	20 %	15 000 000	82 508 631	125 322 973	42 814 341	0,31%
BAC 6.4 28.08.2017	US59018YJ698	6,40	100 %	23 000 000	132 474 246	192 322 092	59 847 846	0,47%
BEN 2.8 15.09.2022	US354613AJ09	2,80	100 %	3 000 000	17 412 269	22 378 021	4 965 752	0,05%
C 2.4 31.10.2025	XS0233761138	2,40	20 %	400 000 000	20 544 641	27 491 079	6 946 438	0,07%
C 5.85 02.08.2016	US172967DQ13	5,85	20 %	2 000 000	12 569 854	16 031 126	3 461 273	0,04%
C 6.95 01.11.2018	US046003JU47	6,95	20 %	20 000 000	118 706 489	174 753 195	56 046 707	0,43%
CAT 2.65 01.04.2016	US14912L4S77	2,65	100 %	5 000 000	27 894 539	38 358 778	10 464 239	0,09%
CAT 2.85 01.06.2022	US14912L5F48	2,85	100 %	5 000 000	30 193 336	37 502 543	7 309 207	0,09%
CRHID 8.25 24.04.2015	XS0360236789	8,25	100 %	2 000 000	20 072 545	23 875 854	3 803 309	0,06%
DE 1.2 10.10.2017	US24422ERW11	1,20	100 %	2 000 000	11 555 431	14 886 125	3 330 694	0,04%
DE 2.8 18.09.2017	US24422EQZ50	2,80	100 %	5 000 000	29 532 149	38 831 311	9 299 162	0,09%
DLR 3.625 01.10.2022	US25389JAK25	3,63	100 %	2 000 000	11 515 647	14 796 087	3 280 440	0,04%
ENTERP 6.375 15.10.2017	USU29481AR66	6,38	100 %	5 000 000	32 332 953	42 155 125	9 822 172	0,10%
FWFIN 5.182 20.04.2035	XS0217097608	5,18	100 %	1 000 000	12 077 263	13 913 163	1 835 901	0,03%
GE 2.3 27.04.2017	US36962G5W04	2,30	100 %	5 000 000	28 594 991	38 334 186	9 739 194	0,09%
GE 2.9 09.01.2017	US36962G5N05	2,90	100 %	5 000 000	29 709 455	38 788 200	9 078 745	0,09%
GE 2.95 09.05.2016	US36962G5C40	2,95	100 %	5 000 000	26 462 563	38 470 304	12 007 741	0,09%
GE 3.15 07.09.2022	US36962G6F61	3,15	100 %	5 000 000	28 891 658	38 066 373	9 174 715	0,09%
GE 4.625 07.01.2021	US36962G4Y78	4,63	100 %	7 000 000	40 870 400	58 447 526	17 577 126	0,14%
GE 4.65 17.10.2021	US36962G5J92	4,65	100 %	5 000 000	30 385 718	41 937 621	11 551 903	0,10%
GE 5.25 06.12.2017	US369604BC61	5,25	20 %	3 000 000	19 813 478	24 916 031	5 102 552	0,06%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GE 5.25 07.12.2028	XS0096298822	5,25	100 %	1 000 000	11 661 817	14 415 506	2 753 689	0,04%
GE 5.4 15.02.2017	US36962G2G80	5,40	20 %	5 000 000	31 169 476	40 711 209	9 541 733	0,10%
GE 5.625 01.05.2018	US36962G3U65	5,63	100 %	10 000 000	50 245 124	84 247 720	34 002 596	0,21%
GE 5.875 18.01.2033	XS0340495216	5,88	100 %	3 000 000	30 910 746	46 157 116	15 246 371	0,11%
GE 6 07.08.2019	US36962G4D32	6,00	100 %	10 000 000	59 624 071	87 102 337	27 478 266	0,21%
GE 6.75 15.03.2032	US36962GXZ26	6,75	100 %	10 000 000	52 474 822	102 180 285	49 705 464	0,25%
GLENLN 6.5 27.02.2019	XS0288783979	6,50	20 %	500 000	5 873 702	6 729 493	855 791	0,02%
GS 5.95 18.01.2018	US38141GF647	5,95	100 %	1 000 000	5 270 306	8 325 017	3 054 712	0,02%
GS 6.125 14.02.2017	XS0142963445	6,13	100 %	5 000 000	61 181 754	64 064 241	2 882 486	0,16%
GS 6.125 15.02.2033	US38141GCU67	6,13	100 %	5 000 000	31 146 513	46 324 100	15 177 587	0,11%
GS 6.15 01.04.2018	US38141GFM15	6,15	100 %	7 500 000	37 508 687	62 997 639	25 488 952	0,15%
GS 6.375 02.05.2018	XS0361975443	6,38	100 %	1 500 000	11 868 312	16 146 060	4 277 748	0,04%
HCP 2.625 01.02.2020	US40414LAH24	2,63	100 %	3 000 000	17 214 023	22 195 686	4 981 663	0,05%
HCP 5.375 01.02.2021	US40414LAD10	5,38	100 %	2 000 000	11 552 106	16 741 909	5 189 804	0,04%
HMSOLN 6 23.02.2026	XS0184639895	6,00	100 %	2 000 000	18 371 286	29 399 641	11 028 355	0,07%
HNDA 2.125 28.02.2017	US02666RAW16	2,13	100 %	4 000 000	22 702 501	30 514 729	7 812 228	0,07%
HNDA 2.6 20.09.2016	US02666RAT86	2,60	100 %	4 000 000	23 519 828	30 781 042	7 261 214	0,08%
HNDA 3.875 21.09.2020	US02666RAN17	3,88	100 %	2 000 000	12 395 865	16 008 394	3 612 528	0,04%
HSBC 1.79 18.09.2015	JP584125B599	1,79	20 %	200 000 000	10 705 193	12 624 675	1 919 482	0,03%
IBESM 5 11.09.2019	USG4721SAQ42	5,00	100 %	2 000 000	11 754 047	16 544 694	4 790 647	0,04%
INVSA 4.875 18.11.2021	XS0466670345	4,88	100 %	2 000 000	16 324 343	22 780 796	6 456 454	0,06%
INVSA 5.5 05.05.2037	XS0298709188	5,50	100 %	1 000 000	11 930 793	15 040 834	3 110 041	0,04%
JEF 6.25 15.01.2036	US472319AC60	6,25	20 %	4 000 000	22 404 383	29 147 092	6 742 709	0,07%
KIM 5.7 01.05.2017	US49446RAH21	5,70	100 %	3 000 000	17 921 832	24 490 447	6 568 615	0,06%
MASSMU 2.5 17.10.2022	US57629WBR07	2,50	100 %	1 000 000	5 757 922	7 277 316	1 519 394	0,02%
MQGAU 5 22.02.2017	US55608RAA86	5,00	100 %	5 000 000	31 306 641	40 135 922	8 829 281	0,10%
MRKGR 4.5 24.03.2020	XS0497186758	4,50	100 %	1 500 000	12 216 266	16 179 945	3 963 679	0,04%
MS 4.375 12.10.2016	XS0270800815	4,38	100 %	5 000 000	39 681 734	48 477 916	8 796 182	0,12%
MS 5.45 09.01.2017	US617446C235	5,45	100 %	3 000 000	18 909 495	24 204 611	5 295 115	0,06%
MS 5.5 02.10.2017	XS0323657527	5,50	100 %	4 000 000	31 051 417	41 091 440	10 040 023	0,10%
MS 5.55 27.04.2017	US617446H515	5,55	100 %	6 000 000	34 454 057	48 826 145	14 372 088	0,12%
MS 6.625 01.04.2018	US617446Q77	6,63	100 %	4 000 000	20 326 000	34 143 513	13 817 513	0,08%
NOMURA 5 04.03.2015	US65535HAA77	5,00	100 %	1 000 000	5 941 983	7 547 034	1 605 050	0,02%
NOMURA 5.5 23.03.2017	XS0497143866	5,50	100 %	2 000 000	17 438 066	25 304 674	7 866 608	0,06%
NWIDE 5.625 09.09.2019	XS0450786800	5,63	100 %	2 000 000	19 404 804	27 174 227	7 769 423	0,07%
NYL 4.375 19.01.2017	XS0282588952	4,38	20 %	4 000 000	32 932 690	39 299 459	6 366 770	0,10%
SPG 2.15 15.09.2017	US828807CJ48	2,15	100 %	5 000 000	30 767 646	38 137 375	7 369 729	0,09%
SPG 4.375 01.03.2021	US828807CF26	4,38	100 %	2 000 000	11 300 599	16 480 725	5 180 126	0,04%
SPG 5.65 01.02.2020	US828807CD77	5,65	100 %	2 000 000	11 348 227	17 202 409	5 854 182	0,04%
SVTLN 5.25 11.03.2016	XS0351738033	5,25	100 %	2 500 000	19 558 994	23 976 992	4 417 998	0,06%
SYNNVX 3.125 28.03.2022	US87164KAA25	3,13	100 %	2 000 000	12 057 465	14 947 579	2 890 114	0,04%
VTR 4 30.04.2019	US92276MAY12	4,00	100 %	2 000 000	12 302 395	15 858 953	3 556 558	0,04%
WPLAU 4.6 10.05.2021	USQ98229AG44	4,60	100 %	3 000 000	19 095 209	23 939 692	4 844 483	0,06%
2.125 02.10.2017	USU44886AB23	2,13	100 %	2 000 000	11 184 658	15 057 929	3 873 271	0,04%
3.5 13.09.2017	USY3815NAT82	3,50	100 %	2 000 000	11 756 020	15 505 833	3 749 813	0,04%
CBGLN 6.5 10.02.2017	XS0486241382	6,50	100 %	1 000 000	9 460 010	12 781 517	3 321 507	0,03%
COVBS 5.875 28.09.2022	XS0544713356	5,88	100 %	1 000 000	10 344 044	14 335 894	3 991 850	0,03%
GATAIR 5.25 23.01.2024	XS0733794407	5,25	100 %	1 000 000	10 164 950	13 582 788	3 417 838	0,03%
GE 3.1 09.01.2023	US36962G6S82	3,10	100 %	20 000 000	112 422 280	151 612 457	39 190 177	0,37%
GE 5.875 14.01.2038	US36962G3P70	5,88	100 %	2 000 000	12 902 263	18 946 519	6 044 255	0,05%
HCN 6.5 15.03.2041	US42217KAX46	6,50	100 %	2 000 000	13 446 280	19 654 737	6 208 458	0,05%
HYNMTR 2.875 09.08.2018	USU44886AE61	2,88	100 %	1 000 000	5 899 648	7 628 607	1 728 959	0,02%
LPTY 2.5 16.05.2018	US52206BAB45	2,50	100 %	1 000 000	5 811 193	7 502 798	1 691 605	0,02%
NRUC 2.35 15.06.2020	US637432MU64	2,35	100 %	2 000 000	11 633 257	14 785 939	3 152 682	0,04%
NTT 1.5 25.07.2017	XS0807649362	1,50	100 %	8 000 000	47 051 445	59 811 255	12 759 810	0,15%
SWIPRO 4.375 18.06.2022	XS0794206465	4,38	100 %	2 000 000	11 879 312	15 978 134	4 098 882	0,04%
WELLTR 4.75 28.05.2021	XS0430768928	4,75	100 %	6 000 000	66 275 402	81 598 436	15 323 034	0,20%
AXP 2.25 15.08.2019	US0258MODP10	2,25	100 %	5 000 000	30 841 675	37 395 796	6 554 121	0,09%
BLK 3.5 18.03.2024	US09247XAL55	3,50	100 %	2 000 000	11 821 584	15 382 663	3 561 080	0,04%
BX 5 15.06.2044	US09256BAG23	5,00	100 %	1 000 000	6 392 609	8 046 086	1 653 477	0,02%
CAPDES 5.187 05.05.2020	CA14006ZAD92	5,19	100 %	2 000 000	13 121 521	14 617 585	1 496 064	0,04%
COF 2.25 13.02.2019	US140420NH93	2,25	100 %	1 000 000	6 129 448	7 431 533	1 302 084	0,02%
DBOERS 1.125 26.03.2018	DE000A1R1BC6	1,13	100 %	1 000 000	8 629 917	9 293 404	663 486	0,02%
EQR 5.375 01.08.2016	US26884AAU79	5,38	100 %	2 000 000	13 441 352	15 942 610	2 501 259	0,04%
ESS 3.875 01.05.2024	US29717PAN78	3,88	100 %	1 000 000	5 930 125	7 642 133	1 712 008	0,02%
F 2.375 12.03.2019	US345397WP47	2,38	100 %	7 000 000	41 751 560	52 044 156	10 292 597	0,13%
F 2.375 16.01.2018	US34540UAA79	2,38	100 %	5 000 000	30 790 832	37 706 007	6 915 176	0,09%
F 2.875 03.10.2017	XS0838847381	2,88	100 %	4 000 000	34 658 220	38 526 128	3 867 909	0,09%
F 3.664 08.09.2024	US345397WW97	3,66	100 %	4 000 000	25 516 744	30 013 679	4 496 935	0,07%
F 4.25 20.09.2022	US345397WF64	4,25	100 %	5 000 000	31 172 813	39 754 297	8 581 484	0,10%
FLYFP 3.5 28.11.2017	FR0011361070	3,50	100 %	1 200 000	10 695 803	11 754 238	1 058 435	0,03%
GE 3.45 15.05.2024	US36962G7K48	3,45	100 %	15 000 000	92 460 060	116 075 795	23 615 734	0,28%
GMGAU 6 22.03.2022	USQ4229FAC97	6,00	100 %	2 000 000	14 275 208	17 032 484	2 757 276	0,04%
HST 3.75 15.10.2023	US44107TAU07	3,75	100 %	1 000 000	6 125 450	7 472 850	1 347 400	0,02%
HYNMTR 1.45 06.02.2017	USU44886AF37	1,45	100 %	5 000 000	31 449 676	37 312 142	5 862 466	0,09%
HYNMTR 2.55 06.02.2019	USU44886AG10	2,55	100 %	4 000 000	26 120 509	30 087 461	3 966 952	0,07%
KKR 6.375 29.09.2020	US48248NAA81	6,38	100 %	1 000 000	7 329 567	8 726 084	1 396 516	0,02%
KRC 4.25 15.08.2029	US49427RAK86	4,25	100 %	1 000 000	6 189 717	7 477 902	1 288 185	0,02%
LM 5.625 15.01.2044	US524901AR65	5,63	100 %	1 000 000	6 515 128	8 529 460	2 014 332	0,02%
LPTY 2.5 19.09.2016	XS0829290708	2,50	100 %	1 000 000	8 754 749	9 384 491	629 742	0,02%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MASSMU 2.35 09.04.2019	US57629WBU36	2,35	100 %	5 000 000	30 047 494	37 629 922	7 582 428	0,09%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608KAD72	6,25	100 %	1 000 000	7 393 535	8 577 647	1 184 112	0,02%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608JAE82	6,25	100 %	2 000 000	13 752 930	17 069 132	3 316 203	0,04%
NDAQ 4.25 01.06.2024	US631103AF50	4,25	100 %	1 000 000	5 905 536	7 626 523	1 720 986	0,02%
NRUC 3.4 15.11.2023	US637432MV48	3,40	100 %	4 000 000	25 020 537	30 840 782	5 820 245	0,08%
PLD 1.375 07.10.2020	XS1117452778	1,38	100 %	1 000 000	8 098 035	9 186 259	1 088 224	0,02%
PLD 2.75 15.02.2019	US74340XAV38	2,75	100 %	2 000 000	12 562 364	15 163 570	2 601 206	0,04%
PLD 3.375 20.02.2024	XS1031555094	3,38	100 %	1 000 000	8 276 454	10 310 783	2 034 329	0,03%
RENAUL 1.75 06.07.2016	XS0940302002	1,75	100 %	1 000 000	8 377 469	9 232 800	855 331	0,02%
SANTAN 1.45 29.01.2016	XS1016635580	1,45	100 %	3 000 000	24 917 658	27 471 681	2 554 023	0,07%
SNH 3.25 01.05.2019	US81721MAJ80	3,25	100 %	1 000 000	6 052 612	7 552 996	1 500 384	0,02%
ULFP 2.375 25.02.2021	XS0894202968	2,38	100 %	2 000 000	17 099 801	19 861 298	2 761 497	0,05%
YBS 2.125 18.03.2019	XS1046237431	2,13	100 %	1 000 000	8 350 922	9 510 415	1 159 493	0,02%
<b>Kredittforetak, Aksjerselskap Total</b>					<b>2 794 127 535</b>	<b>3 736 109 551</b>	<b>941 982 016</b>	<b>9,11%</b>
CNALN 4.375 13.03.2029	XS0753789980	4,38	100 %	1 500 000	13 173 516	19 142 290	5 968 774	0,05%
CNALN 7 19.09.2018	XS0388006552	7,00	100 %	3 000 000	31 530 620	41 572 548	10 041 928	0,10%
GASSM 6.375 09.07.2019	XS0436928872	6,38	100 %	2 000 000	16 193 825	22 639 267	6 445 442	0,06%
NGGLN 7 16.12.2024	XS0103338496	7,00	20 %	2 000	27 704	31 739	4 034	0,00%
QGTS 6.067 31.12.2033	US62983PAA30	6,07	100 %	1 000 000	6 093 800	8 378 512	2 284 712	0,02%
SGN 4.875 21.12.2020	XS0232334952	4,88	100 %	2 000 000	22 047 947	26 428 837	4 380 890	0,06%
SRE 6.15 15.06.2018	US816851AJ81	6,15	100 %	5 000 000	25 206 918	42 309 424	17 102 507	0,10%
SRGIM 4.375 11.07.2016	XS0803479442	4,38	100 %	1 500 000	11 775 827	14 411 916	2 636 089	0,04%
SRGIM 5.25 19.09.2022	XS0829190585	5,25	100 %	1 500 000	11 826 881	17 546 248	5 719 367	0,04%
WUUF 4.625 13.12.2023	XS0702021311	4,63	100 %	1 000 000	8 697 125	13 260 012	4 562 887	0,03%
BEIENT 4.5 25.04.2022	USG8669QAB61	4,50	100 %	1 000 000	6 117 292	7 868 079	1 750 787	0,02%
NGN 5.875 08.07.2019	XS0436054885	5,88	100 %	1 000 000	10 685 229	13 470 208	2 784 979	0,03%
SRGIM 2 13.11.2015	XS0853679867	2,00	100 %	4 000 000	30 143 976	36 791 122	6 647 146	0,09%
ENGSM 2.5 11.04.2022	XS1052843908	2,50	100 %	1 000 000	8 762 351	9 941 082	1 178 731	0,02%
NGGLN 4.375 10.03.2020	XS0213972614	4,38	100 %	1 000 000	9 814 438	10 772 568	958 130	0,03%
SRGIM 1.5 24.04.2019	XS1061410962	1,50	100 %	3 000 000	24 594 658	27 994 251	3 399 593	0,07%
SRGIM 2.375 30.06.2017	XS0914292254	2,38	100 %	2 000 000	17 253 455	18 935 913	1 682 458	0,05%
SRGIM 3.5 13.02.2020	XS0853682069	3,50	100 %	3 000 000	27 518 105	30 594 855	3 076 749	0,07%
SRGIM 3.875 19.03.2018	XS0829183614	3,88	100 %	2 000 000	18 201 295	19 939 321	1 738 025	0,05%
<b>Energi Total</b>					<b>299 664 963</b>	<b>382 028 192</b>	<b>82 363 230</b>	<b>9,93%</b>
ABIBB 4 26.04.2018	BE6000782712	4,00	100 %	2 500 000	20 101 525	25 327 873	5 226 348	0,06%
ABIBB 4.375 15.02.2021	US03523TBB35	4,38	100 %	5 000 000	33 194 306	40 977 597	7 783 291	0,10%
ABIBB 6.5 23.06.2017	BE6000183549	6,50	100 %	1 500 000	15 595 624	19 581 562	3 985 938	0,05%
ABIBB 7.75 15.01.2019	US03523TBE73	7,75	100 %	10 000 000	68 985 229	90 629 410	21 644 180	0,22%
ADM 5.375 15.09.2035	US039483AU65	5,38	100 %	4 000 000	22 045 206	35 631 687	13 586 481	0,09%
AUCHAN 2.875 15.11.2017	FR0010962134	2,88	100 %	1 000 000	7 601 051	9 729 786	2 128 736	0,02%
AUCHAN 3.625 19.10.2018	FR0011064500	3,63	100 %	1 000 000	8 060 420	10 157 005	2 096 586	0,02%
BEAM 1.875 15.05.2017	US073730AD58	1,88	100 %	1 000 000	5 837 126	7 545 650	1 708 523	0,02%
BEAM 3.25 15.05.2022	US073730AE32	3,25	100 %	1 000 000	5 798 512	7 461 419	1 662 907	0,02%
BNFP 3.6 23.11.2020	FR0010967216	3,60	100 %	3 000 000	24 023 483	31 804 659	7 781 177	0,08%
CARGIL 3.3 01.03.2022	USU14178DX99	3,30	100 %	3 000 000	16 959 911	23 124 918	6 165 007	0,06%
CARGIL 4.1 01.11.2042	USU14178DY72	4,10	100 %	1 000 000	5 734 142	7 567 502	1 833 360	0,02%
CCE 2 05.12.2019	XS0810720515	2,00	100 %	4 000 000	29 431 241	38 321 818	8 890 576	0,09%
CCHLN 4.25 16.11.2016	XS0466300257	4,25	100 %	1 500 000	11 722 258	14 530 038	2 807 781	0,04%
CPB 3.05 15.07.2017	US134429AV11	3,05	100 %	2 000 000	12 584 553	15 504 304	2 919 751	0,04%
CPGLN 3.125 13.02.2019	XS0741004062	3,13	100 %	1 000 000	7 772 227	10 032 260	2 260 033	0,02%
DELH 5.7 01.10.2040	US24668PAE79	5,70	100 %	2 000 000	10 797 652	15 858 409	5 040 757	0,04%
DGELN 1.5 11.05.2017	US25243YAR09	1,50	100 %	2 000 000	11 616 860	15 019 992	3 403 132	0,04%
DGELN 2.875 11.05.2022	US25245BAB36	2,88	100 %	3 000 000	19 129 607	22 419 882	3 290 275	0,05%
DGELN 5.75 23.10.2017	US25243YAM12	5,75	100 %	4 000 000	25 195 186	33 285 193	8 090 007	0,08%
DGELN 5.875 30.09.2036	US25243YAH27	5,88	100 %	3 000 000	19 124 033	28 401 199	9 277 166	0,07%
HEIANA 1.4 01.10.2017	USN39427AN46	1,40	100 %	3 000 000	17 017 855	22 355 220	5 337 365	0,05%
HEIANA 2.5 19.03.2019	XS0758419658	2,50	100 %	1 000 000	7 432 026	9 836 296	2 404 270	0,02%
HEIANA 2.75 01.04.2023	USN39427AQ76	2,75	100 %	2 000 000	11 361 287	14 472 521	3 111 234	0,04%
HEIANA 3.5 19.03.2024	XS0758420748	3,50	100 %	1 000 000	7 539 389	10 783 908	3 244 519	0,03%
K 3.25 21.05.2018	US487836BE77	3,25	100 %	1 000 000	5 513 936	7 801 553	2 287 617	0,02%
K 4.45 30.05.2016	US487836BB39	4,45	100 %	6 000 000	35 450 266	47 010 313	11 560 048	0,11%
KO 1.65 14.03.2018	US191216AY64	1,65	100 %	1 000 000	5 678 039	7 528 015	1 849 976	0,02%
KO 4.875 15.03.2019	US191216AM27	4,88	100 %	5 000 000	30 935 663	41 948 305	11 012 642	0,10%
KR 3.4 15.04.2022	US501044CQ29	3,40	100 %	1 000 000	5 760 901	7 603 715	1 842 814	0,02%
KR 3.9 01.10.2015	US501044CM15	3,90	100 %	2 000 000	11 603 706	15 306 848	3 703 143	0,04%
KR 5 15.04.2042	US501044CR02	5,00	100 %	1 000 000	5 778 644	8 180 052	2 401 408	0,02%
KRFT 3.5 06.06.2022	USU5009CAC48	3,50	100 %	2 000 000	12 026 974	14 863 443	2 836 469	0,04%
KRFT 5 04.06.2042	USU5009CAB64	5,00	100 %	2 000 000	12 050 397	16 479 165	4 428 768	0,04%
NESNVX 1.25 16.01.2018	XS0843329250	1,25	100 %	5 000 000	28 580 972	37 156 358	8 575 386	0,09%
NESNVX 1.5 19.07.2019	XS0805500062	1,50	100 %	1 000 000	7 435 041	9 572 743	2 137 702	0,02%
NESNVX 1.75 12.09.2022	XS0826531120	1,75	100 %	1 000 000	7 235 321	9 817 698	2 582 377	0,02%
PEP 2.75 05.03.2022	US713448BY31	2,75	100 %	5 000 000	29 072 565	37 067 670	7 995 104	0,09%
PEP 3.6 13.08.2042	US713448CC02	3,60	100 %	5 000 000	28 943 317	34 894 471	5 951 154	0,09%
PEP 4 05.03.2042	US713448BZ06	4,00	100 %	2 000 000	11 076 134	14 879 698	3 803 563	0,04%
PEP 4.5 15.01.2020	US713448BN75	4,50	100 %	5 000 000	34 528 703	41 473 035	6 944 333	0,10%
PEP 7.9 01.11.2018	US713448BJ63	7,90	100 %	4 000 000	30 132 930	36 512 649	6 379 719	0,09%
SABLN 2.45 15.01.2017	US78573AAB61	2,45	100 %	5 000 000	29 415 677	38 254 824	8 839 148	0,09%
SABLN 3.75 15.01.2022	US78573AAA88	3,75	100 %	5 000 000	30 192 666	39 032 545	8 839 879	0,10%



Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SWY 5 15.08.2019	US786514BR92	5,00	100 %	3 000 000	16 906 746	22 998 735	6 091 988	0,06%
TSCOLN 3.375 02.11.2018	XS0697395472	3,38	100 %	1 000 000	7 618 983	9 397 373	1 778 390	0,02%
TSCOLN 5.125 24.02.2015	XS0414340074	5,13	100 %	4 000 000	35 006 488	36 496 451	1 489 963	0,09%
TSCOLN 5.5 13.12.2019	XS0159013068	5,50	100 %	1 000 000	11 417 630	12 575 296	1 157 666	0,03%
TSCOLN 5.875 12.09.2016	XS0386772684	5,88	100 %	2 000 000	17 700 752	19 446 689	1 745 937	0,05%
TSCOLN 6 14.12.2029	XS0105244585	6,00	100 %	3 000 000	33 004 663	37 756 050	4 751 387	0,09%
ULVRLN 4.75 16.06.2017	XS0434423926	4,75	100 %	1 000 000	10 284 938	12 745 978	2 461 040	0,03%
UNANA 0.85 02.08.2017	US904764AP26	0,85	100 %	4 500 000	26 520 130	33 330 237	6 810 108	0,08%
WOWAU 3.15 12.04.2016	USQ98418AJ75	3,15	100 %	6 000 000	34 724 328	46 149 520	11 425 191	0,11%
WOWAU 4.55 12.04.2021	USQ98418AK49	4,55	100 %	1 000 000	5 467 039	8 281 419	2 814 380	0,02%
ABIBB 2.625 17.01.2023	US035242AA44	2,63	100 %	8 000 000	45 121 436	58 115 747	12 994 312	0,14%
AUCHAN 2.375 12.12.2022	FR0011372622	2,38	100 %	1 000 000	7 391 860	10 044 508	2 652 648	0,02%
KO 1.15 01.04.2018	US191216BA79	1,15	100 %	8 000 000	46 282 561	59 242 623	12 960 062	0,14%
KO 2.5 01.04.2023	US191216AZ30	2,50	100 %	5 000 000	28 480 822	36 680 264	8 199 442	0,09%
NESNVX 1.375 24.07.2018	XS0878581890	1,38	100 %	15 000 000	83 028 460	111 605 155	28 576 695	0,27%
RIFP 4.25 15.07.2022	US714264AH16	4,25	100 %	5 000 000	30 301 842	39 529 820	9 227 978	0,10%
TATELN 6.75 25.11.2019	XS0469026453	6,75	100 %	1 000 000	10 626 614	13 799 648	3 173 034	0,03%
ABIBB 2.5 15.07.2022	US03523TBP21	2,50	100 %	2 000 000	11 868 205	14 557 859	2 689 655	0,04%
ABIBB 3.7 01.02.2024	US03524BAE65	3,70	100 %	5 000 000	30 928 197	38 942 800	8 014 603	0,09%
ABIBB 4 24.09.2025	BE6258029741	4,00	100 %	4 000 000	40 200 453	51 038 157	10 837 704	0,12%
AUCHAN 1.75 23.04.2021	FR0011859396	1,75	100 %	1 000 000	8 600 831	9 600 414	999 582	0,02%
BRFSBZ 4.75 22.05.2024	USP1905CAE05	4,75	100 %	1 000 000	6 135 450	7 160 160	1 024 710	0,02%
CARGIL 2.5 15.02.2023	XS1031019562	2,50	100 %	1 000 000	8 863 317	10 072 178	1 208 862	0,02%
CCE 2.375 07.05.2025	XS0926785808	2,38	100 %	1 000 000	8 473 113	9 674 807	1 201 694	0,02%
DGELN 1.125 20.05.2019	XS1069539374	1,13	100 %	7 000 000	57 935 516	65 284 990	7 349 474	0,16%
DGELN 2.375 20.05.2026	XS1069539291	2,38	100 %	2 000 000	16 122 476	19 828 637	3 706 161	0,05%
GIS 3.65 15.02.2024	US370334BT00	3,65	100 %	2 000 000	12 320 748	15 461 388	3 140 639	0,04%
GIS 5.4 15.06.2040	US370334BJ28	5,40	100 %	1 000 000	6 618 108	8 808 991	2 190 883	0,02%
K 1.75 24.05.2021	XS1070075988	1,75	100 %	1 000 000	8 091 438	9 460 699	1 369 260	0,02%
KO 1.125 22.09.2022	XS1112678559	1,13	100 %	5 000 000	40 602 113	46 484 710	5 882 596	0,11%
KO 2.45 01.11.2020	US191216BG40	2,45	100 %	5 000 000	31 212 500	37 718 997	6 506 497	0,09%
KO 3.2 01.11.2023	US191216BE91	3,20	100 %	5 000 000	29 359 758	38 523 237	9 163 479	0,09%
KOF 3.875 26.11.2023	US191241AE83	3,88	100 %	3 000 000	19 033 906	23 493 640	4 459 734	0,06%
KRFT 2.25 05.06.2017	US50076QAY26	2,25	100 %	2 000 000	12 682 851	15 252 071	2 569 220	0,04%
MDLZ 2.375 25.10.2021	XS1003251441	2,38	100 %	4 000 000	33 513 514	39 074 827	5 561 313	0,10%
SABLN 2.2 01.08.2018	US78573AAE01	2,20	100 %	5 000 000	32 317 904	37 578 422	5 260 517	0,09%
TSN 3.95 15.08.2024	US902494AX19	3,95	100 %	2 000 000	12 510 851	15 452 960	2 942 109	0,04%
UNANA 1.75 05.08.2020	XS0957258212	1,75	100 %	7 000 000	58 498 764	67 793 509	9 294 745	0,17%
WWY 2.9 21.10.2019	US982526AV72	2,90	100 %	1 000 000	6 316 736	7 604 840	1 288 104	0,02%
<b>Matvarer Total</b>					<b>1 728 164 600</b>	<b>2 182 787 015</b>	<b>454 622 415</b>	<b>5,32%</b>
AET 4.125 01.06.2021	US008117AN30	4,13	100 %	2 000 000	11 887 504	16 048 566	4 161 062	0,04%
AET 6.75 15.12.2037	US00817YAG35	6,75	100 %	2 000 000	12 401 505	20 063 294	7 661 788	0,05%
BAX 4.5 15.08.2019	US071813BA62	4,50	100 %	5 000 000	30 229 639	40 849 951	10 620 313	0,10%
BCR 4.4 15.01.2021	US067383AC36	4,40	100 %	2 000 000	13 155 620	16 191 274	3 035 654	0,04%
BDX 3.125 08.11.2021	US075887BA64	3,13	100 %	3 000 000	17 143 777	22 631 969	5 488 193	0,06%
CFN 6.375 01.08.2019	US14170TAB70	6,38	100 %	2 000 000	14 126 642	17 316 252	3 189 609	0,04%
CL 1.3 15.01.2017	US19416QDX51	1,30	100 %	2 000 000	11 150 486	15 043 896	3 893 410	0,04%
CL 1.95 01.02.2023	US19416QEA40	1,95	100 %	2 000 000	11 010 080	14 105 888	3 095 808	0,03%
COV 6 15.10.2017	US22303QAG55	6,00	100 %	1 000 000	6 765 325	8 363 562	1 598 237	0,02%
DGX 4.7 01.04.2021	US74834LAS97	4,70	100 %	1 000 000	5 549 018	8 040 155	2 491 138	0,02%
DGX 5.45 01.11.2015	US74834LAL45	5,45	100 %	1 000 000	6 351 612	7 736 647	1 385 035	0,02%
EL 6 15.05.2037	US29736RAC43	6,00	100 %	5 000 000	29 518 865	46 917 943	17 399 078	0,11%
HUM 6.3 01.08.2018	US444859AU63	6,30	100 %	3 000 000	19 121 753	25 587 031	6 465 279	0,06%
JNJ 2.15 15.05.2016	US478160AY04	2,15	100 %	10 000 000	58 181 878	76 428 300	18 246 422	0,19%
JNJ 4.75 06.11.2019	XS0329522246	4,75	100 %	5 000 000	45 542 622	54 772 347	9 229 725	0,13%
JNJ 5.5 06.11.2024	XS0329524457	5,50	100 %	5 000 000	54 853 316	74 445 453	19 592 137	0,18%
LH 4.625 15.11.2020	US50540RAJ14	4,63	100 %	3 000 000	17 094 798	23 944 168	6 849 370	0,06%
PG 2 16.08.2022	XS0816704125	2,00	100 %	8 000 000	58 246 351	79 035 120	20 788 769	0,19%
PG 5.55 05.03.2037	US742718DF34	5,55	100 %	7 000 000	42 439 963	67 394 645	24 954 682	0,16%
PG 6.25 31.01.2030	XS0106655235	6,25	100 %	1 000 000	12 976 764	16 521 443	3 544 679	0,04%
ROSW 5.625 04.03.2016	XS0415624120	5,63	100 %	11 500 000	103 863 886	110 973 370	7 109 484	0,27%
ROSW 6 01.03.2019	USU75000AM82	6,00	100 %	2 874 000	18 709 570	24 851 113	6 121 543	0,06%
STJ 2.5 15.01.2016	US790849AH69	2,50	100 %	1 000 000	5 402 019	7 615 194	2 213 175	0,02%
UNH 2.875 15.03.2022	US91324PBV31	2,88	100 %	5 000 000	28 511 759	37 537 305	9 025 546	0,09%
UNH 3.95 15.10.2042	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	22 318 148	4 852 527	0,05%
UNH 4.375 15.03.2042	US91324PBW14	4,38	100 %	1 000 000	5 589 949	7 960 216	2 370 267	0,02%
UNH 6 15.02.2018	US91324PBJ03	6,00	100 %	5 000 000	34 733 719	42 332 592	7 598 873	0,10%
UNH 6 15.06.2017	US91324PAW23	6,00	100 %	3 000 000	17 930 314	24 965 222	7 034 908	0,06%
UNH 6.625 15.11.2037	US91324PBE16	6,63	100 %	2 000 000	12 355 104	20 560 666	8 205 562	0,05%
WLP 4.35 15.08.2020	US94973VAS60	4,35	100 %	5 000 000	30 322 461	40 275 939	9 953 478	0,10%
ZMH 5.75 30.11.2039	US98956PAB85	5,75	100 %	2 000 000	13 005 567	17 818 842	4 813 275	0,04%
CL 1.5 01.11.2018	US19416QED88	1,50	100 %	7 000 000	40 986 228	51 999 404	11 013 176	0,13%
COV 2.95 15.06.2023	US22303QAP54	2,95	100 %	1 000 000	5 785 737	7 330 254	1 544 518	0,02%
JNJ 4.5 01.09.2040	US478160AV64	4,50	100 %	10 000 000	61 241 103	85 577 411	24 336 308	0,21%
JNJ 5.15 15.07.2018	US478160AU81	5,15	100 %	10 000 000	68 913 511	84 016 496	15 102 984	0,20%
MDT 3.125 15.03.2022	US585055AX47	3,13	100 %	5 000 000	28 895 450	37 579 449	8 683 999	0,09%
PG 1.45 15.08.2016	US742718DV83	1,45	100 %	5 000 000	28 409 921	37 874 736	9 464 815	0,09%
PG 3.1 15.08.2023	US742718EB11	3,10	100 %	7 000 000	41 055 740	53 908 337	12 852 597	0,13%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SYK 2 30.09.2016	US863667AC50	2,00	100 %	5 000 000	28 788 032	38 116 869	9 328 837	0,09%
UNH 1.625 15.03.2019	US91324PCB67	1,63	100 %	1 000 000	5 640 491	7 356 032	1 715 542	0,02%
AET 2.2 15.03.2019	US00817YAN85	2,20	100 %	2 000 000	12 007 980	14 931 524	2 923 544	0,04%
CI 2.75 15.11.2016	US125509BR90	2,75	100 %	3 000 000	18 763 591	23 103 056	4 339 465	0,06%
CI 6.15 15.11.2036	US125509BH19	6,15	100 %	2 000 000	14 664 377	18 712 955	4 048 579	0,05%
CL 3.25 15.03.2024	US19416QEG10	3,25	100 %	1 000 000	6 028 826	7 711 778	1 682 952	0,02%
COV 3.2 15.06.2022	US22303QAN07	3,20	100 %	4 000 000	23 933 376	30 098 465	6 165 089	0,07%
HUGHES 3.5 01.09.2023	US44266RAC16	3,50	100 %	7 000 000	44 438 820	54 986 649	10 547 830	0,13%
LH 3.75 23.08.2022	US50540RAL69	3,75	100 %	1 000 000	6 293 073	7 582 692	1 289 619	0,02%
LUXIM 2.625 10.02.2024	XS1030851791	2,63	100 %	1 000 000	8 465 479	10 169 253	1 703 774	0,02%
MDT 3.625 15.03.2024	US585055BC90	3,63	100 %	1 000 000	6 094 454	7 682 837	1 588 383	0,02%
ROSW 3.35 30.09.2024	USU75000BD74	3,35	100 %	5 000 000	34 414 085	38 580 893	4 166 808	0,09%
ROSW 3.35 30.09.2024	US771196BE11	3,35	100 %	5 000 000	33 040 727	38 646 721	5 605 994	0,09%
WLP 2.3 15.07.2018	US94973VBE65	2,30	100 %	1 000 000	6 280 812	7 515 458	1 234 646	0,02%
WLP 5.1 15.01.2044	US94973VBF31	5,10	100 %	2 000 000	13 246 523	16 794 737	3 548 214	0,04%
<b>Helseforetak Total</b>					<b>1 303 025 820</b>	<b>1 688 902 517</b>	<b>385 876 696</b>	<b>4,12%</b>
ACE 5.7 15.02.2017	US00440EAJ64	5,70	20 %	4 000 000	25 071 880	32 710 401	7 638 521	0,08%
AFL 2.65 15.02.2017	US001055AH52	2,65	100 %	2 000 000	11 488 766	15 408 035	3 919 269	0,04%
AFL 4 15.02.2022	US001055AJ19	4,00	100 %	1 000 000	5 739 151	7 963 140	2 223 989	0,02%
AIG 6.25 01.05.2036	US026874AZ07	6,25	100 %	4 000 000	23 973 779	38 512 155	14 538 376	0,09%
ALVGR 4 23.11.2016	XS0275880267	4,00	20 %	5 000 000	40 705 860	48 575 898	7 870 038	0,12%
AON 5 30.09.2020	US037389AW39	5,00	100 %	3 000 000	18 606 891	25 051 081	6 424 189	0,06%
ASSGEN 5.125 16.09.2024	XS0452314536	5,13	100 %	2 000 000	16 234 534	23 513 121	7 278 586	0,06%
BRK 1.6 15.05.2017	US084664BS99	1,60	100 %	2 000 000	11 836 951	15 107 040	3 270 089	0,04%
BRK 3 15.05.2022	US084664BT72	3,00	100 %	2 000 000	11 951 672	15 149 535	3 197 863	0,04%
BRK 3.75 15.08.2021	US0846670BC16	3,75	100 %	5 000 000	31 192 416	40 057 892	8 845 476	0,10%
BRK 4.4 15.05.2042	US084664BU46	4,40	100 %	5 000 000	30 336 268	39 988 708	9 652 440	0,10%
LIBMUT 6.5 15.03.2035	US53079EAG98	6,50	20 %	4 000 000	22 335 256	36 330 428	13 995 172	0,09%
MET 4.75 08.02.2021	US59156RAX61	4,75	100 %	2 000 000	12 475 400	16 692 350	4 216 950	0,04%
MET 5.375 09.12.2024	XS0207636712	5,38	100 %	1 000 000	11 294 916	14 180 058	2 885 142	0,03%
PGR 3.75 23.08.2021	US743315AN32	3,75	100 %	2 000 000	12 683 364	16 018 261	3 334 897	0,04%
PRU 5.7 14.12.2036	US74432QAQ82	5,70	100 %	4 000 000	24 478 714	35 836 730	11 358 016	0,09%
SAMAFH 4.25 27.02.2017	XS0747897493	4,25	100 %	2 000 000	18 172 745	19 549 570	1 376 825	0,05%
TRV 5.5 01.12.2015	US792860AH10	5,50	100 %	3 000 000	19 508 921	23 428 952	3 920 031	0,06%
ZURNVX 6.5 14.10.2015	XS0423888667	6,50	100 %	2 000 000	17 054 158	19 017 383	1 963 225	0,05%
AEGON 3 18.07.2017	XS0805452405	3,00	100 %	2 000 000	15 716 494	19 318 224	3 601 730	0,05%
AIG 3.375 15.08.2020	US026874CX31	3,38	100 %	5 000 000	29 579 603	38 786 888	9 207 285	0,09%
AIG 5.85 16.01.2018	US02687QDG01	5,85	100 %	10 000 000	66 553 262	83 791 044	17 237 782	0,20%
ALVGR 3.5 14.02.2022	DE000A1GORU9	3,50	100 %	2 000 000	16 368 006	21 501 044	5 133 038	0,05%
BRK 1.3 15.05.2018	US084664BW02	1,30	100 %	1 000 000	5 738 570	7 410 326	1 671 756	0,02%
BRK 3 11.02.2023	US084670BJ68	3,00	100 %	8 000 000	48 205 724	60 436 653	12 230 929	0,15%
BRK 5.4 15.05.2018	US084664BE04	5,40	100 %	5 000 000	34 840 547	41 940 882	7 100 335	0,10%
INTNED 4.75 31.05.2017	XS0303396062	4,75	100 %	4 000 000	33 979 380	40 014 727	6 035 347	0,10%
MET 1.5 10.01.2018	US59217GAY52	1,50	100 %	10 000 000	56 981 262	74 521 958	17 540 696	0,18%
MET 3 10.01.2023	US59217HAE71	3,00	100 %	4 000 000	22 265 439	29 808 759	7 543 320	0,07%
MET 3 10.01.2023	US59217GAX79	3,00	100 %	5 000 000	27 379 342	37 160 227	9 780 885	0,09%
MET 3.875 11.04.2022	US59217GAQ29	3,88	100 %	5 000 000	31 535 064	39 506 690	7 971 626	0,10%
MMC 4.8 15.07.2021	US571748AR30	4,80	100 %	3 000 000	18 636 524	24 833 393	6 196 868	0,06%
Y 4.95 27.06.2022	US017175AC41	4,95	100 %	3 000 000	18 308 635	24 634 400	6 325 765	0,06%
MET 0 15.09.2023	US59156RBB33	4,37	100 %	4 000 000	26 495 864	32 687 189	6 191 324	0,08%
MET 3.6 10.04.2024	US59156RBH03	3,60	100 %	5 000 000	29 998 600	38 609 121	8 610 521	0,09%
MET 4.721 15.12.2044	US59156RBL15	4,72	100 %	3 000 000	20 557 111	24 913 309	4 356 198	0,06%
NYLIFE 2.1 02.01.2019	US64952WBQ50	2,10	100 %	9 000 000	56 445 863	67 591 515	11 145 652	0,16%
SLFCN 4.57 23.08.2021	CA86682ZAD83	4,57	100 %	1 000 000	6 368 069	7 233 380	865 311	0,02%
SLFCN 5.7 02.07.2019	CA86682ZAC01	5,70	100 %	1 000 000	6 628 463	7 425 892	797 429	0,02%
<b>Forsikring Total</b>					<b>937 723 464</b>	<b>1 205 176 359</b>	<b>267 452 895</b>	<b>2,94%</b>
BERTEL 4.75 26.09.2016	XS0268583993	4,75	100 %	1 000 000	9 204 110	9 757 275	553 165	0,02%
BSY 6 21.05.2027	XS0301676861	6,00	20 %	2 500 000	26 582 685	36 420 170	9 837 485	0,09%
CBS 5.5 15.05.2033	US925524AV24	5,50	100 %	4 000 000	20 073 371	33 925 964	13 852 593	0,08%
CMCSA 4.45 15.01.2043	US63946BAJ98	4,45	100 %	3 500 000	19 906 026	27 869 049	7 963 024	0,07%
CMCSA 5.15 01.03.2020	US20030NBA81	5,15	100 %	5 000 000	30 065 862	42 300 690	12 234 828	0,10%
CMCSA 5.7 15.05.2018	US20030NAW11	5,70	100 %	5 000 000	31 879 099	42 150 139	10 271 040	0,10%
CMCSA 5.85 15.11.2015	US20030NAJ00	5,85	100 %	2 000 000	13 111 684	15 666 581	2 554 897	0,04%
CMCSA 6.95 15.08.2037	US20030NAV38	6,95	100 %	7 000 000	45 110 559	73 167 443	28 056 884	0,18%
DIS 2.55 15.02.2022	US25468PCT12	2,55	100 %	3 500 000	19 865 751	26 031 515	6 165 763	0,06%
DISCA 3.3 15.05.2022	US25470DAF69	3,30	100 %	1 000 000	5 801 964	7 413 212	1 611 248	0,02%
DISCA 5.05 01.06.2020	US25470DAC39	5,05	100 %	5 000 000	32 998 359	41 192 439	8 194 080	0,10%
DTV 3.125 15.02.2016	US25459HAV78	3,13	100 %	5 000 000	30 270 312	38 298 760	8 028 448	0,09%
DTV 3.8 15.03.2022	US25459HBD61	3,80	100 %	5 000 000	28 553 252	38 018 577	9 465 324	0,09%
DTV 3.8 15.03.2022	USU25398AL96	3,80	100 %	2 000 000	11 324 319	15 207 431	3 883 111	0,04%
DTV 5.2 15.03.2020	USU25398AH84	5,20	100 %	5 000 000	29 519 615	41 582 162	12 062 547	0,10%
FOXA 6.15 01.03.2037	US652482BN98	6,15	100 %	5 000 000	30 877 991	47 042 065	16 164 074	0,11%
PSON 6 15.12.2015	XS0418558788	6,00	100 %	4 000 000	39 482 149	48 846 411	9 364 262	0,12%
REEDLN 8.625 15.01.2019	US758202AG01	8,63	100 %	1 000 000	6 853 803	9 168 432	2 314 628	0,02%
TWC 4.125 15.02.2021	US88732JAX63	4,13	100 %	1 000 000	5 754 359	7 988 617	2 234 258	0,02%
TWC 5 01.02.2020	US88732JAW80	5,00	100 %	4 000 000	22 603 853	33 116 408	10 512 556	0,08%
TWC 6.55 01.05.2037	US88732JAJ79	6,55	100 %	5 000 000	29 358 327	48 262 104	18 903 777	0,12%



Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TWX 4.7 15.01.2021	US887317AG00	4,70	100 %	4 000 000	25 941 608	32 852 131	6 890 523	0,08%
TWX 4.875 15.03.2020	US887317AF27	4,88	100 %	5 000 000	29 195 552	41 409 718	12 214 167	0,10%
TWX 5.875 15.11.2016	US887317AC95	5,88	100 %	1 000 000	6 428 152	8 118 467	1 690 315	0,02%
VIA 2.5 15.12.2016	US92553PAH55	2,50	100 %	2 000 000	11 437 623	15 289 364	3 851 741	0,04%
VIA 3.875 15.12.2021	US92553PAJ12	3,88	100 %	2 000 000	11 321 941	15 551 598	4 229 657	0,04%
VIVFP 4.25 01.12.2016	FR0010830042	4,25	100 %	1 000 000	8 466 071	9 744 756	1 278 685	0,02%
WPPLN 6 04.04.2017	XS0294391684	6,00	100 %	2 300 000	27 529 086	29 489 448	1 960 362	0,07%
CMCSA 4.25 15.01.2033	US20030NBH35	4,25	100 %	7 000 000	38 848 709	55 569 052	16 720 343	0,14%
COXENT 2.95 30.06.2023	US224044CA34	2,95	100 %	2 000 000	11 458 440	14 367 946	2 909 507	0,04%
COXENT 3.25 15.12.2022	USU22018AJ14	3,25	100 %	3 000 000	16 872 306	22 165 382	5 293 076	0,05%
DIS 2.35 01.12.2022	US25468PCW41	2,35	100 %	3 000 000	16 440 599	22 007 295	5 566 696	0,05%
DISCA 4.95 15.05.2042	US25470DAG43	4,95	100 %	3 000 000	16 994 747	23 013 962	6 019 215	0,06%
TELVIS 6 15.05.2018	US40049JAX54	6,00	100 %	2 000 000	13 725 936	16 764 372	3 038 436	0,04%
TWX 3.4 15.06.2022	US887317AQ81	3,40	100 %	5 000 000	28 256 268	37 797 942	9 541 675	0,09%
VIA 5.85 01.09.2043	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	8 397 234	2 563 424	0,02%
BSY 2.5 15.09.2026	XS1109741329	2,50	100 %	5 000 000	41 076 636	47 936 294	6 859 658	0,12%
CMCSA 3.6 01.03.2024	US20030NBj90	3,60	100 %	12 000 000	76 556 201	93 944 152	17 387 950	0,23%
DIS 1.85 30.05.2019	US25468PDA12	1,85	100 %	5 000 000	29 802 168	37 320 288	7 518 120	0,09%
DTV 4.45 01.04.2024	US25459HBL87	4,45	100 %	1 000 000	5 922 505	7 852 087	1 929 581	0,02%
DTV 5.15 15.03.2042	US25459HBG92	5,15	100 %	2 000 000	11 271 154	15 401 767	4 130 613	0,04%
NWSA 3 15.09.2022	US652482CG39	3,00	100 %	10 000 000	59 142 738	74 341 822	15 199 084	0,18%
PSON 3.25 08.05.2023	US70501VAA61	3,25	100 %	5 000 000	31 220 246	36 352 591	5 132 345	0,09%
SJRCN 4.35 31.01.2024	CA82028KAT84	4,35	100 %	2 000 000	11 993 149	13 752 381	1 759 232	0,03%
TRICN 0.875 23.05.2016	US884903BL82	0,88	100 %	2 000 000	12 515 204	14 940 660	2 425 456	0,04%
TRICN 1.3 23.02.2017	US884903BN49	1,30	100 %	3 000 000	18 539 775	22 360 580	3 820 805	0,05%
TRICN 3.85 29.09.2024	US884903BT19	3,85	100 %	5 000 000	31 693 943	37 891 830	6 197 887	0,09%
TWC 4 01.09.2021	US88732JBA51	4,00	100 %	3 000 000	18 532 879	23 804 894	5 272 014	0,06%
TWX 6.25 29.03.2041	US887317AL94	6,25	100 %	3 000 000	21 145 916	27 808 473	6 662 557	0,07%
<b>Media Total</b>					<b>1 127 360 815</b>	<b>1 489 651 929</b>	<b>362 291 114</b>	<b>3,63%</b>
ABT 2.9 06.11.2022	USU0029QAC07	2,90	100 %	5 000 000	29 069 728	36 835 463	7 765 735	0,09%
ABT 4.4 06.11.2042	USU0029QAD89	4,40	100 %	5 000 000	30 410 563	38 592 139	8 181 577	0,09%
ACT 4.625 01.10.2042	US942683AH65	4,63	100 %	1 000 000	5 635 903	7 357 145	1 721 242	0,02%
AGN 3.375 15.09.2020	US018490AN28	3,38	100 %	2 000 000	10 132 234	14 970 679	4 838 445	0,04%
AZN 1.95 18.09.2019	US046353AF58	1,95	100 %	8 000 000	46 845 032	59 295 790	12 450 757	0,14%
AZN 4 18.09.2042	US046353AG32	4,00	100 %	6 000 000	33 692 354	45 008 117	11 315 763	0,11%
AZN 5.9 15.09.2017	US046353AB45	5,90	100 %	1 000 000	5 794 257	8 384 098	2 589 841	0,02%
BMY 4.625 15.11.2021	XS0275939683	4,63	100 %	1 500 000	12 198 603	16 875 344	4 676 741	0,04%
BMY 5.875 15.11.2036	US110122AP35	5,88	100 %	5 000 000	32 117 274	46 867 972	14 750 698	0,11%
ESRX 2.65 15.02.2017	US30219GAD07	2,65	100 %	7 000 000	40 826 780	53 707 380	12 880 600	0,13%
ESRX 3.125 15.05.2016	US302182AF78	3,13	100 %	2 000 000	10 610 268	15 391 211	4 780 943	0,04%
ESRX 4.125 15.09.2020	US58405UAG76	4,13	100 %	1 000 000	5 808 697	7 954 368	2 145 671	0,02%
GSK 5.25 19.12.2033	XS0140516864	5,25	100 %	1 000 000	11 925 132	14 778 966	2 853 834	0,04%
GSK 6.375 09.03.2039	XS0350820931	6,38	100 %	5 000 000	51 515 120	84 662 998	33 147 878	0,21%
LLY 5.5 15.03.2027	US532457AZ17	5,50	100 %	2 750 000	16 420 434	25 135 167	8 714 733	0,06%
MRK 5.95 01.12.2028	US589331AE71	5,95	100 %	4 000 000	23 029 210	38 785 426	15 756 216	0,09%
MRK 6.55 15.09.2037	US806605AH42	6,55	100 %	5 000 000	28 099 194	52 596 325	24 497 131	0,13%
NOVNX 2.4 21.09.2022	US66989HAE80	2,40	100 %	2 000 000	11 336 258	14 761 551	3 425 294	0,04%
NOVNX 4.25 15.06.2016	XS0432810116	4,25	100 %	6 000 000	50 688 067	57 653 650	6 965 584	0,14%
PFE 4.55 15.05.2017	US0301010145	4,55	100 %	3 000 000	25 593 653	29 930 755	4 337 102	0,07%
PFE 4.75 03.06.2016	XS0432070752	4,75	100 %	1 000 000	8 889 297	9 656 572	767 275	0,02%
PFE 5.45 01.04.2017	US983024AM29	5,45	100 %	5 000 000	36 040 272	40 971 224	4 930 952	0,10%
PFE 5.5 15.02.2016	US983024AJ99	5,50	100 %	4 000 000	23 402 647	31 586 518	8 183 871	0,08%
PFE 5.95 01.04.2037	US983024AN02	5,95	100 %	5 000 000	30 270 061	47 757 557	17 487 495	0,12%
SANFP 4 29.03.2021	US80105NAG07	4,00	100 %	5 000 000	28 287 130	40 665 062	12 377 932	0,10%
TACHEM 1.625 17.03.2017	USJ8129EAB41	1,63	100 %	5 000 000	29 561 771	37 597 214	8 035 443	0,09%
TEVA 3.65 10.11.2021	US88165FAF99	3,65	100 %	2 000 000	11 185 025	15 320 104	4 135 079	0,04%
ACT 3.25 01.10.2022	US942683AF00	3,25	100 %	8 000 000	45 584 287	58 277 047	12 692 760	0,14%
GSK 2.8 18.03.2023	US377372AH03	2,80	100 %	5 000 000	29 503 509	36 800 048	7 296 540	0,09%
GSK 3.375 20.12.2027	XS0866588527	3,38	100 %	5 000 000	44 020 265	60 888 501	16 868 236	0,15%
MCK 2.85 15.03.2023	US58155QAG82	2,85	100 %	1 000 000	5 700 537	7 228 308	1 527 771	0,02%
MRK 2.4 15.09.2022	US589331AT41	2,40	100 %	5 000 000	28 867 840	36 418 959	7 551 119	0,09%
MRK 5 30.06.2019	US589331AN70	5,00	100 %	2 000 000	13 924 759	16 847 865	2 923 105	0,04%
MYL 3.125 15.01.2023	US628530AV91	3,13	100 %	1 000 000	5 384 867	7 258 655	1 853 789	0,02%
NOVNX 4.4 24.04.2020	US66989HAD08	4,40	100 %	5 000 000	33 813 392	41 391 499	7 578 108	0,10%
NOVNX 5.125 10.02.2019	US66989GAA85	5,13	100 %	4 000 000	27 853 067	33 660 761	5 807 694	0,08%
PFE 6.2 15.03.2019	US717081DB62	6,20	100 %	5 000 000	36 423 933	43 583 033	7 159 100	0,11%
ROSW 2 25.06.2018	XS0760139773	2,00	100 %	9 000 000	75 020 550	86 371 062	11 350 512	0,21%
SANFP 1 14.11.2017	FR0011355791	1,00	100 %	2 000 000	16 347 606	18 529 470	2 181 863	0,05%
SANFP 1.25 10.04.2018	US801060AB05	1,25	100 %	5 000 000	28 848 795	37 071 332	8 222 537	0,09%
SANFP 2.5 14.11.2023	FR0011625433	2,50	100 %	3 000 000	25 947 660	30 733 662	4 786 002	0,07%
SANFP 4.125 11.10.2019	XS0456451771	4,13	100 %	3 000 000	26 652 894	32 030 562	5 377 668	0,08%
ABT 4.125 27.05.2020	US002824AW02	4,13	100 %	2 000 000	13 619 834	16 254 493	2 634 659	0,04%
ABT 5.3 27.05.2040	US002824AY67	5,30	100 %	2 000 000	14 490 278	18 095 187	3 604 909	0,04%
AGN 2.8 15.03.2023	US018490AQ58	2,80	100 %	4 000 000	23 425 189	27 386 505	3 961 316	0,07%
AZN 0.875 24.11.2021	XS1143486865	0,88	100 %	3 000 000	25 305 378	27 370 977	2 065 599	0,07%
BAYNGR 1.125 24.01.2018	XS1023268490	1,13	100 %	2 000 000	16 650 525	18 572 654	1 922 129	0,05%
BAYNGR 3.375 08.10.2024	USU07264AG68	3,38	100 %	1 000 000	6 390 071	7 604 210	1 214 139	0,02%
JNJ 4.5 05.12.2043	US478160BK90	4,50	100 %	13 000 000	82 973 365	112 109 231	29 135 865	0,27%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MCK 1.292 10.03.2017	US581557BB02	1,29	100 %	1 000 000	5 987 200	7 465 932	1 478 732	0,02%
MCK 2.284 15.03.2019	US581557BD67	2,28	100 %	5 000 000	29 991 763	37 364 805	7 373 042	0,09%
MCK 3.796 15.03.2024	US581557BE41	3,80	100 %	2 000 000	11 974 400	15 364 024	3 389 624	0,04%
NOVNVX 3.4 06.05.2024	US66989HAG39	3,40	100 %	3 000 000	19 219 124	23 362 463	4 143 339	0,06%
NOVNVX 4.4 06.05.2044	US66989HAH12	4,40	100 %	6 000 000	36 543 738	50 188 705	13 644 967	0,12%
PFE 3.4 15.05.2024	US717081DM28	3,40	100 %	7 000 000	44 625 769	54 212 370	9 586 601	0,13%
PFE 4.3 15.06.2043	US717081DE02	4,30	100 %	2 000 000	11 703 326	15 842 848	4 139 522	0,04%
PFE 5.75 03.06.2021	XS0432071131	5,75	100 %	3 000 000	32 234 120	35 526 611	3 292 491	0,09%
PRGO 2.3 08.11.2018	US714294AF20	2,30	100 %	1 000 000	5 993 021	7 461 991	1 468 971	0,02%
SANFP 1.125 10.03.2022	FR0012146777	1,13	100 %	6 000 000	49 076 178	55 871 468	6 795 290	0,14%
TEVA 2.875 15.04.2019	XS0765295828	2,88	100 %	3 000 000	26 544 109	29 575 570	3 031 461	0,07%
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total</b>					<b>1 550 026 314</b>	<b>1 999 799 606</b>	<b>449 773 292</b>	<b>4,88%</b>
BAMACN 5.8 25.04.2017	US112585AB03	5,80	100 %	10 000 000	59 427 112	81 016 276	21 589 164	0,20%
HKLSP 4.5 07.10.2025	XS0546241075	4,50	100 %	1 000 000	6 015 219	7 941 143	1 925 924	0,02%
DAIGAG 3.625 08.10.2021	DE000A1HRVD5	3,63	100 %	1 000 000	9 352 211	10 472 816	1 120 604	0,03%
LANDLN 4.875 07.11.2019 CALLABLE 2017	XS0233780609	4,88	100 %	3 000 000	33 344 940	38 420 658	5 075 718	0,09%
SCGAU 1.5 16.07.2020	XS1087819634	1,50	100 %	5 000 000	43 141 157	46 623 064	3 481 906	0,11%
WPC 4.6 01.04.2024	US92936UAA79	4,60	100 %	1 000 000	6 117 702	7 867 104	1 749 402	0,02%
<b>Eiendom Total</b>					<b>157 398 342</b>	<b>192 341 060</b>	<b>34 942 718</b>	<b>0,47%</b>
AZO 5.5 15.11.2015	US053332AF92	5,50	100 %	2 000 000	11 281 452	15 527 276	4 245 824	0,04%
COST 5.5 15.03.2017	US22160KAC99	5,50	100 %	5 000 000	31 051 050	41 090 510	10 039 460	0,10%
CVS 4.75 18.05.2020	US126650BU33	4,75	100 %	8 000 000	50 787 490	66 048 977	15 261 487	0,16%
CVS 6.125 15.09.2039	US126650BR04	6,13	100 %	2 000 000	11 430 102	19 414 591	7 984 489	0,05%
CVS 6.25 01.06.2027	US126650BJ87	6,25	100 %	2 000 000	12 857 433	18 818 356	5 960 923	0,05%
GLENLN 5.25 22.03.2017	XS0495973470	5,25	100 %	5 000 000	37 731 011	49 792 507	12 061 495	0,12%
HD 3.95 15.09.2020	US437076AT91	3,95	100 %	3 000 000	16 543 288	24 222 447	7 679 160	0,06%
HD 4.4 01.04.2021	US437076AW21	4,40	100 %	5 000 000	30 122 618	41 402 821	11 280 203	0,10%
HD 5.95 01.04.2041	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	10 059 710	3 193 434	0,02%
KSS 6.875 15.12.2037	US500255AQ76	6,88	100 %	1 000 000	6 348 645	9 468 041	3 119 396	0,02%
LOW 3.12 15.04.2022	US548661CW57	3,12	100 %	3 000 000	18 082 165	22 915 084	4 832 919	0,06%
M 2.875 15.02.2023	US55616XAH08	2,88	100 %	1 000 000	5 745 660	7 233 596	1 487 936	0,02%
MCD 2.375 27.11.2024	XS0857662448	2,38	100 %	8 000 000	58 549 073	80 700 812	22 151 739	0,20%
MCD 3.7 15.02.2042	US58013MENO2	3,70	100 %	5 000 000	27 110 627	35 476 723	8 366 097	0,09%
MCD 4.25 10.06.2016	XS0433152690	4,25	100 %	1 000 000	8 548 180	9 598 871	1 050 691	0,02%
MCD 6.3 01.03.2038	US58013MEF77	6,30	100 %	4 000 000	24 843 085	39 651 423	14 808 338	0,10%
NXTLN 5.375 26.10.2021	XS0630204351	5,38	100 %	3 000 000	29 118 018	40 807 986	11 689 968	0,10%
SWK 2.9 01.11.2022	US854502AD32	2,90	100 %	1 000 000	5 675 515	7 458 933	1 783 418	0,02%
TGT 5.375 01.05.2017	US87612EAP16	5,38	100 %	8 000 000	47 713 385	65 610 820	17 897 436	0,16%
TGT 6.5 15.10.2037	US87612EAR71	6,50	100 %	4 104 000	22 452 071	41 710 784	19 258 713	0,10%
WAG 1.8 15.09.2017	US931422AJ88	1,80	100 %	3 000 000	17 266 661	22 505 437	5 238 776	0,05%
CVS 2.75 01.12.2022	US126650BZ20	2,75	100 %	5 000 000	27 144 422	36 433 857	9 289 435	0,09%
HD 5.875 16.12.2036	US437076AS19	5,88	100 %	5 000 000	35 392 463	48 890 062	13 497 599	0,12%
MKS 4.75 12.06.2025	XS0863523030	4,75	100 %	1 000 000	8 513 284	12 874 224	4 360 940	0,03%
NKE 2.25 01.05.2023	US654106AC78	2,25	100 %	2 000 000	11 498 485	14 468 306	2 969 820	0,04%
ORLY 3.8 01.09.2022	US67103HAC16	3,80	100 %	2 000 000	11 468 118	15 460 953	3 992 835	0,04%
WURTH 1.75 21.05.2020	DE000A1HJ483	1,75	100 %	500 000	3 763 292	4 830 599	1 067 307	0,01%
YUM 3.75 01.11.2021	US988498AH48	3,75	100 %	4 000 000	23 803 121	30 244 925	6 441 804	0,07%
CVS 2.25 12.08.2019	US126650CE81	2,25	100 %	1 000 000	6 249 099	7 472 678	1 223 580	0,02%
CVS 3.375 12.08.2024	US126650CF56	3,38	100 %	1 000 000	6 194 951	7 558 295	1 363 344	0,02%
GLENLN 2.5 15.01.2019	US378272AD06	2,50	100 %	2 000 000	11 672 573	14 725 266	3 052 693	0,04%
M 6.65 15.07.2024	US577778CB77	6,65	100 %	1 132 000	8 609 153	10 527 352	1 918 199	0,03%
MHK 6.375 15.01.2016	US608190AH76	6,13	100 %	777 000	5 184 354	6 091 244	906 889	0,01%
WAG 3.8 18.11.2024	US931427AH10	3,80	100 %	5 000 000	33 622 783	38 173 401	4 550 618	0,09%
WAG 4.4 15.09.2042	US931422AK51	4,40	100 %	1 000 000	5 565 588	7 525 045	1 959 458	0,02%
<b>Detaljhandel Total</b>					<b>678 805 491</b>	<b>924 791 912</b>	<b>245 986 421</b>	<b>2,25%</b>
GP 5.4 01.11.2020	USU37342AB58	5,40	100 %	2 000 000	13 266 604	16 816 555	3 549 951	0,04%
IHGLN 3.875 28.11.2022	XS0859098351	3,88	100 %	1 000 000	8 626 835	12 287 358	3 660 523	0,03%
PCL 3.25 15.03.2023	US72925PAD78	3,25	100 %	1 000 000	5 418 777	7 352 086	1 933 309	0,02%
AAL 4.95 15.01.2023	US02377UAB08	4,95	100 %	2 831 905	18 987 179	22 612 449	3 625 270	0,06%
CCL 3.95 15.10.2020	US143658BA91	3,95	100 %	1 000 000	6 499 688	7 797 909	1 298 221	0,02%
DAL 7.75 17.12.2019	US24736TAA51	7,75	100 %	564 511	4 129 054	4 867 314	738 260	0,01%
MAR 3.125 15.10.2021	US571903AM51	3,13	100 %	1 000 000	6 458 191	7 532 546	1 074 356	0,02%
MAR 3.375 15.10.2020	US571903AL78	3,38	100 %	1 000 000	6 394 879	7 676 239	1 281 360	0,02%
<b>Fondsandel Total</b>					<b>69 781 207</b>	<b>86 942 456</b>	<b>17 161 249</b>	<b>0,21%</b>
ADBE 4.75 01.02.2020	US00724FAB76	4,75	100 %	2 000 000	12 780 954	16 404 010	3 623 055	0,04%
AMGN 3.45 01.10.2020	US031162BD11	3,45	100 %	6 000 000	34 965 720	46 439 990	11 474 270	0,11%
AMSSM 4.875 15.07.2016	XS0647188605	4,88	100 %	2 500 000	19 932 577	24 222 174	4 289 597	0,06%
BRCM 2.5 15.08.2022	USU11086AC60	2,50	100 %	1 000 000	5 876 889	7 167 958	1 291 069	0,02%
CELG 3.25 15.08.2022	US151020AH73	3,25	100 %	4 000 000	22 774 715	29 841 404	7 066 689	0,07%
EBAY 2.6 15.07.2022	US278642AE34	2,60	100 %	2 500 000	14 620 696	17 665 527	3 044 831	0,04%
FISV 3.5 01.10.2022	US337738AM09	3,50	100 %	4 000 000	21 989 713	30 437 774	8 448 061	0,07%
GILD 4.4 01.12.2021	US375558AU71	4,40	100 %	5 000 000	31 579 385	41 055 834	9 476 449	0,10%
GOOG 2.125 19.05.2016	US38259PAC68	2,13	100 %	5 000 000	28 774 864	38 233 231	9 458 367	0,09%
HPQ 5.4 01.03.2017	US428236AM52	5,40	100 %	4 000 000	24 518 344	32 320 588	7 802 245	0,08%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
IBM 1.375 19.11.2019	XS0856023147	1,38	100 %	15 000 000	109 185 308	141 890 068	32 704 760	0,35%
IBM 1.875 01.08.2022	US459200HG92	1,88	100 %	5 000 000	28 658 540	34 952 221	6 293 681	0,09%
IBM 1.95 22.07.2016	US459200GX35	1,95	100 %	1 000 000	5 481 068	7 626 343	2 145 275	0,02%
IBM 2.9 01.11.2021	US459200HA23	2,90	100 %	1 000 000	5 362 587	7 720 977	2 358 390	0,02%
IBM 5.7 14.09.2017	US459200GJ41	5,70	100 %	5 000 000	32 948 884	41 716 631	8 767 747	0,10%
IBM 5.875 29.11.2032	US459200BB69	5,88	100 %	4 000 000	28 088 911	38 262 757	10 173 846	0,09%
INTC 3.3 01.10.2021	US458140AJ91	3,30	100 %	2 000 000	11 901 301	15 637 055	3 735 754	0,04%
INTC 4.8 01.10.2041	US458140AK64	4,80	100 %	3 000 000	18 097 488	24 545 667	6 448 179	0,06%
MSFT 0.875 15.11.2017	US594918AP95	0,88	100 %	11 000 000	62 026 684	81 650 695	19 624 011	0,20%
MSFT 2.125 15.11.2022	US594918AQ78	2,13	100 %	2 000 000	11 373 455	14 601 792	3 228 337	0,04%
MSFT 3.5 15.11.2042	US594918AR51	3,50	100 %	10 000 000	56 544 121	71 168 282	14 624 161	0,17%
MSFT 5.2 01.06.2039	US594918AD65	5,20	100 %	7 000 000	43 478 881	63 193 707	19 714 826	0,15%
ORCL 2.5 15.10.2022	US68389XAP06	2,50	100 %	10 000 000	57 174 597	73 235 431	16 060 834	0,18%
ORCL 5 08.07.2019	US68389XAG07	5,00	100 %	5 000 000	29 177 203	41 969 523	12 792 320	0,10%
ORCL 5.375 15.07.2040	US68389XAM74	5,38	100 %	5 000 000	30 295 149	43 782 843	13 487 694	0,11%
SAMSNQ 1.75 10.04.2017	USU7963ZAE98	1,75	100 %	1 000 000	5 662 499	7 530 389	1 867 890	0,02%
TENCNT 3.375 05.03.2018	USG87572AD85	3,38	100 %	2 000 000	11 515 784	15 334 889	3 819 105	0,04%
TXN 2.375 16.05.2016	US882508AR56	2,38	100 %	2 000 000	11 802 025	15 301 150	3 499 125	0,04%
XRX 6.4 15.03.2016	US984121BP74	6,40	100 %	4 000 000	25 919 071	31 821 312	5 902 241	0,08%
AAPL 1 03.05.2018	US037833AJ95	1,00	100 %	8 500 000	50 694 169	62 559 980	11 865 811	0,15%
AAPL 2.4 03.05.2023	US037833AK68	2,40	100 %	6 000 000	34 502 009	43 772 883	9 270 874	0,11%
AAPL 3.85 04.05.2043	US037833AL42	3,85	100 %	9 000 000	45 229 443	67 398 144	22 168 700	0,16%
ADI 2.875 01.06.2023	US032654AH86	2,88	100 %	1 000 000	5 787 092	7 225 357	1 438 265	0,02%
AMAT 4.3 15.06.2021	US038222AF21	4,30	100 %	3 000 000	18 396 939	24 578 101	6 181 162	0,06%
AMZN 1.2 29.11.2017	US023135AH92	1,20	100 %	2 000 000	11 672 068	14 749 663	3 077 595	0,04%
CELG 2.3 15.08.2018	US151020AK03	2,30	100 %	5 000 000	29 406 562	37 579 051	8 172 490	0,09%
EMC 2.65 01.06.2020	US268648AQ50	2,65	100 %	4 000 000	23 567 021	29 850 910	6 263 889	0,07%
GOOG 3.625 19.05.2021	US38259PAB85	3,63	100 %	7 000 000	43 404 018	56 511 329	13 107 311	0,14%
IBM 3.375 01.08.2023	US459200HP91	3,38	100 %	6 000 000	35 824 998	46 068 096	10 243 099	0,11%
IBM 4 20.06.2042	US459200HF10	4,00	100 %	2 000 000	10 489 427	14 830 455	4 341 028	0,04%
INTC 1.95 01.10.2016	US458140AH36	1,95	100 %	2 000 000	12 080 955	15 247 288	3 166 333	0,04%
LIFE 6 01.03.2020	US53217VAC37	6,00	100 %	3 000 000	18 616 198	25 749 946	7 133 748	0,06%
MSFT 2.375 01.05.2023	US594918AT18	2,38	100 %	20 000 000	112 839 669	146 071 918	33 232 248	0,36%
MSFT 2.625 02.05.2033	XS0922885362	2,63	100 %	10 000 000	74 801 505	103 085 145	28 283 640	0,25%
AAPL 2.1 06.05.2019	US037833AQ39	2,10	100 %	10 000 000	61 837 833	75 578 850	13 741 017	0,18%
AAPL 2.85 06.05.2021	US037833AR12	2,85	100 %	11 000 000	66 294 083	84 275 004	17 980 921	0,21%
AAPL 3.45 06.05.2024	US037833AS94	3,45	100 %	7 000 000	44 922 902	54 900 840	9 977 938	0,13%
ASML 3.375 19.09.2023	XS0972530561	3,38	100 %	1 000 000	8 692 194	10 531 696	1 839 502	0,03%
BABA 3.125 28.11.2021	USG01719AA42	3,13	100 %	1 000 000	6 725 342	7 407 654	682 312	0,02%
BABA 3.6 28.11.2024	USG01719AE63	3,60	100 %	2 000 000	13 485 676	14 877 388	1 391 713	0,04%
BABA 4.5 28.11.2034	USG01719AF39	4,50	100 %	1 000 000	6 717 303	7 661 521	944 218	0,02%
FIS 5 15.03.2022	US31620MAH97	5,00	100 %	3 000 000	18 959 470	23 866 816	4 907 346	0,06%
GILD 2.05 01.04.2019	US375558AV54	2,05	100 %	2 000 000	11 999 205	14 985 202	2 985 996	0,04%
GILD 3.7 01.04.2024	US375558AW38	3,70	100 %	5 000 000	29 747 738	39 110 707	9 362 969	0,10%
GILD 4.8 01.04.2044	US375558AX11	4,80	100 %	2 000 000	11 996 681	16 576 978	4 580 297	0,04%
IBM 1.875 06.11.2020	XS0991090175	1,88	100 %	5 000 000	41 657 220	48 535 072	6 877 752	0,12%
IBM 3.625 12.02.2024	US459200HU86	3,63	100 %	11 000 000	67 956 400	85 727 189	17 770 789	0,21%
MSFT 2.125 06.12.2021	XS1001749107	2,13	100 %	16 000 000	134 651 285	158 643 615	23 992 331	0,39%
MSFT 3 01.10.2020	US594918AH79	3,00	100 %	3 000 000	19 265 638	23 451 692	4 186 054	0,06%
MSFT 3.625 15.12.2023	US594918AW47	3,63	100 %	10 000 000	62 412 690	80 181 724	17 769 034	0,20%
ORCL 2.25 08.10.2019	US68389XAX30	2,25	100 %	8 000 000	50 268 134	60 098 393	9 830 259	0,15%
ORCL 3.4 08.07.2024	US68389XAU90	3,40	100 %	2 000 000	12 975 012	15 350 739	2 375 727	0,04%
PBI 4.625 15.03.2024	US724479AJ97	4,63	100 %	1 000 000	5 869 165	7 674 800	1 805 635	0,02%
TAISEM 1.625 03.04.2018	US872882AC92	1,63	100 %	5 000 000	29 730 299	36 763 862	7 033 563	0,09%
TENCNT 3.375 02.05.2019	US88032XAB01	3,38	100 %	5 000 000	31 999 950	38 075 745	6 075 795	0,09%
<b>Teknologi Total</b>					<b>2 067 983 802</b>	<b>2 655 263 973</b>	<b>587 280 171</b>	<b>6,47%</b>
AMXLMM 3 12.07.2021	XS0802174044	3,00	100 %	8 500 000	64 123 349	86 635 296	22 511 947	0,21%
AMXLMM 3.125 16.07.2022	US02364WBD65	3,13	100 %	1 000 000	6 054 663	7 408 607	1 353 944	0,02%
AMXLMM 4.125 25.10.2019	XS0699618863	4,13	100 %	1 500 000	11 432 285	15 780 124	4 347 839	0,04%
AMXLMM 5 30.03.2020	US02364WAV72	5,00	100 %	5 000 000	32 526 527	41 431 386	8 904 860	0,10%
BELGGB 4.375 23.11.2016	BE0932180103	4,38	100 %	4 000 000	32 659 127	39 065 029	6 405 902	0,10%
BRITEL 8.625 26.03.2020	XS0052067583	8,63	100 %	1 000 000	13 802 189	15 180 069	1 377 880	0,04%
CSCO 5.5 15.01.2040	US17275RAF91	5,50	100 %	3 000 000	20 743 472	27 405 967	6 662 495	0,07%
CSCO 5.5 22.02.2016	US17275RAC60	5,50	100 %	4 000 000	23 710 951	31 614 049	7 903 099	0,08%
DT 4.25 13.07.2022	XS0525787874	4,25	100 %	2 500 000	20 060 825	27 977 014	7 916 188	0,07%
DT 4.875 06.03.2042	USN27915AB85	4,88	100 %	3 000 000	16 478 503	23 994 484	7 515 981	0,06%
DT 5.75 23.03.2016	US25156PAH64	5,75	100 %	4 000 000	23 418 811	31 656 036	8 237 225	0,08%
DT 6 08.07.2019	US25156PAN33	6,00	100 %	3 000 000	19 213 681	25 955 641	6 741 960	0,06%
DT 6.625 29.03.2018	XS0166179381	6,63	100 %	1 000 000	8 964 071	10 862 838	1 898 767	0,03%
DT 7.375 04.12.2019	XS0158739739	7,38	100 %	1 000 000	12 984 420	14 568 302	1 583 382	0,04%
DT 7.5 24.01.2033	XS0161488498	7,50	100 %	1 000 000	9 944 959	16 220 544	6 276 085	0,04%
ELIAV 2.25 04.10.2019	XS0836360254	2,25	100 %	1 000 000	7 324 582	9 613 024	2 288 442	0,02%
ETLFP 3.125 10.10.2022	FR0011339746	3,13	100 %	1 000 000	7 368 123	10 352 062	2 983 939	0,03%
GLW 7.25 15.08.2036	US219350AR68	7,25	100 %	5 000 000	31 214 486	47 945 333	16 730 847	0,12%
JNPR 4.6 15.03.2021	US48203RAF10	4,60	100 %	1 000 000	6 381 369	7 900 648	1 519 279	0,02%
MSI 3.75 15.05.2022	US620076BB42	3,75	100 %	2 000 000	11 811 880	15 019 684	3 207 804	0,04%
ORAFP 4.75 21.02.2017	XS0286705321	4,75	100 %	5 000 000	41 856 252	49 610 151	7 753 900	0,12%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORAFP 8.125 28.01.2033	FR0000471930	8,13	100 %	5 000 000	55 732 873	80 953 025	25 220 152	0,20%
SESGFP 4.75 11.03.2021	XS0600056641	4,75	100 %	1 000 000	7 652 364	11 109 154	3 456 790	0,03%
STSP 2.375 08.09.2017	XS0754808227	2,38	100 %	5 000 000	29 589 915	38 270 082	8 680 167	0,09%
STSP 4.625 15.10.2019	XS0457559838	4,63	100 %	5 000 000	30 856 540	40 737 188	9 880 648	0,10%
T 1.6 15.02.2017	US00206RBC51	1,60	100 %	6 000 000	34 455 604	45 145 025	10 689 421	0,11%
T 2.95 15.05.2016	US00206RAW25	2,95	100 %	2 000 000	10 615 644	15 365 959	4 750 315	0,04%
T 3 15.02.2022	US00206RBD35	3,00	100 %	6 000 000	34 429 041	44 095 081	9 666 040	0,11%
T 3.875 15.08.2021	US00206RAZ55	3,88	100 %	10 000 000	60 563 282	78 090 957	17 527 675	0,19%
T 4.45 15.05.2021	US00206RAX08	4,45	100 %	6 000 000	34 860 487	48 379 846	13 519 359	0,12%
T 5.35 01.09.2040	US04650NAB01	5,35	100 %	8 000 000	55 653 929	65 125 639	9 471 710	0,16%
TELEFO 4.693 11.11.2019	XS0462999573	4,69	100 %	2 000 000	16 051 114	21 485 258	5 434 143	0,05%
TELEFO 5.597 12.03.2020	XS0753149144	5,60	100 %	1 000 000	8 846 328	13 321 153	4 474 826	0,03%
TELEFO 5.875 14.02.2033	XS0162869076	5,88	100 %	1 000 000	7 977 442	13 439 400	5 461 958	0,03%
TELEFO 6.421 20.06.2016	US87938WAB90	6,42	100 %	5 000 000	30 822 000	40 171 236	9 349 236	0,10%
TELEFO 7.045 20.06.2036	US87938WAC73	7,05	100 %	5 000 000	30 271 784	49 312 399	19 040 614	0,12%
TLSAU 4.75 21.03.2017	XS0292607701	4,75	100 %	6 500 000	52 853 873	64 746 181	11 892 307	0,16%
TLSAU 4.8 12.10.2021	US87969NAC92	4,80	100 %	6 000 000	36 913 196	50 670 992	13 757 796	0,12%
TLSNSS 4.75 07.03.2017	XS0289507997	4,75	100 %	3 750 000	30 619 529	37 290 966	6 671 437	0,09%
VOD 5 04.06.2018	XS0169888558	5,00	100 %	1 000 000	7 866 366	10 447 776	2 581 410	0,03%
VOD 5.625 27.02.2017	US92857WAP59	5,63	100 %	1 000 000	6 104 230	8 104 454	2 000 224	0,02%
VOD 6.15 27.02.2037	US92857WAQ33	6,15	100 %	10 500 000	63 145 247	93 519 243	30 373 996	0,23%
VOD 7.875 15.02.2030	US92857TAH05	7,88	100 %	5 000 000	34 838 712	51 423 596	16 584 885	0,13%
VZ 2 01.11.2016	US92343VBD55	2,00	100 %	5 000 000	28 252 497	38 010 554	9 758 058	0,09%
VZ 4.75 01.11.2041	US92343VBE39	4,75	100 %	5 000 000	33 255 146	38 308 282	5 053 135	0,09%
VZ 6.25 01.04.2037	US92343VAF13	6,25	100 %	12 000 000	65 965 680	110 407 242	44 441 562	0,27%
BCECN 3.5 10.09.2018	CA07813ZBE30	3,50	100 %	5 000 000	28 932 730	33 806 134	4 873 405	0,08%
NTT 2.15 26.02.2020	XS0891657172	2,15	100 %	8 000 000	44 377 891	59 272 631	14 894 740	0,14%
RCICN 3 15.03.2023	US775109AW17	3,00	100 %	1 000 000	5 710 635	7 282 128	1 571 493	0,02%
T 3.5 17.12.2025	XS0993148856	3,50	100 %	2 000 000	16 981 897	21 277 500	4 295 603	0,05%
T 5.55 15.08.2041	US00206RBA95	5,55	100 %	6 000 000	35 876 531	50 120 102	14 243 571	0,12%
TLSAU 3.75 16.05.2022	XS0706229555	3,75	100 %	3 000 000	24 684 863	32 613 010	7 928 147	0,08%
VZ 3.5 01.11.2021	US92343VBC72	3,50	100 %	5 000 000	29 857 531	38 024 874	8 167 344	0,09%
VZ 4.5 15.09.2020	US92343VBQ68	4,50	100 %	4 000 000	25 459 420	32 567 978	7 108 558	0,08%
VZ 6.55 15.09.2043	US92343VBT08	6,55	100 %	6 000 000	40 838 429	57 542 047	16 703 617	0,14%
AMT 7 15.10.2017	US029912AT94	7,00	100 %	5 000 000	35 865 353	42 025 305	6 159 952	0,10%
BCECN 4.37 13.09.2017	CA07813ZBM55	4,37	100 %	3 000 000	18 287 542	20 584 877	2 297 335	0,05%
BCECN 4.88 26.04.2018	CA07813ZBN39	4,88	100 %	2 000 000	12 447 890	14 029 691	1 581 801	0,03%
BCECN 5.52 26.02.2019	CA07813ZBK99	5,52	100 %	2 000 000	12 831 609	14 527 737	1 696 128	0,04%
BRITEL 5.75 07.12.2028	XS0097283096	5,75	100 %	3 000 000	33 881 491	42 809 175	8 927 684	0,10%
CSCO 2.125 01.03.2019	US17275RAR30	2,13	100 %	5 000 000	29 916 816	37 590 114	7 673 298	0,09%
EVEVRV 3.25 03.08.2018	XS0811603090	3,25	100 %	1 000 000	9 078 599	9 787 305	708 706	0,02%
LMETEL 4.125 15.05.2022	US294829AA48	4,13	100 %	2 000 000	12 327 024	15 754 362	3 427 338	0,04%
MSI 3.5 01.09.2021	US620076BD08	3,50	100 %	1 000 000	6 097 356	7 485 939	1 388 583	0,02%
SESGFP 2.5 25.03.2019	USU81516AA16	2,50	100 %	1 000 000	5 910 973	7 446 117	1 535 144	0,02%
SESGFP 5.3 25.03.2044	US78413KAB89	5,30	100 %	2 000 000	12 206 927	16 551 816	4 344 889	0,04%
T 3.375 15.03.2034	XS1076018305	3,38	100 %	5 000 000	43 354 019	51 397 414	8 043 395	0,13%
T 3.9 11.03.2024	US00206RCE09	3,90	100 %	3 000 000	19 865 104	23 049 838	3 184 734	0,06%
T 4.35 15.06.2045	US00206RBK77	4,35	100 %	5 000 000	26 646 288	35 450 939	8 804 651	0,09%
TCN 3.6 26.01.2021	CA87971MAT05	3,60	100 %	4 000 000	23 985 140	27 188 871	3 203 730	0,07%
TLIASS 3.625 14.02.2024	XS0746010908	3,63	100 %	3 000 000	27 026 134	32 762 705	5 736 570	0,08%
VZ 2.55 17.06.2019	US92343VBC80	2,55	100 %	1 000 000	5 956 943	7 558 769	1 601 826	0,02%
VZ 4.15 15.03.2024	US92343VBY92	4,15	100 %	5 000 000	31 633 550	38 723 509	7 089 759	0,09%
VZ 5.15 15.09.2023	US92343VBR42	5,15	100 %	10 000 000	68 570 362	82 859 349	14 289 187	0,20%
<b>Telekommunikasjon Total</b>					<b>1 918 876 393</b>	<b>2 524 217 210</b>	<b>605 340 817</b>	<b>6,15%</b>
ALLRNV 4.5 17.12.2019	XS0208469923	4,50	100 %	2 000 000	15 033 596	21 567 817	6 534 221	0,05%
AWLN 6.875 21.08.2023	XS0089553282	6,88	100 %	1 000 000	13 286 862	15 309 249	2 022 387	0,04%
CNP 3.55 01.08.2042	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	7 245 187	1 776 031	0,02%
D 4.05 15.09.2042	US25746UBQ13	4,05	100 %	1 000 000	5 725 792	7 234 634	1 508 842	0,02%
D 4.45 15.03.2021	US25746UBL26	4,45	100 %	10 000 000	67 659 262	81 423 393	13 764 131	0,20%
D 5.95 15.09.2017	US927804FC37	5,95	100 %	1 000 000	5 743 827	8 343 176	2 599 349	0,02%
D 6.35 30.11.2037	US927804FE92	6,35	100 %	5 000 000	37 180 377	51 340 448	14 160 071	0,13%
D 6.4 15.06.2018	US25746UBE82	6,40	100 %	6 000 000	38 062 337	51 304 070	13 241 733	0,13%
DUK 2.8 15.05.2022	US144141DC90	2,80	100 %	4 000 000	23 844 051	29 982 834	6 138 783	0,07%
DUK 3.05 15.08.2022	US26441CAJ45	3,05	100 %	5 000 000	29 491 317	37 552 158	8 060 841	0,09%
DUK 4 30.09.2042	US26442CAN48	4,00	100 %	3 000 000	17 000 788	23 380 885	6 380 097	0,06%
DUK 4.1 15.05.2042	US144141DB18	4,10	100 %	6 000 000	36 768 904	47 504 207	10 735 303	0,12%
DUK 4.25 15.12.2041	US26442CAM64	4,25	100 %	5 000 000	31 050 628	40 439 423	9 388 795	0,10%
DUK 5.65 15.06.2018	US341099CK38	5,65	100 %	5 000 000	37 124 528	42 155 162	5 030 634	0,10%
ED 4.2 15.03.2042	US209111FB47	4,20	100 %	1 000 000	5 558 641	7 586 546	2 027 905	0,02%
ED 5.7 01.12.2036	US209111EQ25	5,70	100 %	3 000 000	18 870 665	27 536 177	8 665 512	0,07%
EIX 5.55 15.01.2036	US842400E222	5,55	100 %	5 000 000	27 885 874	46 369 348	18 483 474	0,11%
EIX 5.95 01.02.2038	US842400FH15	5,95	100 %	3 000 000	15 700 544	29 358 396	13 657 853	0,07%
ENEL 6.8 15.09.2037	USL2967VC269	6,80	100 %	5 000 000	28 084 163	47 681 794	19 597 631	0,12%
ENELIM 4.125 12.07.2017	XS0647288140	4,13	100 %	855 000	6 559 603	8 437 958	1 878 355	0,02%
EOANGR 6.375 07.06.2032	XS0148579666	6,38	100 %	2 000 000	26 716 061	31 160 472	4 444 412	0,08%
ESTONE 4.5 18.11.2020	XS0235372140	4,50	100 %	1 000 000	7 512 365	10 381 275	2 868 911	0,03%
EXC 2.375 15.09.2022	US693304AP22	2,38	100 %	1 000 000	5 753 433	7 265 818	1 512 385	0,02%

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EXC 4 01.08.2020	US202795HV56	4,00	100 %	3 000 000	17 713 625	24 044 755	6 331 130	0,06%
EXC 6.15 15.09.2017	US202795HS28	6,15	100 %	500 000	2 903 539	4 209 376	1 305 837	0,01%
FE 5.95 15.12.2036	US186108CE42	5,95	100 %	2 000 000	12 180 943	17 438 941	5 257 998	0,04%
GSZFP 6.375 18.01.2021	FR0010709451	6,38	100 %	4 000 000	39 522 480	48 470 567	8 948 087	0,12%
IBESM 4.125 23.03.2020	XS0494868630	4,13	100 %	4 000 000	31 573 185	42 397 140	10 823 954	0,10%
KEL 6 21.08.2019	XS0439817908	6,00	100 %	3 000 000	30 484 958	41 267 775	10 782 818	0,10%
MIDAM 5.3 15.03.2018	US595620AH83	5,30	100 %	3 500 000	24 129 476	29 167 738	5 038 261	0,07%
MIDAM 5.75 01.04.2018	US59562VAT44	5,75	100 %	5 000 000	34 089 634	41 952 354	7 862 720	0,10%
MIDAM 5.75 01.04.2037	US695114CD86	5,75	100 %	1 000 000	6 173 853	9 617 647	3 443 794	0,02%
MIDAM 5.75 01.11.2035	US595620AE52	5,75	100 %	3 000 000	17 563 373	28 815 536	11 252 164	0,07%
MIDAM 7.25 15.12.2022	XS0082800375	7,25	100 %	2 000 000	22 401 818	30 144 096	7 742 278	0,07%
NEE 4.05 01.06.2042	US341081FG72	4,05	100 %	3 000 000	18 062 609	23 999 253	5 936 644	0,06%
NEE 5.55 01.11.2017	US341081EZ62	5,55	100 %	3 000 000	16 282 440	25 077 618	8 795 178	0,06%
NGGLN 5 02.07.2018	XS0170798325	5,00	100 %	5 000 000	43 457 625	52 379 501	8 921 876	0,13%
NWENET 6.125 21.07.2021	XS0440345063	6,13	100 %	1 000 000	9 971 647	14 050 644	4 078 997	0,03%
OBRKRF 4.5 04.03.2025	XS0213737702	4,50	100 %	1 000 000	7 316 323	11 280 441	3 964 118	0,03%
ONCRTX 4.55 01.12.2041	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	16 814 545	4 699 531	0,04%
PCG 3.75 15.08.2042	US694308HA83	3,75	100 %	5 000 000	28 923 138	35 349 048	6 425 910	0,09%
PEG 3.65 01.09.2042	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	7 385 813	1 655 357	0,02%
PPL 5.125 15.11.2040	US546676AU17	5,13	100 %	2 000 000	13 440 948	18 097 886	4 656 938	0,04%
REESM 4.875 29.04.2020	XS0619706657	4,88	100 %	1 000 000	8 096 563	10 963 542	2 866 979	0,03%
RWE 6.625 31.01.2019	XS0399647675	6,63	100 %	4 000 000	40 114 656	45 053 538	4 938 882	0,11%
SO 4.25 15.03.2042	US605417BZ68	4,25	100 %	2 000 000	11 951 940	15 319 699	3 367 759	0,04%
SO 4.3 15.03.2042	US373334JW27	4,30	100 %	3 000 000	17 009 709	23 809 820	6 800 110	0,06%
SO 5.3 01.12.2016	US402479BX67	5,30	100 %	5 000 000	31 534 061	40 120 515	8 586 454	0,10%
SO 5.7 01.06.2017	US373334GE55	5,70	100 %	5 000 000	29 951 664	41 306 402	11 354 738	0,10%
SO 6.125 15.05.2038	US010392E275	6,13	100 %	3 000 000	15 312 438	30 430 419	15 117 981	0,07%
SPSP 2.7 14.09.2022	XS0827991505	2,70	100 %	2 000 000	11 285 529	14 825 997	3 540 468	0,04%
SSELN 4.625 20.02.2037	XS0244171236	4,63	100 %	1 000 000	10 682 325	13 285 848	2 603 523	0,03%
SSELN 5 01.10.2018	XS0454509455	5,00	100 %	3 000 000	29 797 034	39 224 851	9 427 817	0,10%
SSELN 6.25 27.08.2038	XS0383187720	6,25	100 %	1 000 000	9 813 692	16 038 857	6 225 164	0,04%
THAMES 3.25 09.11.2016	XS0557312922	3,25	100 %	4 000 000	30 490 762	38 217 666	7 726 905	0,09%
TRNIM 4.9 28.10.2024	XS0203712939	4,90	100 %	1 000 000	8 699 462	11 918 866	3 219 404	0,03%
UKPONE 4.75 30.09.2021	XS0686172601	4,75	100 %	1 000 000	9 250 390	13 249 373	3 998 984	0,03%
UKPONE 6.375 12.11.2031	XS0466149506	6,38	100 %	1 000 000	10 153 030	15 595 785	5 442 754	0,04%
UU 4.25 24.01.2020	XS0210237011	4,25	100 %	2 000 000	14 576 761	21 169 538	6 592 778	0,05%
UU 5 28.02.2035	XS0212708068	5,00	100 %	2 000 000	17 726 350	27 781 435	10 055 085	0,07%
UU 6.125 29.12.2015	XS0406709120	6,13	100 %	1 000 000	9 968 309	12 259 417	2 291 108	0,03%
VIEFP 4.625 30.03.2027	FR0011224963	4,63	100 %	3 000 000	24 569 691	35 613 706	11 044 015	0,09%
VIEFP 6.125 25.11.2033	FR0010033381	6,13	100 %	1 000 000	8 515 010	14 364 785	5 849 775	0,04%
WEC 5.7 01.12.2036	US976656BZ06	5,70	100 %	1 000 000	6 456 125	9 542 394	3 086 269	0,02%
XEL 3.4 15.08.2042	US665772CJ60	3,40	100 %	3 000 000	16 108 968	21 268 573	5 159 605	0,05%
XEL 6.25 01.09.2037	US744448BZ35	6,25	100 %	2 000 000	14 107 035	20 357 108	6 250 073	0,05%
EOANGR 5.75 07.05.2020	XS0361244667	5,75	100 %	2 000 000	20 331 491	22 749 950	2 418 459	0,06%
EXC 3.8 01.10.2042	US202795JA91	3,80	100 %	2 000 000	11 281 419	15 002 962	3 721 543	0,04%
MIDAM 2.95 01.02.2022	US695114CP17	2,95	100 %	5 000 000	29 002 037	37 896 479	8 894 442	0,09%
MIDAM 5.15 15.11.2043	US59562VBD82	5,15	100 %	4 000 000	25 332 405	34 161 837	8 829 432	0,08%
NEE 4.125 01.02.2042	US341081FF99	4,13	100 %	3 000 000	17 435 924	24 273 551	6 837 627	0,06%
NGGLN 4 08.06.2027	XS0789331948	4,00	100 %	5 000 000	42 386 172	64 415 542	22 029 370	0,16%
NU 2.8 01.05.2023	US664397AK26	2,80	100 %	5 000 000	31 015 974	36 200 391	5 184 416	0,09%
ORGAU 2.5 23.10.2020	XS0920705737	2,50	100 %	6 000 000	50 944 256	56 598 712	5 654 455	0,14%
PEG 3.8 01.01.2043	US74456QBB14	3,80	100 %	3 000 000	16 781 910	22 697 470	5 915 560	0,06%
PNW 4.5 01.04.2042	US040555CN22	4,50	100 %	2 000 000	11 892 829	16 175 889	4 283 060	0,04%
SO 3.85 01.12.2042	US010392FJ25	3,85	100 %	5 000 000	27 562 459	37 829 136	10 266 677	0,09%
THAMES 4.375 03.07.2034	XS0800185174	4,38	100 %	2 000 000	16 855 582	25 442 388	8 586 807	0,06%
TRNIM 4.125 17.02.2017	XS0747771128	4,13	100 %	5 000 000	41 467 186	48 845 802	7 378 616	0,12%
AWK 4.3 01.12.2042	US03040WAJ45	4,30	100 %	1 000 000	6 152 907	7 659 789	1 506 882	0,02%
GASSM 3.5 15.04.2021	XS0981438582	3,50	100 %	5 000 000	44 411 923	52 064 236	7 652 313	0,13%
GSZFP 2.375 19.05.2026	FR0011911247	2,38	100 %	9 000 000	77 257 406	89 808 595	12 551 189	0,22%
GXP 3.15 15.03.2023	US485134BN95	3,15	100 %	1 000 000	6 181 998	7 511 223	1 329 225	0,02%
IBESM 1.875 08.10.2024	XS1116408235	1,88	100 %	1 000 000	8 109 269	9 361 810	1 252 541	0,02%
IBESM 2.5 24.10.2022	XS1057055060	2,50	100 %	2 000 000	17 454 072	19 848 597	2 394 525	0,05%
ITC 3.65 15.06.2024	US465685AJ48	3,65	100 %	1 000 000	5 946 472	7 571 477	1 625 005	0,02%
NEE 4.05 01.10.2044	US341081FL67	4,05	100 %	5 000 000	33 224 483	40 050 375	6 825 892	0,10%
PCG 3.25 15.06.2023	US694308HC40	3,25	100 %	2 000 000	11 572 316	15 077 236	3 504 920	0,04%
PSD 6 01.09.2021	US745310AD42	6,00	100 %	2 000 000	14 535 461	17 454 161	2 918 701	0,04%
SPIAUA 2 30.06.2022	XS1080343277	2,00	100 %	1 000 000	8 463 435	9 459 338	995 903	0,02%
ZAPAEN 4 14.10.2023	XS0979598462	4,00	100 %	1 000 000	8 492 418	10 603 640	2 111 222	0,03%
<b>Kraftverk Total</b>					<b>1 870 383 161</b>	<b>2 462 999 820</b>	<b>592 616 659</b>	<b>6,00%</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>32 238 750 197</b>	<b>41 413 039 273</b>	<b>9 174 289 076</b>	<b>100,96%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,18

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,91%

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Verdipapirer	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	58 400 000	379 046 258	374 530 937	20.03.2015
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-3 400 000	-35 870 520	-145 087 046	06.03.2015
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	23 900 000	242 608 857	74 502 767	06.03.2015
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-7 300 000	-66 294 349	-90 568 572	06.03.2015
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	37 100 000	572 751 047	439 193 933	27.03.2015
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-309 900 000	-2 396 945 976	-1 378 450 393	20.03.2015
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	23 300 000	176 999 504	166 041 540	31.03.2015
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	90 300 000	1 028 369 999	557 896 891	20.03.2015
SUM RENTEFUTURES				-99 335 179	-1 939 943	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	CAD	980 342 896	-157 216 000	-37 406 614	13.01.2015
NOK	EUR	10 158 435 375	-1 163 707 000	-402 417 313	13.01.2015
NOK	GBP	2 527 719 036	-227 587 000	-133 297 732	13.01.2015
NOK	JPY	53 481 332	-904 253 000	-3 079 489	13.01.2015
NOK	USD	5 922 316 637	-864 953 000	-563 861 817	12.01.2015
NOK	USD	6 719 018 240	-976 000 000	-600 269 188	14.01.2015
NOK	USD	6 942 861 375	-965 000 000	-299 238 961	10.02.2015
NOK	USD	7 491 909 472	-1 041 896 000	-327 692 004	12.02.2015
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER		40 796 084 364	-6 300 612 000	-2 367 263 118	



## KLP Obligasjon Global II

er et indeksnært fond i fond som hovedsakelig investerer i KLP Global Obligasjon I. Fondet er valutasikret. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon er mellom 4 og 6 år. Fondet investerer i obligasjoner med kredittrating minimum BBB-. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	47 321	30 965
Andre finansinntekter	0	713 518
Gevinst/tap ved realisasjon	1 004 403	-2 970 462
Netto endring urealiserte gevinster	27 925 959	1 546 129
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>28 977 683</b>	<b>-679 850</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	2 596
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-286 013	-50 458
Forvaltningshonorar	-290 556	-180 866
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-576 569</b>	<b>-228 728</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>28 401 114</b>	<b>-908 578</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>28 401 114</b>	<b>-908 578</b>
Anvendelse av resultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-53 204	555 657
Overført til/fra opptjent egenkapital	28 454 318	-1 464 235
	<b>28 401 114</b>	<b>-908 579</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	556 098 087	200 108 690
Bankinnskudd	1 668 627	402 697
<b>Sum eiendeler</b>	<b>557 766 714</b>	<b>200 511 387</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	473 563 155	184 872 443
Over-/underkurs	57 545 945	18 087 447
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>531 109 100</b>	<b>202 959 890</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>25 708 401</b>	<b>-2 745 917</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>556 817 502</b>	<b>200 213 973</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	949 212	297 414
<b>Sum gjeld</b>	<b>949 212</b>	<b>297 414</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>557 766 714</b>	<b>200 511 387</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	200 214
+ Tegninger 2014	360 107
- Innløsninger 2014	-31 958
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	28 454
= Egenkapital UB	556 818

Oslo, 26. februar 2015


  
 Sverre Thorne, Styrets leder  
 Hilde Seem  
 Kjetil Høeg  
 Per Rustad Ørvik  
 Hans Jørgen Gade  
 Cathrine Hellandsvik  
 Håvard Gulbrandsen, Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	473 563,15	1 175,80
2013	184 872,44	1 082,98
2012	248 469,84	1 083,02

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	N00010313851	0,00	100 %	496 048	527 907 682	556 098 087	28 190 405	99,87%
Fondsandel Total					527 907 682	556 098 087	28 190 405	99,87%
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>527 907 682</b>	<b>556 098 087</b>	<b>28 190 405</b>	<b>99,87%</b>

KLP Obligasjon Global II eier 1,36% av andelene i KLP Obligasjon Global I. Porteføljens omløpshastighet: 0,31



## KLP AksjeNorge

er et aktivt forvaltet aksjefond, som basert på fundamental analyse, investerer i norske aksjer. Målsettingen er å oppnå en avkastning som er bedre enn Oslo Børs Fondindeks. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	1 390 629	819 131
Andre finansinntekter	600 000	3
Utbytte	171 960 283	128 978 480
Gevinst/tap ved realisasjon	267 873 774	52 431 731
Netto endring urealiserte gevinster	-728 806	586 891 187
Andre porteføljeinntekter	337 941	291 101
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>441 433 822</b>	<b>769 411 634</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	524 490	404 653
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-65 082	-81 145
Forvaltningshonorar	-33 740 228	-28 685 770
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-33 280 820</b>	<b>-28 362 261</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>408 153 002</b>	<b>741 049 372</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-865 786</b>	<b>-245 216</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>407 287 216</b>	<b>740 804 156</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	407 287 216	740 804 156
	407 287 216	740 804 156

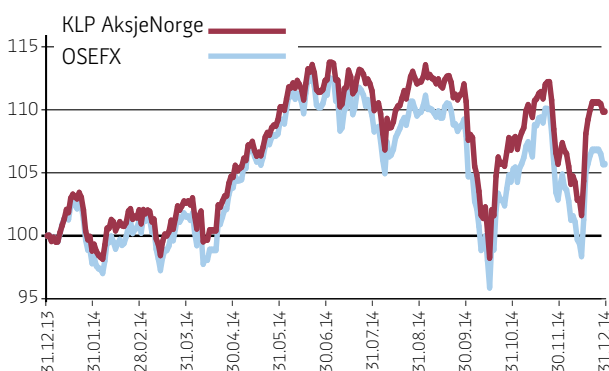
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	4 081 489
+ Tegninger 2014	254 418
- Innløsninger 2014	-28 183
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	407 287
= Egenkapital UB	4 715 012

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

#### KLP AksjeNorge vs. referanseindeks 2014



#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	4 650 107 634	4 073 200 338
Andre fordringer	429 626	3 915 142
Bankinnskudd	67 466 114	6 991 442
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 718 003 373</b>	<b>4 084 106 923</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 033 448 356	982 838 446
Over-/underkurs	2 977 330 854	2 801 705 511
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 010 779 210</b>	<b>3 784 543 957</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>704 232 600</b>	<b>296 945 384</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 715 011 810</b>	<b>4 081 489 341</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	2 991 563	2 617 582
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 991 563</b>	<b>2 617 582</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 718 003 373</b>	<b>4 084 106 923</b>

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hilde Seem

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

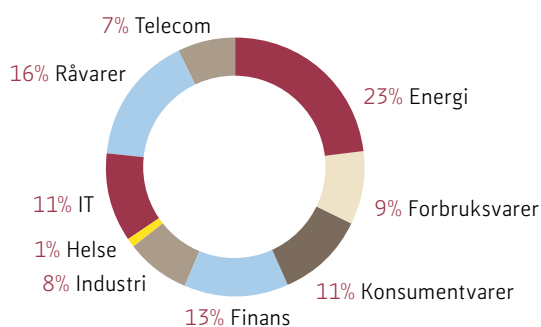
Hans Jørgen Gade

Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	1 033 448,36	4 562,41
2013	982 838,45	4 152,76
2012	1 030 369,81	3 420,66

#### Porteføljesammensetning AksjeNorge per 31. desember 2014



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KONGSBERG AUTO	NOK	10 595 152	26 371 364	61 028 076	34 656 711	1,29%	2,60%
ROYAL CARIB CRUS	NOK	360 987	65 784 476	223 089 966	157 305 490	4,73%	0,16%
SCHIBSTED	NOK	227 193	52 487 761	107 621 324	55 133 563	2,28%	0,21%
XXL ASA	NOK	425 000	24 650 000	31 131 250	6 481 250	0,66%	0,31%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>169 293 601</b>	<b>422 870 616</b>	<b>253 577 015</b>	<b>8,96%</b>	
AUSTEVOLL SEA	NOK	432 293	11 732 869	20 101 625	8 368 755	0,43%	0,21%
BAKKAFROST P/F	NOK	320 549	27 622 556	53 691 958	26 069 402	1,14%	0,66%
LEROY SEAFOOD	NOK	145 692	31 750 600	39 773 916	8 023 316	0,84%	0,27%
MARINE HARVEST	NOK	2 198 432	158 362 755	226 218 653	67 855 898	4,79%	0,54%
ORKLA	NOK	2 548 000	135 808 921	130 330 200	-5 478 721	2,76%	0,25%
SALMAR ASA	NOK	300 000	21 407 063	38 250 000	16 842 938	0,81%	0,26%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>386 684 763</b>	<b>508 366 351</b>	<b>121 681 587</b>	<b>10,78%</b>	
AWILCO LNG AS	NOK	597 987	13 138 487	5 979 870	-7 158 617	0,13%	0,88%
BONHEUR ASA	NOK	57 679	6 995 825	4 224 987	-2 770 838	0,09%	0,14%
BW OFFSHORE LIMITED	NOK	6 295 520	53 982 945	47 279 355	-6 703 590	1,00%	0,92%
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	2 484 537	118 238 338	99 058 490	-19 179 848	2,10%	1,23%
DNO ASA	NOK	1 288 353	15 400 938	20 587 881	5 186 943	0,44%	0,13%
DOF	NOK	304 811	9 777 122	4 556 924	-5 220 197	0,10%	0,27%
DOLPHIN INT SOL	NOK	1 703 112	8 008 975	4 939 025	-3 069 950	0,10%	0,49%
EIDESVIK	NOK	431 901	17 717 970	10 581 575	-7 136 396	0,22%	1,43%
FARSTAD SHIPPING	NOK	86 744	11 430 956	4 402 258	-7 028 698	0,09%	0,22%
GANGER ROLF ASA	NOK	608 105	80 809 618	43 479 508	-37 330 110	0,92%	1,80%
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	395 892	22 993 162	32 562 117	9 568 955	0,69%	0,57%
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	135 517	-8 939 698	0,00%	1,81%
NORTH ENERGY ASA	NOK	1 500 000	6 000 000	4 485 000	-1 515 000	0,10%	1,26%
PANORO ENERGY ASA	NOK	10 800 000	42 209 407	17 496 000	-24 713 407	0,37%	4,60%
PETRO GEO SVCS	NOK	2 095 016	123 991 957	88 702 977	-35 288 979	1,88%	0,96%
PROSAFE	NOK	960 966	46 141 361	22 102 218	-24 039 143	0,47%	0,41%
SEADRILL LTD	NOK	555 000	90 706 186	46 250 750	-44 455 436	0,98%	0,11%
SIEM OFFSHORE	NOK	2 422 023	22 198 317	9 784 973	-12 413 344	0,21%	0,62%
SOLSTAD OFFSHORE	NOK	256 224	25 803 136	20 241 696	-5 561 440	0,43%	0,66%
SUBSEA 7 SA	NOK	1 780 000	170 780 139	136 259 000	-34 521 139	2,89%	0,54%
TGS NOPEC GEO	NOK	297 889	28 687 179	48 168 651	19 481 472	1,02%	0,29%
ATLANTICA TENDER DRILLING LT	NOK	934 212	8 864 689	7 473 696	-1 390 993	0,16%	0,76%
BW LPG LTD	NOK	720 328	50 002 167	37 745 187	-12 256 980	0,80%	0,53%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	450 000	18 888 848	5 985 000	-12 903 848	0,13%	0,23%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	613 797	13 562 312	25 503 265	11 940 953	0,54%	0,23%
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	13 896	1 611 812	1 417 392	-194 420	0,03%	0,04%
DEEP SEA SUPPLY PLC	NOK	1 586 800	14 830 072	8 394 172	-6 435 900	0,18%	0,61%
STATOIL ASA	NOK	2 400 000	313 876 443	314 880 000	1 003 558	6,67%	0,08%
<b>Energi Total</b>			<b>1 345 723 576</b>	<b>1 072 677 484</b>	<b>-273 046 092</b>	<b>22,74%</b>	
AKER	NOK	354 368	50 414 989	58 293 536	7 878 547	1,24%	0,49%
DNB ASA	NOK	3 200 000	244 569 908	354 240 000	109 670 092	7,51%	0,20%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	493 206	30 447 554	60 171 132	29 723 578	1,28%	0,10%
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	NOK	1 910 000	4 210 404	38 200 000	33 989 596	0,81%	1,11%
RECTOR MARINUS INVEST AS	NOK	1 257 000	11 752 950	4 210 950	-7 542 000	0,09%	6,50%
STOREBRAND ASA	NOK	1 916 138	53 041 580	55 951 230	2 909 649	1,19%	0,43%
OLAV THON EIENDO	NOK	213 010	20 475 508	26 732 755	6 257 247	0,57%	0,20%
<b>Finans Total</b>			<b>414 912 895</b>	<b>597 799 603</b>	<b>182 886 708</b>	<b>12,67%</b>	
BIONOR PHARMA ASA	NOK	1 888 281	4 705 388	4 380 812	-324 576	0,09%	0,76%
PCI BIOTECH HOLDING ASA	NOK	325 000	9 223 611	4 225 000	-4 998 611	0,09%	2,21%
PHOTOCURE	NOK	1 279 984	43 325 312	35 199 560	-8 125 752	0,75%	5,98%
WEIFA ASA	NOK	27 605 443	17 391 429	20 704 082	3 312 653	0,44%	1,74%
<b>Helse Total</b>			<b>74 645 740</b>	<b>64 509 454</b>	<b>-10 136 286</b>	<b>1,37%</b>	
GOLDEN OCEAN	NOK	1 789 599	20 366 533	8 482 699	-11 883 834	0,18%	0,40%
KONGSBERG GRUPP	NOK	200 000	25 513 213	24 600 000	-913 213	0,52%	0,17%
MASTER MARINE AS	NOK	1 989 200	1 793 861	19 892	-1 773 969	0,00%	0,09%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	523 395	74 373 871	144 561 699	70 187 828	3,06%	1,49%
ODFJELL ASA	NOK	726 450	27 694 759	20 921 760	-6 772 999	0,44%	1,11%
ODFJELL ASA	NOK	223 534	8 689 299	5 856 591	-2 832 708	0,12%	1,06%
STOLT NIELSEN	NOK	415 549	47 470 025	51 943 625	4 473 600	1,10%	0,65%
TOMRA SYSTEMS	NOK	304 360	15 541 005	17 500 700	1 959 695	0,37%	0,21%
VEIDEKKE	NOK	458 136	22 167 904	32 312 530	10 144 626	0,68%	0,33%
WILH. WILHELMSEN ASA	NOK	560 986	15 248 031	25 805 356	10 557 325	0,55%	0,25%
WILH. WILHELMSEN HOLDING ASA	NOK	169 942	23 111 540	28 890 140	5 778 600	0,61%	0,49%
WILH. WILHELMSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	44 261	5 877 018	7 258 804	1 381 786	0,15%	0,37%
RENONORDEN ASA	NOK	450 000	21 150 000	21 510 000	360 000	0,46%	1,65%
<b>Industri Total</b>			<b>308 997 059</b>	<b>389 663 796</b>	<b>80 666 737</b>	<b>8,26%</b>	

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOUVET ASA	NOK	4 35 313	23 788 609	33 083 788	9 295 180	0,70%	4,25%
EDB ERGOGROUP ASA	NOK	4 400 000	48 655 181	69 960 000	21 304 819	1,48%	1,65%
NORDIC SEMICOND	NOK	3 598 422	59 137 013	169 845 518	110 708 506	3,60%	2,20%
OPERA SOFTWARE	NOK	927 956	47 143 340	88 155 820	41 012 480	1,87%	0,65%
Q-FREE ASA	NOK	3 177 118	42 529 007	31 771 180	-10 757 827	0,67%	4,62%
VIZRT	NOK	2 072 982	44 889 030	73 383 563	28 494 533	1,56%	3,05%
ASETEK A/S	NOK	516 277	17 069 961	9 809 263	-7 260 698	0,21%	3,47%
REC SOLAR ASA	NOK	319 889	19 639 427	32 628 678	12 989 251	0,69%	0,80%
<b>IT Total</b>			<b>302 851 567</b>	<b>508 637 810</b>	<b>205 786 243</b>	<b>10,78%</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	10 485 857	358 942 474	445 019 771	86 077 298	9,43%	0,51%
YARA INTERNATIONAL	NOK	803 338	219 950 377	268 154 224	48 203 848	5,68%	0,29%
AURORA LPG HOLDING ASA	NOK	483 000	19 622 160	25 357 500	5 735 340	0,54%	1,63%
MAGSEIS AS	NOK	552 250	13 522 236	13 751 025	228 789	0,29%	2,03%
<b>Råvarer Total</b>			<b>612 037 246</b>	<b>752 282 520</b>	<b>140 245 274</b>	<b>15,95%</b>	
TELENOR	NOK	2 200 000	199 037 088	333 300 000	134 262 912	7,06%	0,15%
<b>Telecom Total</b>			<b>199 037 088</b>	<b>333 300 000</b>	<b>134 262 912</b>	<b>7,06%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>3 814 183 535</b>	<b>4 650 107 634</b>	<b>835 924 099</b>	<b>98,56%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>3 814 183 535</b>	<b>4 650 107 634</b>	<b>835 924 099</b>	<b>98,56%</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,19

Kurtasje: kr. 2 008 975

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	408 153 002
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(416 178 193)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	728 806
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	4 449 133
Fremførbart ligningsmessig underskudd	(162 844 347)
Grunnlag betalbar skatt	(165 691 599)
Beregnet skatt	
Betalt kildeskatt	865 786
Betalbar skatt	(865 786)

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	-
Utsatt skatt	-

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2014	-
Kildeskatt	865 786
Endring utsatt skatt	-
Skattekostnad	865 786

## KLP AksjeNorden Indeks

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	247 760	194 028
Andre finansinntekter	3 005 622	0
Utbytte	53 627 400	64 299 541
Gevinst / tap ved realisasjon	689 325 271	45 037 712
Netto endring urealiserte gevinster	-379 211 791	506 854 008
Andre porteføljeinntekter	17 972	0
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>367 012 235</b>	<b>616 385 290</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	992 064	568 829
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-952 517	-32 457
Forvaltningshonorar	-8 006 793	-15 605 050
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-7 967 246</b>	<b>-15 068 678</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>359 044 989</b>	<b>601 316 612</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>1 766 337</b>	<b>-7 012 720</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>360 811 326</b>	<b>594 303 891</b>
Anvendelse av resultat Overført til/fra opptjent egenkapital	360 811 326	594 303 891
	<b>360 811 326</b>	<b>594 303 891</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 270 999
+ Tegninger 2014	54 479
- Innløsninger 2014	-1 900 047
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	360 811
= Egenkapital UB	786 243

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	752 037 127	2 205 233 964
Andre fordringer	34 107 538	663 541
Bankinnskudd	30 336 173	66 524 460
<b>Sum eiendeler</b>	<b>816 480 838</b>	<b>2 272 421 965</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	256 058 575	868 155 515
Over-/underkurs	-518 373 616	715 097 291
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-262 315 041</b>	<b>1 583 252 806</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 048 557 571</b>	<b>687 746 245</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>786 242 530</b>	<b>2 270 999 051</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	30 238 308	1 422 915
<b>Sum gjeld</b>	<b>30 238 308</b>	<b>1 422 915</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>816 480 838</b>	<b>2 272 421 965</b>

Oslo, 26. februar 2015

  
 Sverre Thorne  
 Styrets leder

  
 Kjetil Håug

  
 Hans J. Gade

  
 Hilde Seem

  
 Per Rustad Ørvik

  
 Cathrine Hellandsvik

  
 Håvard Gulbrandsen  
 Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	256 058,57	3 070,56
2013	868 155,52	2 615,89
2012	966 982,46	1 955,24

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	7 376	3 127 343	5 916 439	2 789 096	0,75%	0,01%
ELECTROLUX B	SEK	27 284	3 784 167	5 978 865	2 194 697	0,76%	0,01%
HENNES & MAURITZ B	SEK	116 932	28 668 187	36 464 684	7 796 497	4,64%	0,01%
HUSQVARNA B	SEK	43 605	1 872 165	2 411 809	539 644	0,31%	0,01%
NOKIAN RENKAAT	EUR	14 246	3 616 298	2 622 389	-993 908	0,33%	0,01%
ROYAL CARIB CRUS	NOK	6 719	1 708 217	4 152 342	2 444 125	0,53%	0,00%
SCHIBSTED	NOK	8 646	3 258 424	4 095 610	837 186	0,52%	0,01%
AMER-YHTYMAE A	EUR	12 650	1 610 386	1 843 140	232 754	0,23%	0,01%
BETSSON AB	SEK	3 900	813 176	1 027 193	214 017	0,13%	0,01%
JM AB	SEK	8 227	1 640 175	1 961 984	321 809	0,25%	0,01%
MEKONOMEN AB	SEK	2 682	502 017	524 015	21 998	0,07%	0,01%
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	5 605	1 531 511	1 335 613	-195 898	0,17%	0,01%
PANDORA A/S	DKK	12 991	5 854 040	7 985 154	2 131 113	1,02%	0,01%
REZIDOR HOTEL	SEK	9 307	194 098	250 479	56 381	0,03%	0,01%
SANOMA OYJ	EUR	8 689	348 383	362 776	14 393	0,05%	0,01%
UNIBET GROUP PLC, SDB	SEK	2 871	837 779	1 354 235	516 456	0,17%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>59 366 366</b>	<b>78 286 728</b>	<b>18 920 361</b>	<b>9,95%</b>	
BAKKAFFROST P/F	NOK	4 954	899 399	829 795	-69 604	0,11%	0,01%
CARLSBERG B	DKK	11 418	6 700 993	6 660 759	-40 234	0,85%	0,01%
KESKO B	EUR	7 288	1 936 175	1 995 491	59 316	0,25%	0,01%
LEROY SEAFOOD	NOK	2 330	457 218	636 090	178 872	0,08%	0,00%
MARINE HARVEST	NOK	32 852	2 393 922	3 380 471	986 549	0,43%	0,01%
ORKLA	NOK	87 007	4 363 632	4 450 408	86 776	0,57%	0,01%
SALMAR ASA	NOK	5 442	456 072	693 855	237 783	0,09%	0,00%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	59 455	9 596 440	9 617 733	21 293	1,22%	0,01%
AARHUSKARLSHAMN	SEK	2 891	1 133 527	1 156 004	22 476	0,15%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	SEK	8 262	1 776 344	2 419 788	643 445	0,31%	0,01%
ROYAL UNIBREW A/S	DKK	1 125	1 097 743	1 489 915	392 173	0,19%	0,01%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>30 811 465</b>	<b>33 330 309</b>	<b>2 518 844</b>	<b>4,24%</b>	
DNO ASA	NOK	65 534	1 421 731	1 047 233	-374 497	0,13%	0,01%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	23 242	2 790 393	2 502 041	-288 351	0,32%	0,01%
NESTE OIL	EUR	13 684	1 765 073	2 490 383	725 310	0,32%	0,01%
PETRO GEO SVCS	NOK	23 248	1 427 573	984 320	-443 253	0,13%	0,01%
PROSAFE	NOK	25 187	567 785	579 301	11 516	0,07%	0,01%
SEADRILL LTD	NOK	22 254	4 540 816	1 923 858	-2 616 958	0,24%	0,00%
SUBSEA 7 SA	NOK	30 040	3 274 300	2 299 562	-974 738	0,29%	0,01%
TGS NOPEC GEO	NOK	11 014	2 054 124	1 780 964	-273 161	0,23%	0,01%
STATOIL ASA	NOK	119 123	19 403 781	15 628 938	-3 774 844	1,99%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>37 245 576</b>	<b>29 236 601</b>	<b>-8 008 975</b>	<b>3,72%</b>	
DANSKE BANK	DKK	86 127	11 150 906	17 566 057	6 415 151	2,23%	0,01%
DNB ASA	NOK	104 313	9 577 977	11 547 449	1 969 472	1,47%	0,01%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	21 348	1 934 400	2 604 456	670 056	0,33%	0,00%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	17 522	2 098 723	2 284 002	185 279	0,29%	0,01%
INVESTOR B	SEK	48 618	11 180 047	13 256 816	2 076 769	1,69%	0,01%
KINNEVIK B	SEK	25 126	5 758 339	6 143 684	385 345	0,78%	0,01%
NORDEA BANK	SEK	345 828	22 501 791	30 107 779	7 605 988	3,83%	0,01%
RATOS AB SER. B	SEK	23 008	1 303 511	1 037 236	-266 275	0,13%	0,01%
SAMPO A	EUR	53 681	16 467 365	18 905 942	2 438 577	2,40%	0,01%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	185 299	10 078 386	17 667 253	7 588 867	2,25%	0,01%
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	53 277	16 783 177	18 706 257	1 923 080	2,38%	0,01%
SWEDBANK	SEK	108 746	18 143 724	20 361 733	2 218 009	2,59%	0,01%
TOPDANMARK	DKK	8 592	1 524 202	2 095 742	571 540	0,27%	0,01%
TRYG A/S	DKK	2 549	2 106 678	2 139 777	33 100	0,27%	0,00%
OLAV THON EIENDO	NOK	3 409	386 965	427 830	40 865	0,05%	0,00%
ENTRA ASA	NOK	8 825	672 686	675 113	2 426	0,09%	0,00%
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	5 517	520 047	606 068	86 021	0,08%	0,00%
CASTELLUM	SEK	18 360	1 877 629	2 147 054	269 425	0,27%	0,01%
CITYCON OYJ	EUR	63 331	1 421 943	1 482 376	60 432	0,19%	0,01%
FABEGE	SEK	14 123	1 194 068	1 360 754	166 686	0,17%	0,01%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	8 068	630 644	851 921	221 277	0,11%	0,01%
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	6 664	690 740	1 053 110	362 370	0,13%	0,01%
HUFVUDSTADEN AB SER. A	SEK	11 917	1 050 355	1 159 619	109 264	0,15%	0,01%
INDUSTRIVARDEN A	SEK	22 901	2 860 105	3 132 112	272 007	0,40%	0,01%
INVESTOR AB SER. A	SEK	13 308	2 835 453	3 585 397	749 944	0,46%	0,00%
KLOVERN AB-A SHS	SEK	6 247	34 600	49 061	14 461	0,01%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLOVERN AB-B SHS	SEK	148 235	853 873	1 078 994	225 121	0,14%	0,02%
KUNGSLEDEN	SEK	16 513	557 385	893 571	336 186	0,11%	0,01%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	4 056	1 188 308	1 313 791	125 483	0,17%	0,01%
SPONDA	EUR	24 172	746 352	793 859	47 507	0,10%	0,01%
TECHNOPOLIS OYJ	EUR	11 369	409 565	381 633	-27 932	0,05%	0,01%
WALLENSTAM BYGGNADS AB, LENNART SER. B	SEK	10 598	1 093 515	1 316 493	222 978	0,17%	0,01%
WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	7 383	871 754	1 009 401	137 646	0,13%	0,01%
<b>Finans Total</b>			<b>150 505 213</b>	<b>187 742 339</b>	<b>37 237 126</b>	<b>23,87%</b>	
ASTRAZENECA SDR	SEK	16 007	5 144 969	8 401 275	3 256 306	1,07%	0,00%
COLOPLAST B	DKK	11 859	5 941 446	7 498 855	1 557 409	0,95%	0,01%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	39 341	2 742 626	3 003 021	260 395	0,38%	0,01%
GETINGE B	SEK	21 363	3 586 689	3 637 883	51 194	0,46%	0,01%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	214 217	45 922 046	67 937 197	22 015 151	8,64%	0,01%
GN STORE NORD	DKK	17 934	2 647 742	2 945 416	297 673	0,37%	0,01%
MEDA AB SER. A	SEK	31 208	2 663 219	3 362 584	699 365	0,43%	0,01%
<b>Helse Total</b>			<b>68 648 737</b>	<b>96 786 230</b>	<b>28 137 493</b>	<b>12,31%</b>	
ABB LTD SDR	SEK	61 322	9 528 724	9 743 554	214 829	1,24%	0,00%
ALFA LAVAL	SEK	33 579	5 180 915	4 769 398	-411 517	0,61%	0,01%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	586	4 479 743	8 531 886	4 052 143	1,08%	0,01%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	586	4 662 522	8 831 751	4 169 229	1,12%	0,01%
ASSA ABLOY B	SEK	33 784	10 416 472	13 421 606	3 005 134	1,71%	0,01%
ATLAS COPCO A	SEK	71 676	12 566 878	14 992 742	2 425 864	1,91%	0,01%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	18 893	2 531 733	4 332 116	1 800 383	0,55%	0,01%
KONE B	EUR	40 547	6 688 239	13 912 412	7 224 173	1,77%	0,01%
LOOMIS AB-B	SEK	6 519	1 067 211	1 411 056	343 845	0,18%	0,01%
METSO CORP	EUR	14 443	3 044 057	3 257 472	213 415	0,41%	0,01%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	3 190	795 640	881 078	85 438	0,11%	0,01%
SANDVIK	SEK	113 807	9 629 074	8 327 546	-1 301 528	1,06%	0,01%
SECURITAS B	SEK	31 566	2 078 675	2 855 461	776 786	0,36%	0,01%
SKANSKA B	SEK	40 560	5 567 605	6 522 338	954 733	0,83%	0,01%
SKF B	SEK	40 107	5 843 451	6 334 255	490 803	0,81%	0,01%
VEIDEKKE	NOK	11 417	760 289	842 004	81 715	0,11%	0,01%
VOLVO B	SEK	163 794	15 159 482	13 287 280	-1 872 203	1,69%	0,01%
WARTSILA B	EUR	16 843	5 534 909	5 667 591	132 682	0,72%	0,01%
YIT OY	EUR	13 580	858 261	526 078	-332 184	0,07%	0,01%
PEAB AB	SEK	20 952	945 035	1 102 676	157 641	0,14%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	23 917	5 370 780	6 600 160	1 229 380	0,84%	0,01%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	39 569	6 446 119	7 613 594	1 167 474	0,97%	0,01%
FLSMIDTH & CO B	DKK	5 197	1 633 569	1 724 169	90 600	0,22%	0,01%
INTRUM JUSTITIA	SEK	8 257	1 446 274	1 834 700	388 425	0,23%	0,01%
ISS A/S	DKK	13 873	2 850 655	3 010 328	159 673	0,38%	0,01%
KONECRANES	EUR	5 403	1 079 141	1 167 613	88 472	0,15%	0,01%
NCC B	SEK	8 738	1 833 266	2 065 437	232 171	0,26%	0,01%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	8 818	1 431 957	1 696 699	264 741	0,22%	0,01%
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	DKK	839	993 032	702 772	-290 261	0,09%	0,01%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	860	1 009 956	728 744	-281 212	0,09%	0,01%
SAAB B	SEK	7 441	1 289 455	1 441 723	152 269	0,18%	0,01%
TRELLEBORG B	SEK	25 892	3 174 716	3 273 363	98 647	0,42%	0,01%
VALMET CORP	EUR	14 397	1 125 524	1 334 889	209 364	0,17%	0,01%
VOLVO A	SEK	38 338	3 623 737	3 135 754	-487 983	0,40%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>140 647 099</b>	<b>165 880 242</b>	<b>25 233 143</b>	<b>21,09%</b>	
ERICSSON (LM) B	SEK	324 836	24 772 507	29 353 557	4 581 050	3,73%	0,01%
HEXAGON AB SER. B	SEK	29 058	5 659 144	6 734 972	1 075 827	0,86%	0,01%
NOKIA CORP	EUR	399 736	19 374 322	23 790 266	4 415 943	3,02%	0,01%
OPERA SOFTWARE	NOK	14 521	1 107 123	1 379 495	272 372	0,18%	0,01%
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	197 579	805 989	352 481	-453 508	0,04%	0,01%
NET ENTERTAINMENT NE AB	SEK	3 112	459 652	783 881	324 228	0,10%	0,01%
TIETOENATOR	EUR	7 076	1 276 589	1 380 862	104 274	0,18%	0,01%
<b>IT Total</b>			<b>53 455 325</b>	<b>63 775 514</b>	<b>10 320 188</b>	<b>8,11%</b>	
BOLIDEN	SEK	27 734	2 414 464	3 333 580	919 116	0,42%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	NOK	154 589	4 436 693	6 560 757	2 124 064	0,83%	0,01%
NOVOZYMES B	DKK	24 130	6 387 134	7 637 936	1 250 802	0,97%	0,01%
SSAB AB	SEK	24 351	1 175 824	1 063 964	-111 860	0,14%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STORA ENSO R	EUR	62 013	3 977 312	4 182 981	205 670	0,53%	0,01%
UPM-KYMMENE	EUR	56 801	5 880 975	7 018 677	1 137 703	0,89%	0,01%
YARA INTERNATIONAL	NOK	19 165	5 010 890	6 397 277	1 386 387	0,81%	0,01%
BILLERUD	SEK	18 891	1 711 463	2 035 458	323 995	0,26%	0,01%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	10 767	2 685 094	3 598 322	913 228	0,46%	0,01%
HEXPOL AB	SEK	2 637	1 417 381	1 860 105	442 725	0,24%	0,01%
HOLMEN B	SEK	5 306	1 171 885	1 352 281	180 396	0,17%	0,01%
HUHTAMAKI	EUR	11 502	1 812 135	2 279 020	466 886	0,29%	0,01%
KEMIRA	EUR	10 778	1 005 145	966 578	-38 566	0,12%	0,01%
OUTOKUMPU	EUR	33 260	1 750 432	1 439 942	-310 490	0,18%	0,01%
<b>Råvarer Total</b>			<b>40 836 825</b>	<b>49 726 878</b>	<b>8 890 054</b>	<b>6,32%</b>	
ELISA A	EUR	16 075	3 242 717	3 297 416	54 699	0,42%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	6 721	4 055 228	3 749 596	-305 632	0,48%	0,01%
TDC A/S	DKK	86 672	4 775 788	4 987 424	211 636	0,63%	0,01%
TELE2 B	SEK	34 065	2 492 675	3 097 833	605 158	0,39%	0,01%
TELENOR	NOK	80 132	10 680 363	12 139 998	1 459 635	1,54%	0,01%
TELIASONERA	SEK	254 202	10 760 027	12 270 554	1 510 527	1,56%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>36 006 798</b>	<b>39 542 822</b>	<b>3 536 024</b>	<b>5,03%</b>	
FORTUM OYJ	EUR	47 411	6 087 681	7 729 464	1 641 783	0,98%	0,01%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>6 087 681</b>	<b>7 729 464</b>	<b>1 641 783</b>	<b>0,98%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>623 611 084</b>	<b>752 037 127</b>	<b>128 426 042</b>	<b>95,62%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>623 611 084</b>	<b>752 037 127</b>	<b>128 426 042</b>	<b>95,62%</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 1,28

Kurtasje: kr. 2 445 388

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEKS	NOK	20 000	10 473 600	15 823 232	15.01.2015
<b>SUM AKSJEFUTURES</b>				<b>10 473 600</b>	<b>15 823 232</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	359 044 989
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(742 851 014)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	379 211 791
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 533 007
Fremførbart ligningsmessig underskudd	(102 105 973)
Grunnlag betalbar skatt	(105 167 201)
Beregnet skatt	
Betalt kildeskatt	41 452
Betalbar skatt	(41 452)

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	-
Utsatt skatt	-
<b>Skattekostnad fremkommer slik:</b>	
Betalbar skatt for 2014	-
Kildeskatt	(1 766 337)
Endring utsatt skatt	-
Skattekostnad	(1 766 337)

## KLP AksjeGlobal LavBeta I

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	962 521	5 680
Andre finansinntekter	625 121	0
Utbytte	390 872 353	7 823 998
Gevinst/tap ved realisasjon	1 527 738 427	-5 745 325
Netto endring urealiserte gevinster	2 599 201 970	149 550 626
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>4 519 400 392</b>	<b>151 634 979</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4 811 591	9 443 727
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-369 966	-27 947
Forvaltningshonorar	-35 640 025	-1 130 405
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-31 198 399</b>	<b>8 285 375</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>4 488 201 993</b>	<b>159 920 354</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-97 948 535</b>	<b>-4 202 974</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>4 390 253 458</b>	<b>155 717 380</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 390 253 458	155 717 380
	4 390 253 458	155 717 380

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)


Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	9 599 444
+ Tegninger 2014	23 674 541
- Innløsninger 2014	-19 628 059
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	4 390 253
= Egenkapital UB	18 036 180

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	17 208 960 223	9 417 010 675
Andre fordringer	95 455 371	7 478 792
Bankinnskudd	853 467 194	179 943 176
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 157 882 788</b>	<b>9 604 432 642</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	13 294 296 442	9 444 049 473
Over-/underkurs	195 912 687	-322 384
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>13 490 209 129</b>	<b>9 443 727 089</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>4 545 970 838</b>	<b>155 717 380</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>18 036 179 967</b>	<b>9 599 444 469</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	121 702 821	4 988 173
<b>Sum gjeld</b>	<b>121 702 821</b>	<b>4 988 173</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18 157 882 788</b>	<b>9 604 432 642</b>

Oslo, 26. februar 2015

 Sverre Thornes Styrets leder	 Kjetil Håug	 Hans Jørgen Gude
 Hilde Seem	 Per Rustad Ørvik	 Cathrine Hellandsvik
 Håvard Gulbrandsen Adm. direktør		

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	13 294 296,44	1 356,69
2013	9 444 049,47	1 016,45

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,27% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOZONE	USD	16 100	65 173 220	74 733 112	9 559 892	0,41%	0,05%
BED BATH & BEYOND	USD	127 300	47 445 988	72 699 551	25 253 563	0,40%	0,07%
BLOCK (H&R)	USD	276 200	65 195 484	69 745 329	4 549 845	0,39%	0,10%
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	634 659	59 399 919	66 701 447	7 301 528	0,37%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	82 300	47 566 492	65 388 747	17 822 256	0,36%	0,11%
COMPASS GROUP	GBP	536 975	55 457 401	69 115 668	13 658 267	0,38%	0,03%
DARDEN RESTAURANTS	USD	163 300	65 947 444	71 783 636	5 836 191	0,40%	0,13%
DIRECTV GROUP (THE)	USD	105 900	64 497 401	68 838 980	4 341 579	0,38%	0,02%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	280 925	64 985 069	68 291 451	3 306 382	0,38%	0,12%
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	159 700	65 355 441	67 918 385	2 562 944	0,38%	0,13%
HASBRO	USD	157 500	51 641 522	64 935 718	13 294 197	0,36%	0,13%
HENNES & MAURITZ B	SEK	215 457	53 077 113	67 189 233	14 112 121	0,37%	0,01%
KOHL'S CORP	USD	157 100	52 353 365	71 896 886	19 543 521	0,40%	0,08%
LI & FUNG LTD	HKD	8 664 000	66 162 127	60 813 645	-5 348 482	0,34%	0,10%
MATTEL	USD	296 800	74 100 820	68 861 068	-5 239 752	0,38%	0,09%
MCDONALD'S CORP	USD	240 200	144 684 403	168 745 408	24 061 006	0,94%	0,02%
NEXT	GBP	87 219	65 651 818	69 539 346	3 887 528	0,39%	0,06%
PEARSON	GBP	480 912	65 200 675	66 903 325	1 702 650	0,37%	0,06%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	342 011	50 498 854	69 405 627	18 906 773	0,38%	0,08%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	2 819 000	56 292 488	67 150 289	10 857 801	0,37%	0,18%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	91 991	57 715 198	67 826 247	10 111 049	0,38%	0,06%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	231 418	52 095 317	70 211 645	18 116 329	0,39%	0,03%
VIACOM B (NEW)	USD	123 400	64 082 002	69 621 125	5 539 123	0,39%	0,03%
WOLTERS KLUWER	EUR	313 170	53 973 960	72 024 509	18 050 548	0,40%	0,10%
YUM BRANDS	USD	121 500	60 270 270	66 362 877	6 092 607	0,37%	0,03%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 568 823 787</b>	<b>1 816 703 255</b>	<b>247 879 468</b>	<b>10,07%</b>	
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	206 000	64 426 293	67 957 793	3 531 500	0,38%	0,07%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	121 900	49 842 574	72 028 506	22 185 931	0,40%	0,09%
CLOROX CO	USD	91 400	51 582 938	71 412 619	19 829 681	0,40%	0,07%
COCA-COLA AMATIL	AUD	1 202 862	65 341 472	68 784 435	3 442 963	0,38%	0,16%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	337 100	134 893 944	174 872 474	39 978 530	0,97%	0,04%
CONAGRA FOODS INC	USD	255 400	45 911 936	69 471 639	23 559 703	0,39%	0,06%
DANONE	EUR	328 735	153 056 167	162 392 519	9 336 352	0,90%	0,05%
DIAGEO	GBP	748 982	163 275 124	161 854 940	-1 420 184	0,90%	0,03%
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	126 900	65 017 143	71 975 043	6 957 900	0,40%	0,14%
GENERAL MILLS	USD	176 630	55 839 838	70 624 506	14 784 668	0,39%	0,03%
KAO CORP	JPY	247 000	63 738 799	73 476 489	9 737 691	0,41%	0,05%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	80 365	50 441 062	69 617 542	19 176 480	0,39%	0,02%
KROGER CO	USD	155 100	41 087 833	74 667 883	33 580 050	0,41%	0,03%
LAWSON	JPY	147 800	65 592 735	67 378 332	1 785 597	0,37%	0,15%
LOREAL	EUR	54 227	58 290 039	68 531 287	10 241 248	0,38%	0,01%
METRO A	CAD	118 251	44 817 953	71 417 316	26 599 364	0,40%	0,14%
NESTLE	CHF	306 207	146 638 266	168 549 064	21 910 797	0,93%	0,01%
PEPSICO	USD	234 000	119 892 586	165 898 589	46 006 003	0,92%	0,02%
PERNOD RICARD	EUR	77 932	64 687 514	65 230 613	543 099	0,36%	0,03%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	257 800	128 526 887	176 064 982	47 538 095	0,98%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	281 565	134 588 705	171 495 021	36 906 316	0,95%	0,04%
SAINSBURY (J)	GBP	846 918	22 588 988	24 425 622	1 836 634	0,14%	0,04%
SCA SV CELLULOSE B	SEK	391 954	65 467 217	63 404 405	-2 062 811	0,35%	0,06%
UNILEVER NV CERT	EUR	568 923	154 814 660	168 471 263	13 656 603	0,93%	0,03%
WESTON (GEORGE)	CAD	104 800	65 583 745	68 076 265	2 492 520	0,38%	0,08%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	3 847 000	61 033 138	70 524 159	9 491 020	0,39%	0,06%
WOOLWORTHS LTD	AUD	357 543	70 327 813	67 304 189	-3 023 624	0,37%	0,03%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	171 643	45 940 145	69 075 498	23 135 353	0,38%	0,04%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>2 253 245 512</b>	<b>2 694 982 992</b>	<b>441 737 480</b>	<b>14,94%</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	351 900	180 706 564	182 207 065	1 500 500	1,01%	0,03%
ENBRIDGE	CAD	1 385	438 223	535 590	97 367	0,00%	0,00%
ENCANA CORP	CAD	585 800	63 895 785	61 316 372	-2 579 413	0,34%	0,08%
EXXON MOBIL CORP	USD	256 823	156 648 707	178 016 477	21 367 770	0,99%	0,01%
HUSKY ENERGY	CAD	436 600	79 760 041	77 720 124	-2 039 916	0,43%	0,04%
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	696 102	157 251 595	175 247 924	17 996 328	0,97%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	318 652	67 973 441	74 314 400	6 340 958	0,41%	0,04%
<b>Energi Total</b>			<b>706 674 356</b>	<b>749 357 950</b>	<b>42 683 594</b>	<b>4,15%</b>	
ACE	USD	81 412	50 497 182	70 121 665	19 624 484	0,39%	0,02%
ALLEGHANY CORP	USD	20 400	65 357 681	70 892 334	5 534 653	0,39%	0,13%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	USD	402 900	59 077 319	65 943 254	6 865 935	0,37%	0,11%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	805 926	51 237 650	65 319 106	14 081 455	0,36%	0,09%
ASX	AUD	304 029	60 787 718	68 535 032	7 747 315	0,38%	0,16%
BANK HAPOALIM BM	ILS	1 893 624	64 755 063	67 130 454	2 375 391	0,37%	0,14%
BANK MONTREAL	CAD	127 106	52 708 038	67 615 965	14 907 927	0,37%	0,02%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	374 353	140 126 772	160 685 766	20 558 994	0,89%	0,03%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	156 100	114 412 512	175 730 688	61 318 176	0,97%	0,01%
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	183 600	44 931 783	69 192 965	24 261 182	0,38%	0,03%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	99 050	52 319 335	64 014 169	11 694 834	0,35%	0,02%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHUBB CORP	USD	90 400	51 735 144	70 129 743	18 394 599	0,39%	0,04%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	311 700	61 752 225	65 151 123	3 398 899	0,36%	0,11%
COMMONWEALTH BANK	AUD	341 413	163 359 478	179 417 945	16 058 467	0,99%	0,02%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	101 817	59 189 049	65 353 512	6 164 463	0,36%	0,06%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	104 141	54 410 239	70 832 316	16 422 078	0,39%	0,09%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	207 400	52 846 095	68 466 292	15 620 197	0,38%	0,05%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	2 346 381	149 934 734	166 941 997	17 007 263	0,93%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	133 000	52 931 220	72 189 124	19 257 904	0,40%	0,10%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	1 856	65 077 678	67 316 923	2 239 245	0,37%	0,15%
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	4 331	65 795 884	68 792 358	2 996 474	0,38%	0,18%
M & T BANK CORP	USD	74 300	56 727 026	69 978 878	13 251 852	0,39%	0,06%
MACQUARIE BANK	AUD	191 808	67 217 104	68 599 228	1 382 124	0,38%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	45 128	61 044 621	67 861 244	6 816 623	0,38%	0,03%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	847 428	162 313 593	174 703 073	12 389 480	0,97%	0,04%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	198 682	51 168 272	63 584 908	12 416 636	0,35%	0,06%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	1 822	64 638 708	68 818 247	4 179 539	0,38%	0,13%
OCBC BANK	SGD	1 186 000	65 917 278	70 191 915	4 274 637	0,39%	0,03%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	106 500	58 643 477	72 846 158	14 202 681	0,40%	0,02%
POWER CORP OF CANADA	CAD	325 618	57 191 074	66 943 122	9 752 048	0,37%	0,08%
POWER FINANCIAL CORP	CAD	295 300	58 759 410	69 159 058	10 399 649	0,38%	0,04%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	1 017 547	66 253 598	69 987 189	3 733 591	0,39%	0,07%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	317 300	129 175 326	164 807 911	35 632 584	0,91%	0,02%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	128 800	162 971 640	175 860 793	12 889 153	0,97%	0,04%
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	190 542	64 522 235	66 901 809	2 379 574	0,37%	0,03%
SWISS RE LTD	CHF	107 985	58 829 603	68 157 760	9 328 158	0,38%	0,03%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	458 084	130 228 911	164 601 357	34 372 446	0,91%	0,02%
TRAVELERS COS	USD	89 200	48 964 017	70 790 518	21 826 500	0,39%	0,03%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	35 168	55 940 084	67 911 530	11 971 446	0,38%	0,04%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	29 519	64 624 086	69 426 357	4 802 271	0,38%	0,02%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	384 718	50 794 914	68 340 379	17 545 465	0,38%	0,13%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	297 388	67 078 890	75 854 914	8 776 023	0,42%	0,11%
<b>Finans Total</b>			<b>3 136 246 664</b>	<b>3 695 099 080</b>	<b>558 852 416</b>	<b>20,48%</b>	
BAXTER INTERNATIONAL	USD	127 200	57 878 546	69 895 820	12 017 274	0,39%	0,02%
CIGNA CORP	USD	90 300	64 993 977	69 673 030	4 679 053	0,39%	0,03%
CSL LIMITED	AUD	131 064	65 877 871	69 704 494	3 826 623	0,39%	0,03%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	616 100	64 565 580	65 034 221	468 642	0,36%	0,09%
EXPRESS SCRIPTS	USD	279 200	163 433 905	177 241 062	13 807 157	0,98%	0,04%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	123 766	48 576 702	69 448 561	20 871 858	0,38%	0,04%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	168 797	51 291 971	66 094 961	14 802 990	0,37%	0,03%
GILEAD SCIENCES	USD	231 600	117 840 855	163 676 135	45 835 280	0,91%	0,02%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	991 923	161 383 414	159 562 752	-1 820 662	0,88%	0,02%
JOHNSON & JOHNSON	USD	215 800	125 960 504	169 191 258	43 230 754	0,94%	0,01%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	88 800	51 447 718	71 837 925	20 390 207	0,40%	0,11%
LILLY (ELI) AND CO	USD	342 300	165 676 300	177 056 720	11 380 420	0,98%	0,03%
MERCK AND CO	USD	383 900	162 575 871	163 459 193	883 322	0,91%	0,01%
PFIZER	USD	745 910	137 299 806	174 206 298	36 906 491	0,97%	0,01%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	204 618	66 066 382	71 686 669	5 620 287	0,40%	0,10%
SMITH & NEPHEW	GBP	538 938	65 430 127	74 849 753	9 419 625	0,41%	0,06%
SONIC HEALTHCARE	AUD	631 398	58 332 482	71 669 337	13 336 855	0,40%	0,16%
SONOVA HOLDING	CHF	61 367	58 566 790	68 020 939	9 454 149	0,38%	0,09%
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	ILS	163 123	44 477 231	69 771 199	25 293 968	0,39%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	234 689	107 463 462	177 877 207	70 413 746	0,99%	0,02%
MALLINCKRODT PLC	USD	101 400	63 744 195	75 287 713	11 543 518	0,42%	0,09%
ANTHEM INC	USD	72 700	42 716 947	68 499 184	25 782 236	0,38%	0,03%
INDIVIOR PLC	GBP	281 565	3 111 896	4 917 727	1 805 831	0,03%	0,04%
<b>Helse Total</b>			<b>1 948 712 533</b>	<b>2 348 662 157</b>	<b>399 949 624</b>	<b>13,02%</b>	
3M CO	USD	146 500	162 906 929	180 487 621	17 580 693	1,00%	0,02%
BRAMBLES	AUD	1 136 050	57 205 121	74 095 045	16 889 924	0,41%	0,07%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	326 900	138 246 963	169 328 683	31 081 720	0,94%	0,04%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	126 200	44 871 093	70 860 230	25 989 137	0,39%	0,09%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 184 811	66 813 314	72 018 831	5 205 518	0,40%	0,09%
EQUIFAX	USD	116 800	52 386 190	70 818 978	18 432 789	0,39%	0,10%
ITOCHU CORP	JPY	800 500	64 495 468	64 675 850	180 382	0,36%	0,05%
KUEHNE & NAGEL INTL	CHF	68 150	64 715 460	69 574 419	4 858 959	0,39%	0,06%
NIELSEN HOLDINGS NV	USD	222 600	65 123 934	74 652 341	9 528 406	0,41%	0,06%
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	39 000	64 212 298	70 434 384	6 222 086	0,39%	0,03%
QR NATIONAL LTD	AUD	2 427 154	65 046 746	68 801 478	3 754 731	0,38%	0,11%
REPUBLIC SERVICES	USD	236 075	50 095 722	71 241 861	21 146 139	0,39%	0,07%
ROCKWELL COLLINS	USD	108 696	49 763 341	68 847 288	19 083 947	0,38%	0,08%
STERICYCLE INC	USD	71 900	52 551 815	70 661 800	18 109 984	0,39%	0,08%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	47 000	64 191 502	69 190 765	4 999 263	0,38%	0,09%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	149 500	65 178 752	71 792 603	6 613 850	0,40%	0,09%
WASTE MANAGEMENT	USD	190 500	51 453 190	73 299 498	21 846 308	0,41%	0,04%
BAE SYSTEMS	GBP	1 238 653	65 795 069	68 348 153	2 553 084	0,38%	0,04%
<b>Industri Total</b>			<b>1 245 052 906</b>	<b>1 479 129 826</b>	<b>234 076 921</b>	<b>8,20%</b>	

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APPLE	USD	195 200	99 329 024	161 543 532	62 214 508	0,90%	0,00%
CGI GROUP A	CAD	253 300	53 256 037	72 620 282	19 364 245	0,40%	0,09%
ERICSSON (LM) B	SEK	732 119	55 016 645	66 157 375	11 140 730	0,37%	0,02%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	152 600	65 471 426	71 164 645	5 693 219	0,39%	0,05%
INTEL CORP	USD	622 241	98 976 114	169 303 120	70 327 006	0,94%	0,01%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	143 417	160 056 128	172 517 302	12 461 174	0,96%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	486 300	125 402 348	169 359 420	43 957 073	0,94%	0,01%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	141 500	58 335 841	71 165 395	12 829 554	0,39%	0,06%
SAGE GROUP (THE)	GBP	1 463 750	57 683 107	79 690 815	22 007 709	0,44%	0,14%
SYMANTEC CORP	USD	356 600	65 382 443	68 591 884	3 209 440	0,38%	0,05%
GOOGLE INC-CL C	USD	42 900	159 635 482	169 313 873	9 678 391	0,94%	0,01%
<b>IT Total</b>			<b>998 544 595</b>	<b>1 271 427 643</b>	<b>272 883 048</b>	<b>7,05%</b>	
BALL CORP	USD	138 810	46 114 614	70 946 899	24 832 285	0,39%	0,10%
CROWN HOLDINGS INC	USD	187 400	51 972 695	71 516 580	19 543 885	0,40%	0,13%
ORICA	AUD	642 566	70 574 833	74 711 149	4 136 316	0,41%	0,17%
PRAXAIR	USD	72 300	58 705 682	70 230 960	11 529 278	0,39%	0,02%
REXAM	GBP	1 306 155	71 612 906	69 293 793	-2 319 113	0,38%	0,19%
SYNGENTA	CHF	28 003	65 535 882	67 614 598	2 078 716	0,37%	0,03%
FMC CORP	USD	171 300	64 577 492	73 245 358	8 667 866	0,41%	0,13%
<b>Råvarer Total</b>			<b>429 094 105</b>	<b>497 559 337</b>	<b>68 465 233</b>	<b>2,76%</b>	
AT&T	USD	657 156	139 894 406	165 499 944	25 605 538	0,92%	0,01%
BCE INC	CAD	197 920	52 884 259	68 260 735	15 376 476	0,38%	0,02%
BT GROUP	GBP	3 580 269	164 009 466	168 049 154	4 039 688	0,93%	0,04%
CENTURYLINK INC	USD	227 300	46 221 822	67 451 963	21 230 142	0,37%	0,04%
NTT CORP	JPY	176 140	60 200 649	68 412 871	8 212 222	0,38%	0,02%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	230 626	60 427 284	67 433 456	7 006 173	0,37%	0,06%
SINGAPORE TELECOM	SGD	3 149 000	56 572 326	69 487 708	12 915 381	0,39%	0,02%
SWISSCOM	CHF	15 522	51 317 838	61 195 559	9 877 721	0,34%	0,03%
TELEFONICA	EUR	39 356	4 170 436	4 256 076	85 641	0,02%	0,00%
TELIASONERA	SEK	1 301 316	56 312 900	62 815 669	6 502 769	0,35%	0,03%
TELSTRA CORP	AUD	1 939 132	54 988 466	71 029 730	16 041 264	0,39%	0,02%
TELLUS CORP VTG	CAD	244 000	52 173 072	66 163 314	13 990 242	0,37%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	457 741	132 925 898	160 545 968	27 620 070	0,89%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>932 098 821</b>	<b>1 100 602 147</b>	<b>168 503 326</b>	<b>6,10%</b>	
AGL ENERGY	AUD	805 748	64 467 718	66 048 681	1 580 963	0,37%	0,12%
CENTRICA PLC	GBP	2 096 724	69 407 579	68 388 109	-1 019 470	0,38%	0,04%
CONSOLIDATED EDISON	USD	147 600	49 761 755	73 049 199	23 287 444	0,40%	0,05%
DUKE ENERGY CORP	USD	288 500	148 024 754	180 700 627	32 675 873	1,00%	0,04%
EDF	EUR	306 207	65 190 503	63 408 589	-1 781 914	0,35%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	USD	147 400	65 752 932	72 364 493	6 611 561	0,40%	0,05%
ENTERGY CORP	USD	110 608	45 290 774	72 546 203	27 255 429	0,40%	0,06%
EXELON CORP	USD	258 800	65 916 706	71 948 769	6 032 063	0,40%	0,03%
FIRSTENERGY CORP	USD	252 793	49 855 699	73 898 845	24 043 145	0,41%	0,06%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	4 049 000	65 916 534	69 524 313	3 607 779	0,39%	0,04%
NATIONAL GRID	GBP	1 585 795	136 621 615	170 204 938	33 583 323	0,94%	0,04%
OSAKA GAS CO	JPY	2 405 800	58 430 813	67 850 704	9 419 890	0,38%	0,12%
PG&E CORP	USD	184 500	65 984 511	73 646 784	7 662 273	0,41%	0,04%
PPL CORP	USD	262 348	49 660 429	71 459 920	21 799 491	0,40%	0,04%
SCANA CORP	USD	163 172	48 686 388	73 892 770	25 206 382	0,41%	0,11%
SOUTHERN CO	USD	197 000	50 177 983	72 536 322	22 358 339	0,40%	0,02%
SSE PLC	GBP	357 332	51 592 074	67 757 580	16 165 505	0,38%	0,04%
TOKYO GAS CO	JPY	1 689 000	64 946 779	68 875 084	3 928 305	0,38%	0,07%
XCEL ENERGY	USD	276 260	49 187 839	74 400 132	25 212 293	0,41%	0,05%
AGL ENERGY LTD	AUD	35 790	2 857 806	2 933 774	75 968	0,02%	0,01%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>1 267 731 191</b>	<b>1 555 435 835</b>	<b>287 704 644</b>	<b>8,62%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>14 486 224 471</b>	<b>17 208 960 223</b>	<b>2 722 735 752</b>	<b>95,39%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>14 486 224 471</b>	<b>17 208 960 223</b>	<b>2 722 735 752</b>	<b>95,39%</b>	

KLP AksjeGlobal LavBeta I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,58

Kurtasje kr 12 192 332

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	1150	38 179 943	10 830 414	19.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	4120	117 608 167	33 974 998	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	1350	103 627 668	30 771 061	20.03.2015
Future	J SAINSBURY PLC	GBP	1753000	5 055 756 968	4 730 970 007	20.03.2015
Future	SAP500 INDEX	USD	24200	373 568 278	107 116 804	20.03.2015
Future	SMI INDEX	CHF	460	31 180 498	8 785 859	20.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	980000	86 257 300	25 572 174	12.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				5 806 178 821	4 948 021 316	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	4 488 201 993
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(1 562 324 158)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(2 599 201 970)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 141 018
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	329 816 883
Beregnet skatt	89 050 559
Betalt kildeskatt	35 016 080
Betalbar skatt	54 034 478

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	11 691 321
Utsatt skatt	3 156 657

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	54 034 478
Kildeskatt	41 051 624
Endring utsatt skatt	1 839 589
Restskatt 2013	1 022 844
Skattekostnad	97 948 535



## KLP AksjeGlobal LavBeta II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	98 913	0
Andre finansinntekter	331	0
Gevinst/tap ved realisasjon	142 464 912	0
Netto endring urealiserte gevinster	7 069 974	0
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>149 634 130</b>	<b>0</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	107 924	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-55 072	0
Forvaltningshonorar	-166 252	0
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-113 399</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>149 520 731</b>	<b>0</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>149 520 731</b>	<b>0</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	149 520 731	0
	<b>149 520 731</b>	<b>0</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	150 355 022	0
Bankinnskudd	20 565 610	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>170 920 632</b>	<b>0</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	136 180 641	0
Over-/underkurs	-130 818 645	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 361 996</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>149 520 731</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>154 882 727</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	16 037 905	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>16 037 905</b>	<b>0</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>170 920 632</b>	<b>0</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	-
+ Tegninger 2014	9 590 244
- Innløsninger 2014	-9 584 882
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	149 521
= Egenkapital UB	154 883

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hans Jørgen Gade

Hilde Seem

Per Rustad Ørvik

Cathrine Hellandsvik

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	136 180,64	1 137,33

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 AksjeGlobal LavBeta I på 0,27% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA I	NOK	109 513	143 184 935	148 575 014	5 390 080	95,91%	0,82%
Fondsandel Total			143 184 935	148 575 014	5 390 080	95,91%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>143 184 935</b>	<b>148 575 014</b>	<b>5 390 080</b>	<b>95,91%</b>	

KLP AksjeGlobal LavBeta II eier 0,8% av andelene i KLP AksjeGlobal LavBeta I.  
Porteføljens omløpshastighet: 4,40

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Verdipapirer	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	1 659 998	639 814	19.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	40	1 141 827	1 306 287	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	10	767 612	1 445 933	20.03.2015
Future	SAP500 INDEX	USD	250	3 859 176	4 121 522	20.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	880 177	990 001	12.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				8 308 790	8 503 557	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	7 045 000	-42 233 857	943 878	29.01.2015
CAD	NOK	10 257 000	-65 159 538	1 245 574	29.01.2015
CHF	NOK	2 882 000	-21 657 370	110 953	29.01.2015
DKK	NOK	2 857 000	-3 472 289	11 836	29.01.2015
EUR	NOK	7 630 000	-68 980 068	306 615	29.01.2015
GBP	NOK	5 388 000	-62 080 687	937 978	29.01.2015
HKD	NOK	7 172 000	-6 824 219	114 169	29.01.2015
ILS	NOK	2 036 000	-3 895 725	29 625	29.01.2015
JPY	NOK	733 583 000	-45 260 694	651 680	29.01.2015
NOK	AUD	53 175 781	-8 745 000	-421 582	29.01.2015
NOK	CAD	81 950 742	-12 849 000	-1 235 558	29.01.2015
NOK	CHF	26 508 371	-3 481 000	215 408	29.01.2015
NOK	DKK	3 477 819	-2 859 000	-8 747	29.01.2015
NOK	EUR	80 614 424	-8 829 500	434 677	29.01.2015
NOK	GBP	77 294 896	-6 682 000	-858 779	29.01.2015
NOK	HKD	7 806 689	-8 199 000	-125 250	29.01.2015
NOK	ILS	4 866 020	-2 577 000	-102 312	29.01.2015
NOK	JPY	50 787 722	-819 407 000	-496 247	29.01.2015
NOK	NZD	320 356	-56 000	-7 273	29.01.2015
NOK	SEK	12 689 223	-13 022 000	207 824	29.01.2015
NOK	SGD	9 552 555	-1 700 000	-65 805	29.01.2015
NOK	USD	413 273 533	-55 944 000	-6 447 169	29.01.2015
NZD	NOK	56 000	-318 965	8 664	29.01.2015
SEK	NOK	10 395 000	-9 915 325	47 965	29.01.2015
SGD	NOK	1 318 000	-7 384 621	72 420	29.01.2015
USD	NOK	47 143 000	-347 480 994	6 209 466	29.01.2015
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER		1 660 080 132	-1 629 014 853	1 780 008	

## KLP AksjeGlobal Indeks I

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeGlobal Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	769 436	478 644
Andre finansinntekter	5 728 970	0
Utbytte	422 935 323	338 031 203
Gevinst / tap ved realisasjon	653 836 552	240 395 801
Netto endring urealiserte gevinster	4 356 854 950	4 146 333 756
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>5 440 125 230</b>	<b>4 725 239 404</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 637 659	1 837 248
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 536 328	234 202
Forvaltningshonorar	-18 974 511	-14 628 059
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-16 873 181</b>	<b>-12 556 609</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>5 423 252 050</b>	<b>4 712 682 795</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-109 323 059</b>	<b>-77 701 277</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>5 313 928 991</b>	<b>4 634 981 519</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 313 928 991	4 634 981 519
	5 313 928 991	4 634 981 519

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)


Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	17 009 993
+ Tegninger 2014	11 312 489
- Innløsninger 2014	-10 103 420
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	5 313 929
= Egenkapital UB	23 532 991


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


#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	23 239 172 099	16 690 332 070
Andre fordringer	50 716 355	41 442 204
Bankinnskudd	316 856 444	331 848 596
<b>Sum eiendeler</b>	<b>23 606 744 899</b>	<b>17 063 622 870</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	10 734 896 605	10 040 724 630
Over-/underkurs	2 386 293 245	1 871 396 106
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>13 121 189 850</b>	<b>11 912 120 736</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>10 411 800 957</b>	<b>5 097 871 966</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>23 532 990 807</b>	<b>17 009 992 703</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	73 754 091	53 630 167
<b>Sum gjeld</b>	<b>73 754 091</b>	<b>53 630 167</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>23 606 744 899</b>	<b>17 063 622 870</b>

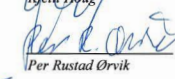
Oslo, 26. februar 2015

  
 Sverre Thorne  
 Styrets leder


  
 Kjetil Håug

  
 Hans Jørgen Gade

  
 Hilde Seem

  
 Per Rustad Ørvik

  
 Cathrine Hellandsvik

  
 Håvard Gulbrandsen  
 Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	10 734 896,60	2 192,20
2013	10 040 724,63	1 694,11
2012	9 501 086,00	1 228,64

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	41 000	4 809 959	11 339 969	6 530 011	0,05%	0,01%
ABC-MART INC	JPY	2 300	491 076	838 522	347 447	0,00%	0,00%
ACCOR	EUR	16 296	4 368 364	5 520 489	1 152 125	0,02%	0,01%
ADIDAS	EUR	20 591	8 644 388	10 763 980	2 119 593	0,05%	0,01%
ADVANCE AUTO PARTS	USD	7 000	2 551 011	8 359 468	5 808 457	0,04%	0,01%
AISIN SEIKI CO	JPY	17 500	3 251 756	4 765 895	1 514 139	0,02%	0,01%
AMAZON.COM	USD	36 800	44 307 690	85 628 619	41 320 929	0,36%	0,01%
ASICS CORP	JPY	15 100	1 342 337	2 733 656	1 391 319	0,01%	0,01%
AUTOLIV INC	USD	9 000	3 611 968	7 160 760	3 548 792	0,03%	0,01%
AUTOZONE	USD	3 100	6 552 306	14 389 605	7 837 299	0,06%	0,01%
AXEL SPRINGER AG	EUR	3 272	1 112 548	1 486 619	374 071	0,01%	0,00%
BED BATH & BEYOND	USD	19 000	5 284 148	10 850 679	5 566 531	0,05%	0,01%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 600	1 545 780	1 255 439	-290 341	0,01%	0,01%
BEST BUY CO	USD	27 700	3 647 307	8 095 450	4 448 143	0,03%	0,01%
BLOCK (H&R)	USD	24 900	3 066 041	6 287 685	3 221 644	0,03%	0,01%
BMW STAMM	EUR	31 002	21 921 218	25 248 939	3 327 720	0,11%	0,01%
BMW VORZUG	EUR	4 759	1 480 377	2 929 029	1 448 652	0,01%	0,01%
BORGWARNER INC	USD	21 400	4 235 182	8 816 594	4 581 412	0,04%	0,01%
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	97 058	6 357 379	10 200 610	3 843 232	0,04%	0,01%
BURBERRY GROUP	GBP	41 827	5 099 294	7 999 727	2 900 432	0,03%	0,01%
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	18 800	1 800 690	2 909 289	1 108 600	0,01%	0,01%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	6 900	2 946 894	5 482 167	2 535 273	0,02%	0,01%
CARMAX	USD	20 400	3 424 643	10 183 412	6 758 769	0,04%	0,01%
CARNIVAL CORP	USD	36 000	7 720 573	12 235 102	4 514 529	0,05%	0,01%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	17 442	2 920 959	5 952 035	3 031 076	0,03%	0,01%
CASIO COMPUTER CO	JPY	17 200	1 405 591	2 001 673	596 082	0,01%	0,01%
CBS CORP B	USD	45 300	6 427 050	18 795 623	12 368 573	0,08%	0,01%
CHARTER COMMUNICATION-A	USD	7 100	4 424 917	8 869 617	4 444 700	0,04%	0,01%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	2 900	6 582 354	14 883 229	8 300 875	0,06%	0,01%
COACH	USD	25 700	7 401 485	7 237 325	-164 160	0,03%	0,01%
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	39 800	5 567 450	17 177 539	11 610 090	0,07%	0,01%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	201 300	35 098 683	87 551 988	52 453 305	0,37%	0,01%
COMPASS GROUP	GBP	157 076	8 683 073	20 217 725	11 534 651	0,09%	0,01%
CONTINENTAL	EUR	10 638	6 860 442	16 942 715	10 082 273	0,07%	0,01%
CROWN LTD	AUD	36 301	2 746 198	2 826 433	80 235	0,01%	0,00%
D.R. HORTON	USD	32 233	4 811 846	6 111 797	1 299 951	0,03%	0,01%
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	16 400	1 470 744	1 619 363	148 619	0,01%	0,00%
DAIMLERCHRYSLER	EUR	90 157	49 173 042	56 413 347	7 240 305	0,24%	0,01%
DARDEN RESTAURANTS	USD	12 800	3 649 855	5 626 641	1 976 786	0,02%	0,01%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	28 400	5 668 799	15 484 300	9 815 501	0,07%	0,01%
DENSO CORP	JPY	45 500	8 924 274	16 081 696	7 157 422	0,07%	0,01%
DENTSU	JPY	20 203	3 310 147	6 430 607	3 120 460	0,03%	0,01%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	8 500	2 354 237	3 164 154	809 916	0,01%	0,01%
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	5 509	7 078 228	7 142 121	63 893	0,03%	0,00%
DIRECTV GROUP (THE)	USD	44 723	10 828 602	29 071 631	18 243 029	0,12%	0,01%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	13 500	1 948 103	3 486 923	1 538 820	0,01%	0,01%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	26 650	2 670 601	6 737 583	4 066 982	0,03%	0,01%
DISH NETWORK CORP	USD	20 500	4 694 182	11 203 177	6 508 995	0,05%	0,00%
DISNEY (WALT)	USD	152 700	39 708 052	107 835 860	68 127 807	0,46%	0,01%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	28 200	8 043 732	14 948 165	6 904 433	0,06%	0,01%
DOLLAR TREE INC	USD	19 500	3 848 318	10 289 713	6 441 395	0,04%	0,01%
DOLLARAMA INC	CAD	12 800	2 284 466	4 921 681	2 637 216	0,02%	0,01%
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	5 500	1 370 808	2 871 888	1 501 079	0,01%	0,01%
ELECTROLUX B	SEK	23 569	3 202 798	5 164 780	1 961 983	0,02%	0,01%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	15 122	3 247 095	3 676 082	428 987	0,02%	0,01%
EXPEDIA	USD	9 550	2 417 895	6 111 913	3 694 018	0,03%	0,01%
FAMILY DOLLAR STORES	USD	9 700	2 340 831	5 760 645	3 419 814	0,02%	0,01%
FAST RETAILING CO	JPY	5 000	5 698 812	13 770 053	8 071 241	0,06%	0,00%
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	4 248	702 811	850 211	147 401	0,00%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	338 700	26 066 509	39 361 013	13 294 504	0,17%	0,01%
FOSSIL INC	USD	4 600	2 679 528	3 819 282	1 139 754	0,02%	0,01%
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	54 900	2 663 569	14 762 472	12 098 903	0,06%	0,01%
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	229 000	5 497 671	9 664 195	4 166 524	0,04%	0,01%
GAMESTOP CORP A	USD	10 200	1 956 803	2 584 855	628 053	0,01%	0,01%
GAP	USD	23 100	3 233 937	7 293 174	4 059 237	0,03%	0,01%
GARMIN	USD	11 900	3 313 888	4 713 537	1 399 649	0,02%	0,01%
GENERAL MOTORS CO	USD	119 300	22 421 226	31 225 519	8 804 293	0,13%	0,01%
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	562 700	3 112 354	3 438 519	326 164	0,01%	0,00%
GENUINE PARTS CO	USD	14 400	4 733 491	11 505 800	6 772 309	0,05%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	10 500	2 220 057	4 465 517	2 245 460	0,02%	0,01%
GKN PLC	GBP	154 014	3 495 994	6 193 751	2 697 758	0,03%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	18 800	679 376	1 363 748	684 372	0,01%	0,00%
HARLEY-DAVIDSON	USD	20 100	4 875 638	9 932 687	5 057 049	0,04%	0,01%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	51 996	1 031 224	1 071 933	40 709	0,00%	0,00%
HASBRO	USD	10 200	2 165 268	4 205 361	2 040 093	0,02%	0,01%
HENNES & MAURITZ B	SEK	88 900	21 597 152	27 723 039	6 125 887	0,12%	0,01%
HOME DEPOT	USD	126 000	33 339 660	99 164 246	65 824 586	0,42%	0,01%
HONDA MOTOR CO	JPY	152 600	30 847 507	33 647 681	2 800 174	0,14%	0,01%
HUGO BOSS-PFD	EUR	4 085	3 003 218	3 769 079	765 861	0,02%	0,01%
HUSQVARNA B	SEK	41 973	1 735 528	2 321 543	586 015	0,01%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDITEX	EUR	102 140	10 556 246	21 966 355	11 410 109	0,09%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	2 974 733	2 974 678	6 896 508	3 921 830	0,03%	0,01%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	38 700	2 834 343	6 026 523	3 192 180	0,03%	0,01%
ISETAN CO	JPY	30 800	2 698 723	2 900 641	201 918	0,01%	0,01%
ISUZU MOTORS	JPY	55 200	3 422 624	5 113 980	1 691 356	0,02%	0,01%
ITV	GBP	362 100	3 239 614	9 109 739	5 870 124	0,04%	0,01%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	23 500	1 513 251	2 067 665	554 415	0,01%	0,01%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	10 000	977 589	2 410 351	1 432 762	0,01%	0,00%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	5 369	725 039	1 391 393	666 354	0,01%	0,00%
JOHNSON CONTROLS	USD	62 400	11 777 712	22 615 730	10 838 017	0,10%	0,01%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	1 933	1 571 640	1 971 153	399 513	0,01%	0,00%
KINGFISHER	GBP	229 048	5 448 854	9 117 562	3 668 709	0,04%	0,01%
KOHL'S CORP	USD	19 200	5 774 377	8 786 889	3 012 512	0,04%	0,01%
KOITO MFG	JPY	10 000	769 858	2 316 896	1 547 038	0,01%	0,01%
LAGARDERE	EUR	10 947	1 886 715	2 145 216	258 502	0,01%	0,01%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	37 800	9 462 437	16 482 974	7 020 537	0,07%	0,00%
LEGGETT & PLATT	USD	12 000	1 851 977	3 833 647	1 981 670	0,02%	0,01%
LENNAR CORP-A	USD	16 200	3 386 956	5 442 636	2 055 681	0,02%	0,01%
LI & FUNG LTD	HKD	533 040	5 461 449	3 741 471	-1 719 978	0,02%	0,01%
LIBERTY GLOBAL A	USD	23 714	3 259 657	8 926 293	5 666 636	0,04%	0,01%
LIBERTY GLOBAL C	USD	59 538	7 993 645	21 565 059	13 571 414	0,09%	0,01%
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	42 000	3 833 424	9 264 273	5 300 849	0,04%	0,01%
LIMITED BRANDS	USD	23 200	4 524 925	15 054 781	10 529 855	0,06%	0,01%
LKQ CORP	USD	28 400	3 474 173	5 987 603	2 513 431	0,03%	0,01%
LOWE'S COS	USD	92 400	15 174 744	47 662 825	32 488 081	0,20%	0,01%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	9 800	3 648 359	4 099 225	450 867	0,02%	0,01%
LUXOTTICA GROUP	EUR	16 421	2 616 012	6 778 494	4 162 482	0,03%	0,00%
LVMH	EUR	27 112	32 352 359	32 529 653	177 294	0,14%	0,01%
MACY'S	USD	32 784	6 263 032	16 161 329	9 898 297	0,07%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	19 839	5 162 171	16 166 949	11 004 778	0,07%	0,01%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	152 785	5 516 581	8 552 045	3 035 464	0,04%	0,01%
MARRIOTT INT'L A	USD	22 237	4 934 524	13 009 397	8 074 873	0,06%	0,01%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	18 000	702 650	1 231 425	528 776	0,01%	0,01%
MATTEL	USD	32 000	5 162 000	7 424 374	2 262 374	0,03%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	50 480	2 879 940	9 241 331	6 361 392	0,04%	0,01%
MCDONALD'S CORP	USD	91 900	42 062 815	64 561 628	22 498 813	0,27%	0,01%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	4 700	813 384	772 986	-40 397	0,00%	0,00%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	80 000	1 018 691	1 525 256	506 565	0,01%	0,00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	37 500	3 239 966	6 011 161	2 771 195	0,03%	0,01%
MICHELIN	EUR	17 534	7 772 682	11 973 610	4 200 928	0,05%	0,01%
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	58 430	4 069 794	4 055 806	-13 988	0,02%	0,01%
MOHAWK INDUSTRIES	USD	5 900	3 187 824	6 872 434	3 684 611	0,03%	0,01%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	16 600	1 727 158	2 661 610	934 452	0,01%	0,01%
NETFLIX INC	USD	5 300	6 497 959	13 574 562	7 076 603	0,06%	0,01%
NEWELL RUBBERMAID	USD	25 300	3 191 388	7 225 216	4 033 828	0,03%	0,01%
NEXT	GBP	14 442	3 530 247	11 514 547	7 984 300	0,05%	0,01%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	18 300	1 968 741	4 205 588	2 236 847	0,02%	0,01%
NHK SPRING CO	JPY	14 500	994 645	957 525	-37 120	0,00%	0,01%
NIKE B	USD	64 700	16 902 505	46 641 546	29 739 041	0,20%	0,01%
NIKON CORP	JPY	30 600	4 015 301	3 069 334	-945 967	0,01%	0,01%
NISSAN MOTOR CO	JPY	232 800	12 237 801	15 387 790	3 149 989	0,07%	0,01%
NITORI CO	JPY	6 600	1 753 132	2 674 467	921 335	0,01%	0,01%
NOK CORP	JPY	7 800	1 425 231	1 507 202	81 971	0,01%	0,00%
NOKIAN RENKAAT	EUR	11 202	2 534 202	2 062 053	-472 150	0,01%	0,01%
NORDSTROM	USD	12 900	2 898 936	7 678 473	4 779 537	0,03%	0,01%
OMNICOM GROUP	USD	23 700	6 735 134	13 765 794	7 030 660	0,06%	0,01%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	9 900	3 523 571	14 297 363	10 773 792	0,06%	0,01%
ORIENTAL LAND CO	JPY	4 600	2 581 531	7 982 503	5 400 973	0,03%	0,01%
PANASONIC CORP	JPY	206 700	15 161 367	18 445 173	3 283 807	0,08%	0,01%
PEARSON	GBP	75 630	7 505 839	10 521 464	3 015 625	0,04%	0,01%
PETSMART	USD	8 500	2 369 126	5 180 863	2 811 738	0,02%	0,01%
PEUGEOT SA	EUR	35 524	3 063 249	3 293 783	230 534	0,01%	0,00%
PIRELLI AND CO ORD	EUR	20 593	1 384 434	2 094 341	709 907	0,01%	0,00%
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	5 700	2 979 232	6 463 398	3 484 166	0,03%	0,01%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	14 286	5 280 509	8 704 494	3 423 985	0,04%	0,01%
PPR	EUR	7 152	6 640 763	10 349 286	3 708 523	0,04%	0,01%
PRICELINE.COM	USD	4 900	15 555 379	41 889 029	26 333 651	0,18%	0,01%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	21 033	5 392 654	6 646 253	1 253 600	0,03%	0,01%
PUBLICIS GROUPE	EUR	18 019	5 395 640	9 749 683	4 354 043	0,04%	0,01%
PULTE GROUP INC	USD	30 900	3 203 116	4 971 730	1 768 614	0,02%	0,01%
PVH CORP	USD	7 700	4 296 245	7 399 400	3 103 154	0,03%	0,01%
RAKUTEN	JPY	73 900	4 764 905	7 775 312	3 010 407	0,03%	0,01%
RALPH LAUREN CORP	USD	5 600	4 532 571	7 774 180	3 241 609	0,03%	0,01%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	107 603	6 185 777	13 837 327	7 651 550	0,06%	0,01%
REED ELSEVIER (NL)	EUR	65 492	5 466 071	11 788 325	6 322 254	0,05%	0,01%
RENAULT	EUR	17 914	6 533 319	9 837 516	3 304 197	0,04%	0,01%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	49 570	15 306 416	33 213 743	17 907 327	0,14%	0,01%
RINNAI CORP	JPY	3 400	1 475 035	1 728 573	253 538	0,01%	0,01%
ROSS STORES	USD	19 800	4 513 169	13 993 037	9 479 868	0,06%	0,01%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	15 600	4 021 857	9 641 160	5 619 303	0,04%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANDS CHINA LTD	HKD	236 200	4 750 640	8 712 051	3 961 411	0,04%	0,00%
SANKYO CO (6417)	JPY	5 600	1 483 312	1 453 297	-30 015	0,01%	0,01%
SANRIO CO LTD	JPY	3 500	700 117	656 610	-43 507	0,00%	0,00%
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	7 300	2 293 840	4 119 686	1 825 847	0,02%	0,01%
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	15 800	1 768 438	1 537 393	-231 045	0,01%	0,01%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	41 000	1 644 880	3 730 484	2 085 604	0,02%	0,01%
SEKISUI HOUSE	JPY	51 400	2 916 805	5 101 035	2 184 230	0,02%	0,01%
SES A-FDR	EUR	28 107	4 181 205	7 577 264	3 396 059	0,03%	0,01%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	101 166	1 081 287	1 046 560	-34 726	0,00%	0,00%
SHARP CORP	JPY	141 000	6 153 147	2 363 046	-3 790 100	0,01%	0,01%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	36 951	4 280 063	7 498 611	3 218 548	0,03%	0,01%
SHIMAMURA CO	JPY	1 600	1 080 785	1 040 571	-40 214	0,00%	0,00%
SHIMANO	JPY	7 300	2 564 396	7 144 231	4 579 835	0,03%	0,01%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	139 500	2 456 672	3 322 975	688 303	0,01%	0,01%
SIRIUS XM RADIO INC	USD	243 700	3 339 976	6 395 035	3 055 059	0,03%	0,00%
SJM HOLDINGS LTD	HKD	168 000	1 959 515	2 007 584	48 069	0,01%	0,00%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	8 936	3 484 228	6 588 637	3 104 410	0,03%	0,01%
SONY CORP	JPY	98 200	15 328 118	15 183 297	-144 821	0,06%	0,01%
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	12 700	1 077 701	2 080 766	1 003 065	0,01%	0,01%
STAPLES	USD	59 300	6 586 961	8 056 237	1 469 277	0,03%	0,01%
STARBUCKS CORP	USD	70 300	17 471 619	43 246 731	25 775 112	0,18%	0,01%
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	17 900	5 994 221	10 880 092	4 885 871	0,05%	0,01%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	72 000	5 438 245	6 812 237	1 373 992	0,03%	0,01%
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 000	1 227 515	1 688 426	460 911	0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	33 800	4 631 775	7 693 720	3 061 945	0,03%	0,01%
SWATCH GROUP INH	CHF	2 906	9 051 867	9 740 026	688 158	0,04%	0,01%
SWATCH GROUP NAM	CHF	4 617	2 631 744	2 996 017	364 273	0,01%	0,00%
TABCORP HOLDINGS	AUD	72 853	1 285 544	1 855 043	569 499	0,01%	0,01%
TAKASHIMAYA CO	JPY	23 000	1 212 434	1 390 825	178 392	0,01%	0,01%
TARGET CORP	USD	56 200	18 013 408	31 985 613	13 972 205	0,14%	0,01%
TATTS GROUP LTD	AUD	132 790	2 131 688	2 819 031	687 343	0,01%	0,01%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	34 646	6 575 084	10 511 510	3 936 427	0,04%	0,00%
TIFFANY & CO	USD	11 900	4 183 847	9 534 140	5 350 292	0,04%	0,01%
TIME WARNER	USD	80 033	16 680 799	51 256 392	34 575 593	0,22%	0,01%
TIME WARNER CABLE-A	USD	26 199	11 055 501	29 868 889	18 813 388	0,13%	0,01%
TJX COS	USD	64 700	11 958 136	33 267 574	21 309 438	0,14%	0,01%
TOHO CO	JPY	10 100	977 469	1 728 679	751 211	0,01%	0,01%
TOLL BROTHERS	USD	15 000	2 748 784	3 854 116	1 105 331	0,02%	0,01%
TOYODA GOSEI CO	JPY	6 300	742 853	960 095	217 243	0,00%	0,00%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	16 100	2 855 911	6 252 242	3 396 331	0,03%	0,00%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	13 200	3 853 352	7 800 631	3 947 279	0,03%	0,01%
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	USD	10 300	3 285 159	7 942 567	4 657 408	0,03%	0,01%
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	130 300	9 711 460	37 519 026	27 807 566	0,16%	0,01%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	5 900	3 437 002	5 655 072	2 218 070	0,02%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	15 800	3 180 102	8 043 522	4 863 419	0,03%	0,01%
URBAN OUTFITTERS INC	USD	10 500	1 913 422	2 765 584	852 162	0,01%	0,01%
USS CO	JPY	21 800	1 502 743	2 537 004	1 034 261	0,01%	0,01%
VF CORP	USD	32 300	6 219 602	18 138 598	11 918 996	0,08%	0,01%
VIACOM B (NEW)	USD	34 850	8 773 344	19 662 044	10 888 700	0,08%	0,01%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	2 673	4 413 559	4 367 520	-46 040	0,02%	0,00%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	15 221	23 380 318	25 498 503	2 118 185	0,11%	0,01%
WHIRLPOOL CORP	USD	7 400	3 703 053	10 749 057	7 046 005	0,05%	0,01%
WHITBREAD	GBP	17 018	3 352 357	9 489 908	6 137 551	0,04%	0,01%
WOLTERS KLUWER	EUR	29 021	3 696 518	6 674 405	2 977 887	0,03%	0,01%
WPP PLC	GBP	123 365	9 713 545	19 397 661	9 684 117	0,08%	0,01%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	11 700	3 658 814	7 522 982	3 864 168	0,03%	0,01%
WYNN MACAU LTD	HKD	164 800	2 742 986	3 481 406	738 420	0,01%	0,00%
WYNN RESORTS	USD	7 600	5 733 743	8 476 550	2 742 807	0,04%	0,01%
YAMADA DENKI CO	JPY	79 500	3 031 762	2 018 420	-1 013 343	0,01%	0,01%
YAMAHA CORP	JPY	13 100	750 685	1 470 463	719 778	0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	24 900	1 779 028	3 802 448	2 023 420	0,02%	0,01%
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	84 500	1 809 808	2 283 413	473 605	0,01%	0,01%
YUM BRANDS	USD	41 200	12 518 296	22 503 297	9 985 000	0,10%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	256 000	97 775 251	120 994 365	23 219 114	0,51%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	JPY	60 900	12 056 734	15 991 215	3 934 480	0,07%	0,01%
REA GROUP LTD	AUD	4 360	1 005 880	1 213 439	207 559	0,01%	0,00%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	18 000	1 311 344	1 243 807	-67 537	0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	GBP	29 529	3 168 758	5 447 420	2 278 663	0,02%	0,01%
RTL GROUP	EUR	4 200	2 915 311	3 014 795	99 484	0,01%	0,00%
SKY DEUTSCHLAND AG	EUR	37 987	2 161 668	2 315 936	154 268	0,01%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	4 372	1 174 587	1 841 823	667 235	0,01%	0,00%
VALEO SA	EUR	7 269	4 513 985	6 832 138	2 318 153	0,03%	0,01%
WILLIAM HILL PLC	GBP	76 144	2 859 694	3 226 850	367 156	0,01%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP	USD	8 800	1 056 671	2 327 060	1 270 389	0,01%	0,01%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	19 900	9 896 717	11 205 014	1 308 297	0,05%	0,01%
NEWS CORP - CLASS A	USD	33 975	3 364 172	3 996 702	632 530	0,02%	0,01%
TESLA MOTORS INC	USD	8 200	6 928 851	13 673 747	6 744 896	0,06%	0,01%
TRIPADVISOR INC	USD	10 900	3 589 040	6 101 461	2 512 421	0,03%	0,01%
PANDORA A/S	DKK	10 641	5 173 210	6 540 684	1 367 474	0,03%	0,01%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	1 500	608 651	690 379	81 727	0,00%	0,00%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	11 600	1 395 373	1 072 138	-323 235	0,00%	0,00%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	120 000	2 255 984	2 900 462	644 478	0,01%	0,01%
ALTICE SA	EUR	8 369	3 145 920	4 954 991	1 809 070	0,02%	0,00%
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	88 852	3 016 261	4 803 084	1 786 822	0,02%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	82 170	4 050 448	7 156 599	3 106 152	0,03%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 597	4 141 985	4 271 246	129 261	0,02%	0,00%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	49 017	1 966 957	2 284 121	317 165	0,01%	0,00%
NUMERICABLE GROUP	EUR	9 417	2 716 840	3 497 700	780 861	0,01%	0,00%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	25 203	1 892 465	2 094 869	202 404	0,01%	0,00%
TUI AG-NEW	GBP	20 389	1 366 792	2 457 515	1 090 722	0,01%	0,01%
AUTONATION	USD	7 100	2 424 520	3 215 782	791 262	0,01%	0,01%
FOOT LOCKER INC	USD	13 900	5 577 471	5 854 852	277 381	0,02%	0,01%
HANESBRANDS INC	USD	9 600	7 780 783	8 034 015	253 231	0,03%	0,01%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	38 100	6 123 818	7 452 782	1 328 964	0,03%	0,00%
JARDEN CORP	USD	17 700	5 473 280	6 353 994	880 714	0,03%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP - C	USD	19 300	2 345 730	5 068 936	2 723 206	0,02%	0,01%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	8 800	2 705 154	3 085 152	379 998	0,01%	0,00%
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	10 593	-	3 119 949	3 119 949	0,01%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 400	6 787 566	7 299 750	512 184	0,03%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 590 239 649</b>	<b>2 882 599 418</b>	<b>1 292 359 769</b>	<b>12,25%</b>	
AEON CO	JPY	78 200	5 758 101	5 934 236	176 135	0,03%	0,01%
AHOLD (KON.)	EUR	115 870	11 576 608	15 510 736	3 934 129	0,07%	0,01%
AJINOMOTO CO	JPY	69 000	4 416 311	9 678 246	5 261 935	0,04%	0,01%
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	52 300	4 304 815	16 483 845	12 179 030	0,07%	0,01%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	78 400	14 929 765	30 566 012	15 636 247	0,13%	0,01%
ARYZTA AG	CHF	10 682	2 524 071	6 202 219	3 678 149	0,03%	0,01%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	47 100	5 725 710	11 034 812	5 309 102	0,05%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	43 517	5 579 356	16 040 505	10 461 150	0,07%	0,01%
AVON PRODUCTS	USD	38 800	6 315 997	2 731 597	-3 584 400	0,01%	0,01%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	258	1 544 390	1 989 558	445 168	0,01%	0,00%
BEIERSDORF	EUR	9 955	3 906 605	6 089 087	2 182 483	0,03%	0,00%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	14 950	4 567 584	9 845 843	5 278 259	0,04%	0,01%
BUNGE	USD	18 200	7 871 231	12 405 161	4 533 930	0,05%	0,01%
CALBEE INC	JPY	8 400	1 139 287	2 193 078	1 053 791	0,01%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	25 100	5 234 386	8 280 294	3 045 908	0,04%	0,01%
CARLSBERG B	DKK	12 938	6 187 844	7 547 460	1 359 616	0,03%	0,01%
CARREFOUR	EUR	81 352	13 094 898	18 672 864	5 577 966	0,08%	0,01%
CASINO ORD	EUR	7 133	4 058 221	4 947 989	889 768	0,02%	0,01%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	12 800	3 564 544	7 563 289	3 998 744	0,03%	0,01%
CLOROX CO	USD	12 200	4 831 427	9 532 100	4 700 673	0,04%	0,01%
COCA-COLA AMATIL	AUD	69 500	4 027 808	3 974 287	-53 521	0,02%	0,01%
COCA-COLA CO	USD	482 200	94 950 280	152 638 752	57 688 472	0,65%	0,01%
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	28 400	4 179 590	9 415 783	5 236 193	0,04%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	85 500	23 280 586	44 353 594	21 073 008	0,19%	0,01%
COLRUYT	EUR	9 751	2 744 252	3 403 247	658 996	0,01%	0,01%
CONAGRA FOODS INC	USD	52 000	8 001 358	14 144 578	6 143 220	0,06%	0,01%
CONSTELLATION BRANDS A	USD	20 700	4 379 886	15 235 914	10 856 028	0,06%	0,01%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	54 900	26 911 680	58 346 496	31 434 816	0,25%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	145 017	37 963 762	104 715 186	66 751 425	0,44%	0,01%
DANONE	EUR	71 836	28 246 072	35 486 422	7 240 351	0,15%	0,01%
DELHAIZE GROUPE	EUR	12 900	5 374 291	7 072 362	1 698 071	0,03%	0,01%
DIAGEO	GBP	306 885	41 189 143	66 317 820	25 128 677	0,28%	0,01%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	73 866	2 046 436	3 770 888	1 724 453	0,02%	0,01%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	23 584	5 080 392	12 674 617	7 594 225	0,05%	0,01%
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	6 700	2 734 701	3 800 101	1 065 400	0,02%	0,01%
ENERGIZER HOLDINGS	USD	5 600	2 402 368	5 397 756	2 995 388	0,02%	0,01%
ESTEE LAUDER COS A	USD	21 800	6 269 316	12 454 630	6 185 314	0,05%	0,01%
FAMILYMART CO	JPY	7 800	1 977 985	2 219 342	241 358	0,01%	0,01%
GENERAL MILLS	USD	74 800	16 676 415	29 908 357	13 231 942	0,13%	0,01%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	804 000	1 554 392	2 092 592	538 200	0,01%	0,01%
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	USD	14 900	5 645 678	14 790 308	9 144 630	0,06%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	EUR	12 352	3 552 684	5 819 394	2 266 710	0,02%	0,00%
HEINEKEN NV	EUR	29 045	9 097 395	15 533 788	6 436 394	0,07%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	16 823	9 054 830	13 647 726	4 592 897	0,06%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	11 163	5 116 592	8 146 577	3 029 985	0,03%	0,00%
HERBALIFE LTD	USD	5 900	1 819 407	1 667 680	-151 727	0,01%	0,01%
HERSHEY CO (THE)	USD	18 900	6 978 744	14 727 265	7 748 521	0,06%	0,01%
HORMEL FOODS CORP	USD	18 000	3 224 186	7 031 202	3 807 016	0,03%	0,01%
INBEV	EUR	98 226	73 786 017	83 642 922	9 856 906	0,36%	0,01%
J.M.SMUCKER	USD	12 700	5 066 384	9 615 203	4 548 819	0,04%	0,01%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	30 697	2 448 241	2 321 260	-126 982	0,01%	0,00%
KAO CORP	JPY	48 200	7 738 446	14 338 327	6 599 881	0,06%	0,01%
KELLOGG CO	USD	33 000	10 456 718	16 191 109	5 734 391	0,07%	0,01%
KERRY GROUP A	EUR	19 453	5 186 623	10 072 022	4 885 399	0,04%	0,01%
KIKKOMAN CORP	JPY	20 000	1 261 227	3 709 535	2 448 308	0,02%	0,01%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	34 900	14 568 088	30 232 716	15 664 628	0,13%	0,01%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	100 600	8 058 920	9 417 553	1 358 633	0,04%	0,01%
KRAFT FOODS A	USD	205 900	33 653 724	56 076 557	22 422 833	0,24%	0,01%
KRAFT FOODS GROUP INC	USD	72 400	12 812 027	34 013 265	21 201 239	0,14%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KROGER CO	USD	58 700	8 682 495	28 259 218	19 576 723	0,12%	0,01%
LAWSON	JPY	8 200	2 276 954	3 738 175	1 461 221	0,02%	0,01%
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	126	2 644 292	4 688 993	2 044 701	0,02%	0,01%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	13	3 189 726	5 606 883	2 417 157	0,02%	0,01%
LOREAL	EUR	23 813	17 174 958	30 094 520	12 919 562	0,13%	0,00%
MCCORMICK & CO NV	USD	14 200	4 338 999	7 910 365	3 571 366	0,03%	0,01%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	24 727	8 372 188	18 639 304	10 267 116	0,08%	0,01%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	7 300	2 108 642	5 026 069	2 917 427	0,02%	0,01%
METCASH LTD	AUD	105 018	2 298 615	1 195 270	-1 103 345	0,01%	0,01%
METRO A	CAD	10 600	2 520 206	6 401 836	3 881 630	0,03%	0,01%
METRO STAMM	EUR	20 082	5 520 431	4 611 278	-909 153	0,02%	0,01%
MOLSON COORS BREWING B	USD	18 700	5 610 159	10 448 016	4 837 857	0,04%	0,01%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	17 400	4 465 351	14 135 056	9 669 705	0,06%	0,01%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	278 434	7 284 830	5 995 798	-1 289 032	0,03%	0,01%
NESTLE	CHF	393 920	133 262 160	216 829 946	83 567 786	0,92%	0,01%
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	22 000	1 860 858	3 629 241	1 768 383	0,02%	0,01%
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	29 535	1 650 890	2 160 932	510 042	0,01%	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	7 000	1 606 249	2 525 760	919 511	0,01%	0,01%
ORKLA	NOK	98 728	5 189 106	5 049 937	-139 169	0,02%	0,01%
PEPSICO	USD	184 100	74 060 190	130 521 069	56 460 880	0,55%	0,01%
PERNOD RICARD	EUR	25 938	16 817 423	21 710 615	4 893 192	0,09%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	253 560	99 023 120	173 169 266	74 146 146	0,74%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	60 851	20 421 606	37 063 000	16 641 394	0,16%	0,01%
REMY COINTREAU	EUR	3 386	1 978 199	1 700 612	-277 587	0,01%	0,01%
SABMILLER	GBP	118 137	26 522 591	46 418 337	19 895 745	0,20%	0,01%
SAFAWAY INC	USD	28 100	446 985	7 399 122	6 952 137	0,03%	0,01%
SAINSBURY (J)	GBP	690	17 661	19 900	2 239	0,00%	0,00%
SAPUTO	CAD	30 600	2 623 314	6 916 920	4 293 605	0,03%	0,01%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	9 476	9 291 873	9 299 218	7 344	0,04%	0,01%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	95 300	15 757 005	25 974 563	10 217 557	0,11%	0,01%
SHISEIDO CO	JPY	32 600	3 139 766	3 451 381	311 615	0,01%	0,01%
SYSCO CORP	USD	73 500	12 938 345	21 871 965	8 933 620	0,09%	0,01%
TATE & LYLE PLC	GBP	58 380	3 705 971	4 115 442	409 472	0,02%	0,01%
TESCO	GBP	1 016 992	33 635 865	22 470 589	-11 165 275	0,10%	0,01%
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	10 000	1 646 808	2 438 838	792 029	0,01%	0,01%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	79 260	2 386 548	2 319 695	-66 853	0,01%	0,01%
TYSON FOODS A	USD	37 400	5 141 539	11 241 572	6 100 032	0,05%	0,01%
UNI-CHARM CORP	JPY	34 200	1 676 827	6 227 816	4 550 989	0,03%	0,01%
UNILEVER NV CERT	EUR	261 322	65 206 150	77 383 490	12 177 341	0,33%	0,02%
UNILEVER PLC	GBP	103 190	31 492 885	31 702 835	209 949	0,13%	0,01%
WALGREEN CO	USD	113 800	26 442 760	65 015 455	38 572 695	0,28%	0,01%
WESTON (GEORGE)	CAD	6 900	2 868 522	4 482 121	1 613 598	0,02%	0,01%
WHOLE FOODS MARKET	USD	45 700	8 806 384	17 275 810	8 469 426	0,07%	0,01%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	255 600	5 678 081	4 685 723	-992 358	0,02%	0,00%
WOOLWORTHS LTD	AUD	157 737	23 232 918	29 692 543	6 459 625	0,13%	0,01%
YAKULT HONSHA CO	JPY	10 400	1 943 758	4 149 276	2 205 518	0,02%	0,01%
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	11 000	852 201	1 023 561	171 361	0,00%	0,00%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	16 300	3 222 136	4 250 519	1 028 383	0,02%	0,01%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	27 287	702 111	3 917 322	3 215 211	0,02%	0,01%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	29 605	5 998 749	11 914 148	5 915 399	0,05%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	SEK	10 027	2 728 029	2 936 724	208 696	0,01%	0,01%
WH GROUP LTD	HKD	461 500	1 896 100	1 981 074	84 974	0,01%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 389 007 318</b>	<b>2 313 353 184</b>	<b>924 345 865</b>	<b>9,83%</b>	
AMEC	GBP	43 309	4 301 489	4 318 792	17 303	0,02%	0,01%
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	54 100	23 112 803	33 463 440	10 350 637	0,14%	0,01%
APACHE CORP	USD	41 200	22 925 396	19 358 704	-3 566 692	0,08%	0,01%
ARC RESOURCES LTD	CAD	35 193	5 313 846	5 731 707	417 861	0,02%	0,01%
BAKER HUGHES	USD	46 544	14 549 378	19 566 522	5 017 143	0,08%	0,01%
BAYTEX ENERGY TRUST-UNITS	CAD	17 972	5 105 470	2 247 608	-2 857 862	0,01%	0,01%
BG GROUP	GBP	364 278	41 825 243	36 836 993	-4 988 250	0,16%	0,01%
BP	GBP	1 970 588	91 376 442	94 683 168	3 306 726	0,40%	0,01%
CABOT OIL & GAS CORP	USD	44 100	4 883 818	9 790 308	4 906 490	0,04%	0,01%
CALTEX AUSTRALIA	AUD	14 071	1 591 735	2 953 497	1 361 762	0,01%	0,01%
CAMECO CORP	CAD	43 200	6 623 717	5 327 161	-1 296 557	0,02%	0,01%
CAMERON INTERNATIONAL	USD	22 100	6 108 964	8 276 508	2 167 544	0,04%	0,01%
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	116 800	23 180 097	27 157 903	3 977 806	0,12%	0,01%
CANADIAN OIL SANDS LTD	CAD	52 000	8 133 000	3 507 423	-4 625 577	0,01%	0,01%
CENOVUS ENERGY INC	CAD	84 940	15 056 524	13 179 452	-1 877 072	0,06%	0,01%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	56 400	7 603 912	8 275 406	671 494	0,04%	0,01%
CIMAREX ENERGY CO	USD	9 200	4 131 359	7 311 611	3 180 252	0,03%	0,01%
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	USD	28 100	4 654 042	1 872 955	-2 781 087	0,01%	0,01%
CONCHO RESOURCES INC	USD	11 900	6 879 004	8 899 779	2 020 776	0,04%	0,01%
CONOCOPHILLIPS	USD	131 500	44 191 054	68 088 176	23 897 121	0,29%	0,01%
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	9 600	2 269 276	2 761 018	491 742	0,01%	0,00%
CORE LABORATORIES N.V.	USD	5 200	3 706 583	4 691 727	985 144	0,02%	0,01%
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	48 598	10 742 939	8 465 433	-2 277 506	0,04%	0,01%
DELEK GROUP LTD	ILS	399	498 783	755 905	257 121	0,00%	0,00%
DENBURY RESOURCES	USD	36 500	3 391 345	2 224 860	-1 166 485	0,01%	0,01%
DEVON ENERGY CORP	USD	41 500	17 009 019	19 045 389	2 036 370	0,08%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	7 200	3 117 798	1 981 692	-1 136 106	0,01%	0,01%
ENBRIDGE	CAD	90 496	17 865 074	34 995 457	17 130 382	0,15%	0,01%
ENCANA CORP	CAD	82 579	12 347 081	8 643 641	-3 703 441	0,04%	0,01%
ENERGEN CORP	USD	7 900	2 553 691	3 776 546	1 222 855	0,02%	0,01%
ENERPLUS CORP	CAD	19 852	2 540 938	1 437 975	-1 102 963	0,01%	0,01%
ENI	EUR	275 642	40 094 769	36 285 657	-3 809 112	0,15%	0,01%
ENSCO PLC-CL A	USD	24 700	8 155 830	5 546 425	-2 609 405	0,02%	0,01%
EOG RESOURCES	USD	58 500	20 008 583	40 382 517	20 373 934	0,17%	0,01%
EQT CORPORATION	USD	16 300	5 417 692	9 251 302	3 833 610	0,04%	0,01%
EXXON MOBIL CORP	USD	456 194	216 352 846	316 210 186	99 857 339	1,34%	0,01%
FMC TECHNOLOGIES	USD	25 100	5 111 969	8 814 750	3 702 781	0,04%	0,01%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	40 686	4 474 374	3 112 048	-1 362 326	0,01%	0,00%
HALLIBURTON CO	USD	91 000	19 481 230	26 833 956	7 352 726	0,11%	0,01%
HELMERICH AND PAYNE	USD	11 300	3 454 747	5 711 978	2 252 232	0,02%	0,01%
HESS	USD	29 600	10 698 050	16 382 687	5 684 637	0,07%	0,01%
HOLLY CORP	USD	19 700	4 255 438	5 535 861	1 280 423	0,02%	0,01%
HUSKY ENERGY	CAD	36 097	5 942 423	6 425 706	483 284	0,03%	0,00%
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	9 600	1 137 157	1 199 458	62 301	0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	CAD	33 205	8 192 040	10 757 829	2 565 789	0,05%	0,00%
INPEX CORPORATION	JPY	92 500	7 338 430	7 782 941	444 510	0,03%	0,01%
JX HOLDINGS INC	JPY	239 540	7 612 968	7 037 353	-575 615	0,03%	0,01%
KINDER MORGAN INC	USD	192 623	45 945 747	61 104 053	15 158 306	0,26%	0,01%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	22 413	3 100 564	2 412 798	-687 766	0,01%	0,01%
MARATHON OIL CORP	USD	71 600	10 927 194	15 186 767	4 259 574	0,06%	0,01%
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	30 650	7 206 056	20 741 740	13 535 683	0,09%	0,01%
MEG ENERGY CORP	CAD	15 700	4 239 103	1 986 843	-2 252 260	0,01%	0,01%
MURPHY OIL CORP	USD	17 900	5 834 563	6 780 094	945 531	0,03%	0,01%
NABORS INDUSTRIES	USD	31 800	3 815 066	3 094 719	-720 347	0,01%	0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	46 043	15 598 299	22 621 591	7 023 292	0,10%	0,01%
NESTE OIL	EUR	12 914	788 131	2 350 249	1 562 118	0,01%	0,01%
NOBLE DRILLING CORP	USD	27 800	5 461 240	3 453 716	-2 007 523	0,01%	0,01%
NOBLE ENERGY	USD	38 500	10 043 834	13 690 939	3 647 104	0,06%	0,01%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	83 400	39 495 033	50 405 084	10 910 051	0,21%	0,01%
OCEANEERING INTL INC	USD	11 200	3 674 399	4 938 426	1 264 028	0,02%	0,01%
OMV AG	EUR	14 916	2 853 092	2 978 479	125 388	0,01%	0,00%
ONEOK INC	USD	22 000	4 846 907	8 212 666	3 365 760	0,03%	0,01%
ORIGIN ENERGY	AUD	121 605	9 118 143	8 707 245	-410 899	0,04%	0,01%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	34 200	5 350 773	1 591 740	-3 759 033	0,01%	0,01%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	35 345	6 359 800	9 687 147	3 327 348	0,04%	0,01%
PENGROWTH ENERGY TRUST	CAD	787	14 199	18 645	4 446	0,00%	0,00%
PENN WEST PETROLEUM LTD	CAD	49 725	5 705 996	782 165	-4 923 832	0,00%	0,01%
PETROFAC LTD	GBP	25 638	3 454 616	2 107 049	-1 347 567	0,01%	0,01%
PHILLIPS 66	USD	59 750	12 996 975	32 120 067	19 123 092	0,14%	0,01%
PIONEER NATURAL RES.	USD	15 300	10 630 585	17 074 958	6 444 373	0,07%	0,01%
QEP RESOURCES INC	USD	18 200	3 123 503	2 759 128	-364 374	0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	USD	18 600	6 151 120	7 453 839	1 302 719	0,03%	0,01%
REPSOL YPF	EUR	112 373	15 802 827	15 848 016	45 189	0,07%	0,01%
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	387 088	75 463 704	97 451 765	21 988 061	0,41%	0,01%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	294 891	59 810 663	76 981 322	17 170 659	0,33%	0,01%
SAIPEM ORD	EUR	32 408	6 489 250	2 577 071	-3 912 180	0,01%	0,01%
SANTOS	AUD	111 519	8 173 640	5 644 965	-2 528 675	0,02%	0,01%
SCHLUMBERGER	USD	138 682	60 165 301	88 807 202	28 641 901	0,38%	0,01%
SEADRILL LTD	NOK	44 697	7 177 953	3 864 056	-3 313 897	0,02%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	17 300	538 866	1 288 475	749 609	0,01%	0,00%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	36 900	7 834 197	7 550 040	-284 157	0,03%	0,01%
SPECTRA ENERGY	USD	71 800	11 763 264	19 541 164	7 777 901	0,08%	0,01%
SUBSEA 7 SA	NOK	29 476	3 815 011	2 256 388	-1 558 624	0,01%	0,01%
SUNCOR ENERGY	CAD	156 746	31 366 266	37 440 350	6 074 084	0,16%	0,01%
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	15 200	1 834 824	2 296 350	461 525	0,01%	0,01%
TALISMAN ENERGY	CAD	107 500	9 552 109	6 332 379	-3 219 730	0,03%	0,01%
TECHNIP	EUR	10 799	4 933 842	4 841 328	-92 514	0,02%	0,01%
TENARIS SA	EUR	50 430	5 248 956	5 700 713	451 758	0,02%	0,00%
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	26 000	1 389 742	1 673 043	283 301	0,01%	0,00%
TOURMALINE OIL CORP	CAD	20 000	3 859 630	5 010 234	1 150 604	0,02%	0,01%
TRANSCANADA CORP	CAD	75 728	17 719 259	27 990 436	10 271 176	0,12%	0,01%
TRANSOCEAN LTD	CHF	41 866	13 475 466	5 799 894	-7 675 571	0,02%	0,01%
TULLOW OIL	GBP	96 401	10 350 710	4 664 575	-5 686 135	0,02%	0,01%
VALERO ENERGY CORP	USD	57 108	10 722 758	21 194 419	10 471 661	0,09%	0,01%
VERMILION ENERGY INC	CAD	12 370	3 493 394	4 564 168	1 070 774	0,02%	0,01%
VOPAK	EUR	7 586	2 831 345	2 965 249	133 903	0,01%	0,01%
WEATHERFORD INT'L	USD	86 676	9 146 134	7 440 870	-1 705 264	0,03%	0,01%
WHITING PETROLEUM CORP	USD	13 900	4 533 886	3 439 126	-1 094 760	0,01%	0,01%
WILLIAMS COS	USD	75 900	14 037 520	25 573 738	11 536 218	0,11%	0,01%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	81 703	18 546 626	19 054 358	507 732	0,08%	0,01%
WORLEYPARSONS	AUD	22 000	3 260 824	1 360 635	-1 900 189	0,01%	0,01%
ALTAGAS LTD	CAD	13 820	3 079 662	3 877 163	797 501	0,02%	0,01%
CHENIERE ENERGY INC	USD	24 200	5 289 849	12 773 426	7 483 577	0,05%	0,01%
KEYERA CORP	CAD	9 044	3 240 780	4 746 110	1 505 330	0,02%	0,01%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	16 300	2 814 729	3 531 510	716 780	0,02%	0,01%
TESORO CORP	USD	13 600	4 385 954	7 581 223	3 195 269	0,03%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STATOIL ASA	NOK	122 968	18 319 250	16 133 402	-2 185 849	0,07%	0,00%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	5 400	1 983 664	1 642 953	-340 711	0,01%	0,00%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	34 360	1 694 780	1 419 463	-275 317	0,01%	0,01%
INTER PIPELINE LTD	CAD	34 264	5 658 092	7 971 374	2 313 282	0,03%	0,01%
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	6 300	1 480 239	1 146 761	-333 478	0,00%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	14 300	3 050 488	2 832 530	-217 958	0,01%	0,01%
<b>Energi Total</b>			<b>1 486 388 761</b>	<b>1 851 965 800</b>	<b>365 577 039</b>	<b>7,87%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	94 880	2 561 409	4 993 618	2 432 209	0,02%	0,01%
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	85 019	2 402 170	4 295 719	1 893 549	0,02%	0,01%
ACE	USD	31 800	12 802 249	27 389 930	14 587 680	0,12%	0,01%
ACOM CO	JPY	29 300	467 607	677 934	210 327	0,00%	0,00%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	18 464	1 980 774	2 853 595	872 822	0,01%	0,01%
AEGON	EUR	169 801	8 903 868	9 642 006	738 137	0,04%	0,01%
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	10 200	1 329 910	1 532 115	202 205	0,01%	0,00%
AEON MALL CO	JPY	9 850	1 447 545	1 320 624	-126 920	0,01%	0,00%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	5 200	3 999 341	8 274 656	4 275 315	0,04%	0,01%
AFLAC	USD	42 400	12 562 803	19 420 274	6 857 471	0,08%	0,01%
AGEAS	EUR	20 132	3 147 605	5 388 957	2 241 352	0,02%	0,01%
AIA GROUP LTD	HKD	1 127 800	24 893 347	47 049 917	22 156 570	0,20%	0,01%
ALLEGHANY CORP	USD	1 600	3 418 747	5 560 183	2 141 436	0,02%	0,01%
ALLIANZ	EUR	42 744	42 609 377	53 263 048	10 653 670	0,23%	0,01%
ALLSTATE CORP	USD	40 400	8 664 930	21 278 797	12 613 867	0,09%	0,01%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	USD	33 200	5 801 704	5 433 894	-367 810	0,02%	0,01%
AMERICAN EXPRESS	USD	88 200	26 207 905	61 525 855	35 317 950	0,26%	0,01%
AMERICAN INT'L GROUP	USD	133 600	28 357 531	56 103 687	27 746 155	0,24%	0,01%
AMERICAN TOWER CORP A	USD	37 100	12 283 303	27 496 028	15 212 724	0,12%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	17 800	5 363 645	17 649 608	12 285 962	0,07%	0,01%
AMP LTD	AUD	276 947	6 891 119	9 345 829	2 454 709	0,04%	0,01%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	89 100	8 411 856	7 221 423	-1 190 434	0,03%	0,01%
ANZ BANKING GROUP	AUD	265 682	35 839 478	52 310 673	16 471 195	0,22%	0,01%
AON CORP	USD	25 600	7 035 539	18 201 412	11 165 874	0,08%	0,01%
AOZORA BANK	JPY	110 000	1 869 221	2 572 661	703 440	0,01%	0,01%
ARCH CAPITAL GROUP	USD	13 300	3 347 840	5 893 299	2 545 460	0,03%	0,01%
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	174 000	1 894 498	2 343 133	448 635	0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	113 373	15 895 564	17 485 608	1 590 045	0,07%	0,01%
ASSURANT	USD	6 900	1 197 406	3 540 096	2 342 689	0,02%	0,01%
ASX	AUD	20 257	3 173 767	4 566 387	1 392 621	0,02%	0,01%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	12 275	8 368 006	15 037 178	6 669 172	0,06%	0,01%
AVIVA	GBP	275 998	12 478 177	15 632 730	3 154 554	0,07%	0,01%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	9 700	1 568 508	3 715 583	2 147 075	0,02%	0,01%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	4 382	2 355 413	4 225 608	1 870 194	0,02%	0,01%
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	402 450	4 454 689	1 716 058	-2 738 631	0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	555 839	32 537 633	39 606 102	7 068 469	0,17%	0,01%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	204 720	2 726 818	-	-2 726 818	0,00%	0,00%
BANCO POPOLARE SPA	EUR	32 198	3 682 633	2 938 658	-743 975	0,01%	0,01%
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	166 077	3 950 037	6 267 943	2 317 906	0,03%	0,01%
BANCO SABADELL	EUR	326 526	4 272 384	6 532 036	2 259 651	0,03%	0,01%
BANK EAST ASIA	HKD	115 955	2 951 627	3 503 366	551 739	0,01%	0,00%
BANK HAPOALIM BM	ILS	100 056	2 867 948	3 547 064	679 116	0,02%	0,01%
BANK KYOTO	JPY	32 300	1 922 687	2 044 096	121 409	0,01%	0,01%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	139 553	2 681 146	3 597 521	916 375	0,02%	0,01%
BANK MONTREAL	CAD	60 490	20 353 028	32 178 573	11 825 546	0,14%	0,01%
BANK NEW YORK MELLON	USD	105 662	17 931 576	32 139 803	14 208 227	0,14%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	113 998	35 133 046	48 932 040	13 798 994	0,21%	0,01%
BANK OF AMERICA CORP	USD	984 653	72 809 714	132 072 658	59 262 945	0,56%	0,01%
BANK YOKOHAMA	JPY	106 000	3 375 973	4 357 002	981 030	0,02%	0,01%
BANKIA SAU	EUR	426 419	3 305 130	4 789 381	1 484 251	0,02%	0,00%
BARCLAYS	GBP	1 537 666	37 946 050	43 771 971	5 825 921	0,19%	0,01%
BB&T CORP	USD	67 400	12 182 880	19 652 473	7 469 593	0,08%	0,01%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	39 486	1 866 384	3 103 493	1 237 108	0,01%	0,01%
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	9 900	1 542 346	3 804 812	2 262 466	0,02%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	107 665	61 021 879	121 204 642	60 182 762	0,51%	0,01%
BLACKROCK INC	USD	12 400	14 996 495	33 242 217	18 245 723	0,14%	0,01%
BNP PARIBAS	EUR	99 185	34 641 262	44 326 414	9 685 152	0,19%	0,01%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	364 800	5 710 891	9 152 467	3 441 576	0,04%	0,00%
BOSTON PROPERTIES	USD	14 500	7 829 079	13 990 466	6 161 387	0,06%	0,01%
BRITISH LAND CO	GBP	91 100	4 675 463	8 275 124	3 599 662	0,04%	0,01%
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	52 480	9 793 138	19 778 033	9 984 894	0,08%	0,01%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	1 157 239	56 604 323	73 450 550	16 846 227	0,31%	0,01%
CAIXABANK	EUR	223 599	6 144 873	8 846 636	2 701 763	0,04%	0,00%
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	8 200	3 356 694	4 539 677	1 182 983	0,02%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	37 159	15 866 932	24 015 169	8 148 237	0,10%	0,01%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	190 000	1 401 356	1 886 694	485 338	0,01%	0,01%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	52 553	16 542 257	32 526 247	15 983 991	0,14%	0,01%
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	84 575	2 410 324	3 302 354	892 029	0,01%	0,01%
CAPITALAND	SGD	238 000	4 289 527	4 457 339	167 812	0,02%	0,01%
CAPITAMALL TRUST	SGD	207 000	2 001 057	2 389 303	388 246	0,01%	0,01%
CBRE GROUP INC	USD	27 900	3 914 991	7 164 471	3 249 481	0,03%	0,01%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	123 564	1 544 897	2 175 867	630 970	0,01%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CFS RETAIL PROP TRUST	AUD	183 608	2 094 776	2 388 284	293 508	0,01%	0,01%
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	130 100	10 968 511	16 389 575	5 421 064	0,07%	0,01%
CHIBA BANK	JPY	67 000	2 933 266	3 326 700	393 434	0,01%	0,01%
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	29 900	12 705 341	19 873 268	7 167 928	0,08%	0,01%
CHUBB CORP	USD	22 900	8 788 076	17 765 167	8 977 091	0,08%	0,01%
CHUGOKU BANK	JPY	13 000	1 199 852	1 341 361	141 509	0,01%	0,01%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	21 300	3 035 393	4 452 098	1 416 705	0,02%	0,01%
CINCINNATI FINL CORP	USD	14 900	3 122 759	5 790 110	2 667 352	0,02%	0,01%
CIT GROUP INC	USD	17 200	3 990 418	6 168 054	2 177 636	0,03%	0,01%
CITIGROUP	USD	283 856	68 811 208	115 158 231	46 347 022	0,49%	0,01%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	39 000	1 851 309	2 266 239	414 931	0,01%	0,00%
CNP ASSURANCES	EUR	14 509	1 255 618	1 938 273	682 655	0,01%	0,00%
COMERICA	USD	16 600	3 414 935	5 829 675	2 414 740	0,02%	0,01%
COMMERZBANK	EUR	95 253	9 532 304	9 488 623	-4 581	0,04%	0,01%
COMMONWEALTH BANK	AUD	151 812	45 671 121	79 779 613	34 108 492	0,34%	0,01%
CORIO	EUR	6 930	1 777 179	2 554 478	777 300	0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE	EUR	100 327	5 845 801	9 793 824	3 948 023	0,04%	0,00%
CREDIT SAISON CO	JPY	12 400	1 457 655	1 751 686	294 031	0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE	CHF	142 962	26 615 814	27 054 162	438 348	0,11%	0,01%
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	31 300	9 824 312	18 468 790	8 644 478	0,08%	0,01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	100 700	8 837 380	11 593 153	2 755 773	0,05%	0,01%
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	6 700	2 395 505	5 740 023	3 344 519	0,02%	0,01%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	56 000	4 032 095	8 029 904	3 997 809	0,03%	0,01%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	162 000	6 305 637	9 599 715	3 294 078	0,04%	0,01%
DANSKE BANK	DKK	61 819	7 558 920	12 608 312	5 049 392	0,05%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	161 300	10 274 731	18 800 626	8 525 895	0,08%	0,01%
DELTA LLOYD NV	EUR	20 408	2 013 693	3 366 944	1 353 252	0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	130 722	30 250 482	29 631 267	-619 215	0,13%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	18 721	8 242 894	10 058 185	1 815 291	0,04%	0,01%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	83 170	2 869 990	3 556 788	686 797	0,02%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12 600	5 129 476	6 263 303	1 133 827	0,03%	0,01%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	43 250	7 198 384	21 236 379	14 037 996	0,09%	0,01%
DNB ASA	NOK	94 858	7 074 228	10 500 781	3 426 553	0,04%	0,01%
DUKE REALTY CORP	USD	30 900	2 714 876	4 679 821	1 964 945	0,02%	0,01%
EATON VANCE CORP	USD	10 600	1 857 194	3 252 872	1 395 678	0,01%	0,01%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	32 300	9 849 524	17 397 555	7 548 031	0,07%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	26 196	3 796 162	4 571 401	775 239	0,02%	0,01%
EURAZEO	EUR	3 831	1 247 343	2 023 168	775 825	0,01%	0,01%
EVEREST RE GROUP	USD	4 400	2 143 580	5 618 064	3 474 484	0,02%	0,01%
EXOR SPA	EUR	8 602	1 573 234	2 656 508	1 083 274	0,01%	0,00%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	6 300	3 045 670	6 303 925	3 258 255	0,03%	0,01%
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	22 543	3 214 583	5 822 645	2 608 062	0,02%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	78 300	7 112 556	11 961 310	4 848 754	0,05%	0,01%
FIRST PACIFIC CO	HKD	205 750	1 322 721	1 529 721	206 999	0,01%	0,00%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	12 200	2 745 380	4 767 422	2 022 042	0,02%	0,01%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	2 972	1 491 887	2 070 772	578 885	0,01%	0,00%
FRANKLIN RESOURCES	USD	38 500	8 766 437	15 982 865	7 216 428	0,07%	0,01%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	75 000	2 197 378	2 931 295	733 918	0,01%	0,01%
GECINA	EUR	2 653	1 738 772	2 491 149	752 378	0,01%	0,00%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	49 700	5 417 704	10 482 032	5 064 329	0,04%	0,01%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	17 062	1 195 829	2 081 564	885 735	0,01%	0,00%
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	SGD	279 000	2 582 391	3 914 953	1 332 562	0,02%	0,01%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	37 100	31 856 954	53 915 579	22 058 626	0,23%	0,01%
GOODMAN GROUP	AUD	158 677	3 249 546	5 539 680	2 290 134	0,02%	0,01%
GPT GROUP	AUD	153 086	2 243 937	4 085 857	1 841 920	0,02%	0,01%
GREAT WEST LIFECO	CAD	28 100	4 189 685	6 109 890	1 920 205	0,03%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	7 671	3 983 705	4 923 802	940 098	0,02%	0,00%
GUNMA BANK	JPY	40 000	1 476 070	1 963 577	487 507	0,01%	0,01%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	11 156	1 475 746	1 569 225	93 479	0,01%	0,00%
HACHIJUNI BANK	JPY	44 000	1 352 967	2 143 426	790 458	0,01%	0,01%
HAMMERSON	GBP	71 438	3 011 347	5 052 657	2 041 310	0,02%	0,01%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	205 000	4 431 488	4 310 812	-120 676	0,02%	0,00%
HANG SENG BANK	HKD	75 500	7 041 619	9 430 950	2 389 330	0,04%	0,00%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	5 924	2 687 302	4 029 255	1 341 953	0,02%	0,00%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	20 826	1 735 805	2 463 891	728 086	0,01%	0,00%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	42 000	5 900 891	13 128 060	7 227 169	0,06%	0,01%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	43 300	9 498 616	14 294 072	4 795 456	0,06%	0,01%
HEALTH CARE REIT	USD	30 300	10 112 929	17 190 390	7 077 461	0,07%	0,01%
HENDERSON LAND DEV.	HKD	99 772	3 060 325	5 237 867	2 177 542	0,02%	0,00%
HIROSHIMA BANK	JPY	39 000	794 051	1 404 771	610 720	0,01%	0,01%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	103 847	10 091 766	17 238 926	7 147 161	0,07%	0,01%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	70 265	7 457 573	12 522 401	5 064 828	0,05%	0,01%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	1 793 037	100 353 370	127 572 282	27 218 912	0,54%	0,01%
HUDSON CITY BANCORP	USD	42 500	2 506 581	3 224 696	718 116	0,01%	0,01%
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	72 000	2 047 643	2 412 024	364 381	0,01%	0,01%
ICADE	EUR	3 224	1 793 209	1 942 161	148 952	0,01%	0,00%
ICAP	GBP	47 472	1 465 634	2 510 702	1 045 069	0,01%	0,01%
IGM FINANCIAL	CAD	8 900	2 512 711	2 667 976	155 264	0,01%	0,00%
IMMOFINANZ AG	EUR	83 055	1 147 989	1 576 339	428 350	0,01%	0,01%
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	CAD	8 740	1 735 184	2 513 650	778 466	0,01%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUSTRIVARDEN C	SEK	14 040	1 542 752	1 830 121	287 369	0,01%	0,01%
ING GROEP	EUR	367 095	20 759 603	36 068 586	15 308 983	0,15%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	228 780	5 707 665	8 773 170	3 065 504	0,04%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	12 300	4 292 318	6 676 137	2 383 819	0,03%	0,01%
INTERCONTINENTAL	USD	10 743	7 920 655	17 662 972	9 742 317	0,08%	0,01%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	1 089 713	15 295 646	23 944 648	8 649 003	0,10%	0,01%
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	86 531	1 393 510	1 617 190	223 680	0,01%	0,01%
INVESCO LTD	USD	40 034	5 857 494	11 862 201	6 004 707	0,05%	0,01%
INVESTEC PLC	GBP	48 672	3 071 830	3 081 150	9 320	0,01%	0,01%
INVESTOR B	SEK	44 495	10 176 390	12 132 585	1 956 196	0,05%	0,01%
IRON MOUNTAIN	USD	16 778	3 186 549	4 863 192	1 676 643	0,02%	0,01%
IYO BANK LTD/THE	JPY	23 000	1 431 565	1 885 597	454 032	0,01%	0,01%
JAPAN PRIME REALTY INVNT	JPY	81	1 452 252	2 117 286	665 034	0,01%	0,01%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	117	3 182 590	4 243 578	1 060 988	0,02%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVNT	JPY	220	2 169 895	3 494 417	1 324 522	0,01%	0,01%
JOYO BANK	JPY	67 000	1 999 218	2 513 879	514 660	0,01%	0,01%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	352 200	90 062 607	165 251 070	75 188 464	0,70%	0,01%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	21 171	4 550 993	7 317 919	2 766 926	0,03%	0,01%
KBC GROUPE	EUR	23 674	6 036 135	9 986 196	3 950 061	0,04%	0,01%
KEPPEL LAND	SGD	67 000	1 138 730	1 296 497	157 767	0,01%	0,00%
KERRY PROPERTIES	HKD	61 000	1 432 380	1 660 176	227 797	0,01%	0,00%
KEYCORP	USD	83 300	4 238 754	8 681 188	4 442 435	0,04%	0,01%
KIMCO REALTY CORP	USD	38 700	4 353 398	7 294 501	2 941 103	0,03%	0,01%
KINNEVIK B	SEK	21 923	5 089 236	5 360 502	271 266	0,02%	0,01%
KLEPIERRE	EUR	8 632	3 016 195	2 798 122	-218 073	0,01%	0,00%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	74 374	5 874 298	10 059 806	4 185 508	0,04%	0,01%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	560 684	7 691 366	16 295 002	8 603 635	0,07%	0,01%
LEGG MASON	USD	9 400	2 063 813	3 761 356	1 697 542	0,02%	0,01%
LEND LEASE GROUP	AUD	51 012	2 447 543	5 133 040	2 685 497	0,02%	0,01%
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	29 700	5 127 463	4 992 424	-135 039	0,02%	0,01%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	13 400	2 888 395	3 780 580	892 185	0,02%	0,01%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	24 700	3 850 731	10 679 878	6 829 146	0,05%	0,01%
LINK REIT	HKD	217 834	3 556 976	10 224 942	6 667 966	0,04%	0,01%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	5 346 446	28 676 904	47 389 714	18 712 810	0,20%	0,01%
LOEWS CORP	USD	32 500	7 596 168	10 239 029	2 642 861	0,04%	0,01%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	20 511	2 439 493	5 325 624	2 886 131	0,02%	0,01%
M & T BANK CORP	USD	11 300	5 351 598	10 642 817	5 291 219	0,05%	0,01%
MACERICH CO	USD	13 300	4 330 433	8 317 430	3 986 996	0,04%	0,01%
MACQUARIE BANK	AUD	28 886	7 427 838	10 330 942	2 905 104	0,04%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	174 018	18 946 988	24 984 622	6 037 634	0,11%	0,01%
MAPPFRE	EUR	94 136	2 066 545	2 402 413	335 868	0,01%	0,00%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	50 500	9 672 681	21 672 568	11 999 887	0,09%	0,01%
MCGRAW-HILL COS	USD	25 600	7 629 367	17 078 579	9 449 212	0,07%	0,01%
MEDIOBANCA	EUR	57 103	2 028 993	3 507 275	1 478 282	0,01%	0,01%
METLIFE	USD	89 500	22 726 895	36 296 052	13 569 157	0,15%	0,01%
MIRVAC GROUP	AUD	325 177	3 459 188	3 551 389	92 202	0,02%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	116 725	13 405 936	18 653 402	5 247 466	0,08%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	1 194 006	38 037 701	49 615 776	11 578 075	0,21%	0,01%
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	57 200	1 499 960	2 046 022	546 062	0,01%	0,01%
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	88 000	12 170 705	17 912 325	5 741 620	0,08%	0,01%
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	16 708	788 023	1 316 606	528 583	0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	2 160 830	20 857 071	27 363 013	6 505 942	0,12%	0,01%
MOODYS CORP	USD	17 800	3 677 363	12 786 457	9 109 094	0,05%	0,01%
MORGAN STANLEY	USD	137 900	20 453 629	40 115 791	19 662 162	0,17%	0,01%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	49 600	8 159 897	8 934 451	774 554	0,04%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	16 373	20 899 077	24 620 904	3 721 827	0,10%	0,01%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	10 600	1 353 191	3 811 574	2 458 383	0,02%	0,01%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	228 356	33 865 418	47 077 150	13 211 732	0,20%	0,01%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	31 264	5 881 033	10 005 529	4 124 496	0,04%	0,01%
NATIXIS	EUR	94 715	2 845 838	4 713 219	1 867 381	0,02%	0,00%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	486 908	2 959 002	4 199 115	1 240 112	0,02%	0,01%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	39 700	3 126 779	4 762 444	1 635 665	0,02%	0,01%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	132	3 674 844	4 985 735	1 310 891	0,02%	0,01%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	30 750	5 222 504	5 866 859	644 355	0,02%	0,01%
NOMURA HOLDINGS	JPY	339 700	12 349 941	14 661 851	2 311 910	0,06%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	10 700	1 197 160	1 390 425	193 265	0,01%	0,01%
NORDEA BANK	SEK	284 412	24 005 715	24 760 903	755 188	0,11%	0,01%
NORTHERN TRUST CORP	USD	21 000	5 614 212	10 612 032	4 997 820	0,05%	0,01%
NTT URBAN DEVT	JPY	10 400	495 725	795 386	299 662	0,00%	0,00%
OCBC BANK	SGD	277 427	11 275 122	16 419 167	5 144 045	0,07%	0,01%
OLD MUTUAL (GB)	GBP	449 933	7 113 932	10 020 236	2 906 304	0,04%	0,01%
ONEX CORP	CAD	7 900	1 857 182	3 449 773	1 592 591	0,01%	0,01%
ORIX CORP	JPY	123 400	8 498 893	11 756 442	3 257 549	0,05%	0,01%
PARGESA HOLDING INH	CHF	3 038	1 287 583	1 766 226	478 643	0,01%	0,00%
PARTNERRE	USD	4 500	1 925 079	3 850 629	1 925 550	0,02%	0,01%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 791	2 317 053	3 912 281	1 595 229	0,02%	0,01%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	30 300	2 940 078	3 448 528	508 450	0,01%	0,01%
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	16 600	3 867 089	5 325 615	1 458 526	0,02%	0,01%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	50 536	18 131 233	34 566 699	16 435 466	0,15%	0,01%
POWER CORP OF CANADA	CAD	35 800	5 856 379	7 360 047	1 503 668	0,03%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
POWER FINANCIAL CORP	CAD	24 200	3 996 088	5 667 623	1 671 536	0,02%	0,00%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	24 800	8 894 383	15 964 743	7 070 361	0,07%	0,01%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	27 500	6 130 405	10 709 126	4 578 720	0,05%	0,01%
PROGRESSIVE CORP	USD	52 200	6 298 988	10 563 133	4 264 145	0,04%	0,01%
PROLOGIS INC	USD	47 093	9 481 480	15 193 124	5 711 644	0,06%	0,01%
PRUDENTIAL	GBP	240 307	18 299 839	41 915 087	23 615 248	0,18%	0,01%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	43 300	15 944 658	29 367 289	13 422 631	0,12%	0,01%
PUBLIC STORAGE	USD	13 700	9 702 013	18 987 133	9 285 120	0,08%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	125 654	10 909 788	8 642 520	-2 267 268	0,04%	0,01%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	9 909	1 649 498	1 126 877	-522 621	0,00%	0,00%
RAYONIER INC	USD	10 850	1 472 450	2 272 875	800 425	0,01%	0,01%
REALTY INCOME CORP	USD	20 600	5 208 737	7 368 787	2 160 050	0,03%	0,01%
REGENCY CENTERS CORP	USD	8 300	2 549 817	3 969 008	1 419 191	0,02%	0,01%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	130 500	5 411 924	10 332 224	4 920 300	0,04%	0,01%
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 100	1 240 084	2 988 538	1 748 454	0,01%	0,01%
RESOLUTION	GBP	133 150	4 162 165	5 700 260	1 538 094	0,02%	0,01%
RESONA HOLDINGS	JPY	216 102	5 971 517	8 269 086	2 297 569	0,04%	0,01%
RIOCAN REIT	CAD	13 015	1 893 973	2 226 683	332 710	0,01%	0,00%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	134 964	43 013 397	70 101 276	27 087 879	0,30%	0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	236 951	15 753 749	10 925 230	-4 828 519	0,05%	0,00%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	96 629	4 190 596	4 913 963	723 367	0,02%	0,01%
SAMPO A	EUR	43 231	13 156 912	15 225 550	2 068 638	0,06%	0,01%
SBI HOLDINGS	JPY	17 240	1 783 490	1 429 549	-353 941	0,01%	0,01%
SCHRODERS	GBP	11 594	2 181 732	3 640 612	1 458 880	0,02%	0,01%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	109 800	12 045 227	24 853 344	12 808 117	0,11%	0,01%
SCOR	EUR	15 206	3 178 116	3 475 774	297 658	0,01%	0,01%
SEGRO	GBP	66 551	2 054 250	2 881 001	826 751	0,01%	0,01%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	12 700	1 597 112	3 812 564	2 215 452	0,02%	0,01%
SEVEN BANK LTD	JPY	65 900	1 289 787	2 093 473	803 686	0,01%	0,01%
SHINSEI BANK	JPY	158 000	4 345 426	2 084 768	-2 260 657	0,01%	0,01%
SHIZUOKA BANK	JPY	54 000	2 895 290	3 738 175	842 886	0,02%	0,01%
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	26 400	1 335 446	1 999 247	663 800	0,01%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	29 110	3 344 920	39 746 178	36 401 258	0,17%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	72 000	2 057 483	3 181 664	1 124 181	0,01%	0,01%
SINO LAND	HKD	310 017	3 194 098	3 752 631	558 533	0,02%	0,01%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	143 333	11 598 766	13 666 023	2 067 257	0,06%	0,01%
SL GREEN REALTY CORP	USD	8 900	4 384 480	7 941 990	3 557 510	0,03%	0,01%
SOCIETE GENERALE	EUR	67 855	19 176 071	21 540 113	2 364 042	0,09%	0,01%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	15 100	1 494 912	1 682 685	187 774	0,01%	0,00%
STANDARD CHARTERED	GBP	231 291	32 259 741	26 038 751	-6 220 990	0,11%	0,01%
STANDARD LIFE	GBP	220 177	5 667 149	10 298 539	4 631 390	0,04%	0,01%
STATE STREET CORP	USD	39 700	11 423 013	23 365 740	11 942 727	0,10%	0,01%
STOCKLAND	AUD	240 137	5 313 902	6 070 364	756 462	0,03%	0,01%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	118 886	24 582 611	32 525 731	7 943 120	0,14%	0,01%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	309 590	6 416 079	8 967 549	2 551 470	0,04%	0,01%
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	33 400	4 724 310	8 629 239	3 904 929	0,04%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	153 452	12 914 801	17 551 057	4 636 256	0,07%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	57 989	10 571 819	15 735 623	5 163 805	0,07%	0,01%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	126 355	7 319 461	10 900 244	3 580 783	0,05%	0,01%
SUNTRUST BANKS	USD	49 600	8 452 941	15 581 708	7 128 767	0,07%	0,01%
SURUGA BANK	JPY	18 000	1 373 913	2 502 247	1 128 334	0,01%	0,01%
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	48 428	14 457 686	17 003 709	2 546 023	0,07%	0,01%
SWEDBANK	SEK	88 164	14 329 867	16 507 934	2 178 067	0,07%	0,01%
SWIRE PACIFIC A	HKD	58 700	3 443 917	5 731 990	2 288 073	0,02%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	108 600	2 037 884	2 404 425	366 541	0,01%	0,00%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	2 926	2 190 736	5 219 246	3 028 509	0,02%	0,01%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	5 683	2 530 072	3 130 304	600 231	0,01%	0,01%
SWISS RE LTD	CHF	32 975	10 157 657	20 813 096	10 655 439	0,09%	0,01%
T&D HOLDINGS	JPY	53 500	3 942 001	4 877 863	935 862	0,02%	0,01%
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	25 800	3 263 239	6 921 168	3 657 930	0,03%	0,00%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	64 897	11 639 185	15 963 278	4 324 092	0,07%	0,01%
TOKYU LAND CORP	JPY	45 500	2 954 864	2 392 906	-561 957	0,01%	0,01%
TORCHMARK CORP	USD	12 150	1 864 478	4 934 629	3 070 151	0,02%	0,01%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	172 402	37 975 838	61 948 471	23 972 633	0,26%	0,01%
TRAVELERS COS	USD	31 700	10 298 661	25 157 617	14 858 956	0,11%	0,01%
TRYG A/S	DKK	1 958	797 730	1 643 658	845 928	0,01%	0,00%
UBI BANCA	EUR	87 306	2 118 657	4 720 767	2 602 109	0,02%	0,01%
UBS NAMEN	CHF	341 948	31 975 695	44 094 870	12 119 175	0,19%	0,01%
UDR INC	USD	24 300	3 813 306	5 615 110	1 801 804	0,02%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	9 516	11 980 991	18 375 970	6 394 979	0,08%	0,01%
UNICREDIT SPA	EUR	425 259	10 788 392	20 583 069	9 794 677	0,09%	0,01%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	124 754	10 535 205	17 315 010	6 779 805	0,07%	0,01%
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	39 290	373 925	1 547 255	1 173 330	0,01%	0,00%
UNUM GROUP	USD	23 600	3 682 556	6 171 743	2 489 187	0,03%	0,01%
US BANCORP	USD	168 700	28 671 214	56 854 409	28 183 195	0,24%	0,01%
VENTAS	USD	27 700	9 073 316	14 890 809	5 817 493	0,06%	0,01%
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	3 063	828 805	1 030 407	201 602	0,00%	0,00%
VORNADO REALTY TRUST	USD	15 776	7 401 866	13 922 898	6 521 032	0,06%	0,01%
WELLS FARGO & CO	USD	464 361	90 674 007	190 859 657	100 185 650	0,81%	0,01%
WENDEL	EUR	2 834	1 862 016	2 389 597	527 581	0,01%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTFIELD GROUP	AUD	184 852	8 246 430	10 230 318	1 983 889	0,04%	0,01%
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	502 722	6 652 702	10 795 789	4 143 087	0,05%	0,01%
WESTPAC BANKING	AUD	291 115	39 738 575	59 229 431	19 490 856	0,25%	0,01%
WEYERHAEUSER CO	USD	50 397	6 455 981	13 561 181	7 105 200	0,06%	0,01%
WHARF HOLDINGS	HKD	140 037	4 929 864	7 581 878	2 652 014	0,03%	0,00%
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	79 000	1 825 867	2 764 914	939 047	0,01%	0,00%
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	15 500	3 386 335	5 207 461	1 821 126	0,02%	0,01%
XL GROUP PLC	USD	26 100	3 055 358	6 725 730	3 670 372	0,03%	0,01%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN ZURICH FINL SERVICES	JPY	16 000	1 400 364	1 245 683	-154 681	0,01%	0,01%
	CHF	14 184	17 077 967	33 359 648	16 281 681	0,14%	0,01%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	30 894	2 129 077	2 308 766	179 688	0,01%	0,01%
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	105 000	1 356 412	1 602 129	245 717	0,01%	0,01%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	23 700	2 698 628	4 203 130	1 504 503	0,02%	0,01%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	156	2 045 435	2 542 244	496 809	0,01%	0,01%
TOKYO TATEMONO CO	JPY	35 000	1 943 874	1 928 245	-15 629	0,01%	0,01%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	265	2 624 118	3 130 373	506 256	0,01%	0,01%
BANK IRELAND	EUR	1 301 568	1 957 024	3 696 012	1 738 988	0,02%	0,00%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	26 290	3 155 521	4 670 092	1 514 572	0,02%	0,01%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	138 751	3 057 822	4 725 108	1 667 286	0,02%	0,01%
BANK OF IRELAND	EUR	1 260 988	2 286 470	3 575 059	1 288 589	0,02%	0,00%
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	2 030	5 216 641	7 999 696	2 783 055	0,03%	0,01%
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	8 100	907 313	978 394	71 081	0,00%	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	12 200	3 278 297	5 240 323	1 962 026	0,02%	0,01%
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	13 400	3 757 382	4 469 784	712 402	0,02%	0,01%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	23 640	5 290 630	6 029 867	739 238	0,03%	0,01%
SUNTEC REIT	SGD	229 000	2 424 421	2 539 582	115 161	0,01%	0,01%
AXA SA	EUR	172 092	25 389 357	29 984 526	4 595 168	0,13%	0,01%
BANKINTER	EUR	65 194	4 019 617	3 963 414	-56 203	0,02%	0,01%
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	3 196 056	2 496 845	1 905 031	-591 814	0,01%	0,01%
FONDIARIA - SAI ORD	EUR	78 636	1 499 947	1 593 774	93 827	0,01%	0,00%
NN GROUP NV	EUR	11 846	2 494 492	2 670 133	175 641	0,01%	0,00%
ALLY FINANCIAL INC	USD	34 800	5 225 661	6 162 806	937 146	0,03%	0,01%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	83 200	7 229 210	5 645 355	-1 583 855	0,02%	0,01%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	6 100	6 247 934	9 448 862	3 200 929	0,04%	0,01%
GENWORTH FINANCIAL A	USD	45 800	4 647 913	2 918 796	-1 729 117	0,01%	0,01%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	79 000	5 592 333	6 231 064	638 731	0,03%	0,01%
ING US INC	USD	19 900	4 811 774	6 323 149	1 511 375	0,03%	0,01%
NAVIENT CORP	USD	40 900	2 566 318	6 626 702	4 060 384	0,03%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16 100	3 271 277	3 591 139	319 862	0,02%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>3 086 264 393</b>	<b>4 871 103 484</b>	<b>1 784 839 092</b>	<b>20,70%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	140 800	24 273 959	47 525 590	23 251 631	0,20%	0,01%
ACTAVIS PLC	USD	24 725	12 485 984	47 717 874	35 231 890	0,20%	0,01%
ACTELION LTD-REG	CHF	9 682	3 082 532	8 423 262	5 340 730	0,04%	0,01%
AETNA	USD	32 928	6 986 783	21 930 291	14 943 508	0,09%	0,01%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	31 200	4 820 920	9 576 831	4 755 910	0,04%	0,01%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	18 500	8 974 796	25 664 526	16 689 730	0,11%	0,01%
ALFRESA HOLDINGS	JPY	17 200	1 418 008	1 570 361	152 353	0,01%	0,01%
ALLERGAN	USD	27 800	13 818 030	44 310 536	30 492 506	0,19%	0,01%
AMERISOURCEBERGEN	USD	21 300	3 523 995	14 398 355	10 874 360	0,06%	0,01%
AMGEN	USD	71 100	30 491 218	84 913 645	54 422 427	0,36%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	JPY	203 300	10 634 448	21 440 851	10 806 403	0,09%	0,01%
ASTRAZENECA	GBP	118 222	33 692 819	62 960 690	29 267 871	0,27%	0,01%
BARD (C.R.)	USD	7 100	4 085 323	8 869 617	4 784 294	0,04%	0,01%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	51 200	17 830 960	28 134 167	10 303 207	0,12%	0,01%
BAYER	EUR	77 431	64 462 556	79 380 806	14 918 250	0,34%	0,01%
BECTON DICKINSON	USD	18 200	8 803 046	10 188 135	10 188 089	0,08%	0,01%
BIOGEN IDEC	USD	22 100	16 509 156	56 245 458	39 736 302	0,24%	0,01%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	122 934	6 866 139	12 212 576	5 346 437	0,05%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	155 276	30 062 596	68 722 111	38 659 515	0,29%	0,01%
CARDINAL HEALTH	USD	32 000	8 357 721	19 368 871	11 011 150	0,08%	0,01%
CAREFUSION CORP	USD	18 900	2 911 576	8 408 697	5 497 122	0,04%	0,01%
CELESIO (GEHE)	EUR	3 929	382 393	952 447	570 054	0,00%	0,00%
CELGENE CORP	USD	74 900	16 871 650	62 816 828	45 945 178	0,27%	0,01%
CERNER CORP	USD	29 200	5 904 321	14 155 914	8 251 593	0,06%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	21 500	2 200 661	3 985 061	1 784 400	0,02%	0,00%
CIGNA CORP	USD	24 700	6 066 479	19 057 850	12 991 371	0,08%	0,01%
COCHLEAR	AUD	5 509	2 000 292	2 626 348	626 056	0,01%	0,01%
COLOPLAST B	DKK	10 631	2 128 010	6 722 348	4 594 338	0,03%	0,01%
COVIDIEN PLC	USD	42 875	11 913 017	32 878 669	20 965 652	0,14%	0,01%
CSL LIMITED	AUD	44 438	9 878 726	23 633 708	13 754 982	0,10%	0,01%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	63 200	7 598 475	6 671 259	-927 216	0,03%	0,01%
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	14 100	945 345	1 032 510	87 165	0,00%	0,00%
DAVITA	USD	16 000	2 937 941	9 085 831	6 147 890	0,04%	0,01%
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	13 700	2 946 846	5 471 704	2 524 858	0,02%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	9 800	3 797 489	9 359 372	5 561 883	0,04%	0,01%
EISAI CO	JPY	23 600	5 511 945	6 894 982	1 383 037	0,03%	0,01%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	35 195	2 456 532	2 686 544	230 012	0,01%	0,01%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	19 412	8 787 928	16 322 193	7 534 264	0,07%	0,01%
EXPRESS SCRIPTS	USD	69 792	15 489 125	44 305 187	28 816 062	0,19%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	21 122	8 335 502	11 852 144	3 516 642	0,05%	0,01%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9 290 120	9 290 120	14 422 506	5 132 386	0,06%	0,01%
GETINGE B	SEK	18 160	3 096 508	3 092 447	-4 060	0,01%	0,01%
GILEAD SCIENCES	USD	141 500	29 367 199	100 000 747	70 633 548	0,42%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	454 084	57 701 821	73 044 876	15 343 055	0,31%	0,01%
GRIFOLS SA	EUR	14 974	4 161 620	4 499 356	337 736	0,02%	0,01%
HCA HOLDINGS INC	USD	28 600	5 822 299	15 737 013	9 914 713	0,07%	0,01%
HENRY SCHEIN INC	USD	7 900	3 434 805	8 064 252	4 629 448	0,03%	0,01%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	6 000	1 631 669	1 422 030	-209 639	0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	USD	20 200	2 367 045	4 049 787	1 682 741	0,02%	0,01%
HOSPIRA	USD	15 900	3 950 392	7 301 677	3 351 284	0,03%	0,01%
HUMANA	USD	14 500	5 633 337	15 614 660	9 981 323	0,07%	0,01%
ILLUMINA INC	USD	13 100	6 501 286	18 129 061	11 627 775	0,08%	0,01%
INTUITIVE SURGICAL	USD	3 400	7 665 158	13 483 564	5 818 406	0,06%	0,01%
JOHNSON & JOHNSON	USD	264 059	108 737 932	207 027 221	98 289 290	0,88%	0,01%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	24 000	1 616 524	1 704 935	88 412	0,01%	0,00%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	7 800	3 712 042	6 310 088	2 598 047	0,03%	0,01%
LILLY (ELI) AND CO	USD	94 200	23 719 797	48 725 513	25 005 716	0,21%	0,01%
LONZA GROUP	CHF	5 467	1 877 285	4 628 368	2 751 083	0,02%	0,01%
M3 INC	JPY	18 200	1 374 434	2 302 425	927 991	0,01%	0,01%
MCKESSON CORP	USD	21 700	10 858 487	33 772 609	22 914 122	0,14%	0,01%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	12 800	1 429 703	1 124 617	-305 087	0,00%	0,01%
MEDTRONIC	USD	91 700	23 278 467	49 639 329	26 360 862	0,21%	0,01%
MERCK AND CO	USD	270 098	59 735 789	115 003 910	55 268 121	0,49%	0,01%
MERCK KGAA STAMM	EUR	12 173	3 619 258	8 660 573	5 041 316	0,04%	0,01%
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	5 900	1 456 862	1 922 242	465 380	0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	19 100	1 884 808	2 114 097	229 289	0,01%	0,00%
MYLAN INC	USD	35 000	5 505 391	14 792 291	9 286 900	0,06%	0,01%
NOVARTIS	CHF	215 385	75 850 686	150 085 345	74 234 659	0,64%	0,01%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	187 919	37 815 760	59 596 998	21 781 238	0,25%	0,01%
OLYMPUS CORP	JPY	23 700	4 593 966	6 328 409	1 734 442	0,03%	0,01%
OMNICARE	USD	9 100	1 707 247	4 975 847	3 268 600	0,02%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 800	2 807 743	5 233 746	2 426 003	0,02%	0,01%
ORION-YHTYMAE B	EUR	9 489	1 337 053	2 218 488	881 435	0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	36 800	6 168 571	8 323 666	2 155 095	0,04%	0,01%
PATTERSON COS	USD	7 400	1 524 990	2 668 678	1 143 688	0,01%	0,01%
PFIZER	USD	593 770	74 309 759	138 674 201	64 364 442	0,59%	0,01%
QIAGEN N.V.	EUR	22 121	2 490 583	3 885 369	1 394 786	0,02%	0,01%
QUEST DIAGNOSTICS	USD	13 600	4 431 452	6 837 886	2 406 434	0,03%	0,01%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	13 359	1 937 985	4 680 244	2 742 260	0,02%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	7 500	7 637 769	23 069 024	15 431 255	0,10%	0,01%
RESMED INC	USD	12 700	3 263 533	5 337 971	2 074 437	0,02%	0,01%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	60 584	91 586 169	123 380 567	31 794 398	0,52%	0,01%
SANOFI	EUR	111 357	72 306 908	76 437 425	4 130 518	0,32%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 400	1 700 984	2 994 017	1 293 034	0,01%	0,01%
SHIONOGI & CO	JPY	27 400	2 651 226	5 354 499	2 703 273	0,02%	0,01%
SHIRE PLC	GBP	55 810	10 246 955	29 575 552	19 328 597	0,13%	0,01%
SMITH & NEPHEW	GBP	83 611	5 779 146	11 612 213	5 833 067	0,05%	0,01%
SONIC HEALTHCARE	AUD	35 264	2 548 585	4 002 780	1 454 196	0,02%	0,01%
SONOVA HOLDING	CHF	5 009	3 009 773	5 552 119	2 542 346	0,02%	0,01%
ST JUDE MEDICAL	USD	26 500	6 723 797	12 920 490	6 196 694	0,05%	0,01%
STRYKER CORP	USD	31 900	11 591 483	22 561 080	10 969 597	0,10%	0,01%
SUZUKEN CO	JPY	7 300	1 503 224	1 524 711	21 487	0,01%	0,01%
SXC HEALTH SOLUTIONS CORP	CAD	19 500	5 314 938	7 588 757	2 273 819	0,03%	0,01%
SYSMEX CORP	JPY	13 400	2 139 407	4 516 602	2 377 196	0,02%	0,01%
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 500	1 148 239	1 156 885	8 645	0,00%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	73 900	20 151 773	23 090 249	2 938 476	0,10%	0,01%
TERUMO CORP	JPY	27 800	3 088 008	4 792 916	1 704 908	0,02%	0,01%
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	ILS	81 393	25 192 720	34 813 528	9 620 808	0,15%	0,01%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	37 400	15 227 188	35 132 365	19 905 177	0,15%	0,01%
UCB (GROUPE)	EUR	11 883	3 678 368	6 813 423	3 135 056	0,03%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	91 000	25 108 041	68 971 387	43 863 346	0,29%	0,01%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	29 700	10 077 241	31 977 470	21 900 229	0,14%	0,01%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	9 900	3 834 799	6 421 269	2 586 471	0,03%	0,01%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	22 500	7 369 982	20 040 951	12 670 969	0,09%	0,01%
WATERS CORP	USD	7 800	3 241 695	6 591 966	3 350 271	0,03%	0,01%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1 855	979 234	1 058 169	78 935	0,00%	0,00%
ZIMMER HOLDINGS	USD	15 900	6 311 839	13 520 917	7 209 078	0,06%	0,01%
MALLINCKRODT PLC	USD	10 600	5 401 008	7 870 313	2 469 305	0,03%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	30 739	1 210 737	1 534 734	323 997	0,01%	0,01%
PERRIGO CO PLC	USD	12 657	5 370 759	15 862 897	10 492 138	0,07%	0,01%
ABBVIE INC	USD	149 000	28 182 970	73 105 311	44 922 342	0,31%	0,01%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	13 800	5 259 765	9 353 344	4 093 579	0,04%	0,01%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2 675	3 911 442	6 066 122	2 154 680	0,03%	0,01%
PHARMACYCLICS INC	USD	5 858	4 650 887	5 369 738	718 852	0,02%	0,01%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	8 507	4 296 688	7 096 347	2 799 660	0,03%	0,01%
ZOETIS INC	USD	47 000	9 395 397	15 163 120	5 767 723	0,06%	0,01%
ANTHEM INC	USD	25 700	9 401 343	24 214 980	14 813 636	0,10%	0,01%
INDIVIOR PLC	GBP	60 851	472 179	1 062 805	590 626	0,00%	0,01%
HEALTHSCOPE LTD	AUD	108 876	1 699 110	1 817 019	117 909	0,01%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROCHE HOLDING INHABER	CHF	7 018	13 704 170	14 178 451	474 280	0,06%	0,00%
COOPER COS INC/THE	USD	4 700	5 559 954	5 711 806	151 852	0,02%	0,01%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	13 500	5 692 147	7 299 765	1 607 618	0,03%	0,01%
INCYTE CORP	USD	14 700	7 778 493	8 057 744	279 251	0,03%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	5 800	7 193 922	7 119 928	-73 993	0,03%	0,01%
MEDIVATION INC	USD	7 400	6 005 638	5 526 549	-479 089	0,02%	0,01%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	6 000	2 176 074	2 648 285	472 211	0,01%	0,00%
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	USD	6 200	4 459 267	5 342 964	883 697	0,02%	0,01%
<b>Helse Total</b>			<b>1 519 886 042</b>	<b>2 956 585 741</b>	<b>1 436 699 699</b>	<b>12,56%</b>	
3M CO	USD	68 700	36 885 782	84 638 222	47 752 441	0,36%	0,01%
ABB LTD	CHF	249 135	28 870 386	39 739 799	10 869 412	0,17%	0,01%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	38 811	4 204 040	5 785 150	1 581 110	0,02%	0,00%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	19 026	3 495 106	5 000 555	1 505 449	0,02%	0,01%
ADECCO	CHF	15 828	4 836 642	8 222 728	3 386 086	0,03%	0,01%
ADP	EUR	2 893	1 855 499	2 631 207	775 708	0,01%	0,00%
ADT CORP/THE	USD	17 437	2 742 894	4 736 521	1 993 627	0,02%	0,01%
AGCO CORP	USD	10 800	3 338 689	3 660 004	321 315	0,02%	0,01%
AGGREKO	GBP	25 451	4 272 628	4 474 946	202 318	0,02%	0,01%
ALFA LAVAL	SEK	34 633	5 370 263	4 919 103	-451 160	0,02%	0,01%
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	103 000	1 764 676	1 927 801	163 125	0,01%	0,00%
AMADA CO	JPY	36 000	1 619 636	2 334 530	714 894	0,01%	0,01%
AMETEK INC	USD	27 350	5 672 991	10 792 202	5 119 211	0,05%	0,01%
ANDRITZ	EUR	8 432	2 732 254	3 495 215	762 962	0,01%	0,01%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	367	2 848 260	5 343 348	2 495 089	0,02%	0,00%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	691	10 102 992	10 414 232	311 241	0,04%	0,01%
ASAHI GLASS CO	JPY	122 100	6 221 561	4 497 273	-1 724 288	0,02%	0,01%
ASCIANO LTD	AUD	87 012	2 358 829	3 229 929	871 100	0,01%	0,01%
ASSA ABLOY B	SEK	38 473	11 788 223	15 284 438	3 496 215	0,06%	0,01%
ATLANTIA	EUR	38 466	5 013 302	6 745 763	1 732 461	0,03%	0,00%
ATLAS COPCO A	SEK	77 278	13 502 036	16 164 534	2 662 498	0,07%	0,01%
AUCKLAND INTL AIRPORT	NZD	89 865	1 449 049	2 227 588	778 539	0,01%	0,01%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	24 096	2 190 245	2 980 340	790 094	0,01%	0,00%
BIC	EUR	2 651	984 731	2 641 995	1 657 264	0,01%	0,01%
BOMBARDIER B	CAD	162 200	3 502 429	4 357 285	854 856	0,02%	0,01%
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	9 430	2 184 534	3 888 372	1 703 837	0,02%	0,01%
BOUYGUES ORD	EUR	18 484	4 096 112	5 027 473	931 361	0,02%	0,01%
BRAMBLES	AUD	146 662	5 531 195	9 565 536	4 034 341	0,04%	0,01%
BRENNTAG AG	EUR	17 856	4 476 384	7 534 470	3 058 086	0,03%	0,01%
BUNZL	GBP	36 848	3 165 608	7 598 846	4 433 237	0,03%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	EUR	21 200	1 569 384	3 521 652	1 952 268	0,01%	0,00%
CAE	CAD	33 700	2 198 595	3 289 639	1 091 045	0,01%	0,01%
CAMPBELL BROTHERS LTD	AUD	37 171	2 130 813	1 224 721	-906 093	0,01%	0,01%
CANADIAN NATL RAILWAY	CAD	76 700	16 195 465	39 729 305	23 533 840	0,17%	0,01%
CAPITA PLC	GBP	62 321	4 168 450	7 875 810	3 707 360	0,03%	0,01%
CATERPILLAR	USD	66 600	31 609 526	45 704 300	14 094 774	0,19%	0,01%
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	113 000	991 095	1 846 338	855 243	0,01%	0,00%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	13 400	7 041 250	15 200 588	8 159 337	0,06%	0,01%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	13 600	4 593 778	7 636 285	3 042 507	0,03%	0,01%
CHIYODA CORP	JPY	19 000	1 433 411	1 195 281	-238 131	0,01%	0,01%
CINTAS CORP	USD	9 100	2 464 974	5 351 781	2 886 807	0,02%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	104 178	5 984 635	6 332 468	347 833	0,03%	0,01%
COBHAM	GBP	124 214	2 461 629	4 703 451	2 241 822	0,02%	0,01%
COMFORTDELGRO	SGD	172 000	1 456 262	2 530 303	1 074 041	0,01%	0,01%
CP RAILWAY	CAD	16 100	7 820 016	23 318 788	15 498 772	0,10%	0,01%
CSX CORP	USD	93 600	10 455 049	25 425 152	14 970 103	0,11%	0,01%
CUMMINS	USD	19 500	9 331 011	21 077 975	11 746 964	0,09%	0,01%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	49 000	2 836 127	3 339 957	503 830	0,01%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	26 200	6 559 887	12 795 894	6 236 006	0,05%	0,01%
DANAHER CORP	USD	70 400	22 625 812	45 240 097	22 614 284	0,19%	0,01%
DEERE & CO	USD	38 000	15 898 741	25 205 713	9 306 973	0,11%	0,01%
DELTA AIR LINES	USD	20 400	2 365 461	7 523 611	5 158 150	0,03%	0,00%
DEUTSCHE POST	EUR	90 614	12 520 436	22 233 328	9 712 892	0,09%	0,01%
DOVER CORP	USD	18 400	5 172 611	9 894 127	4 721 516	0,04%	0,01%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	16 276	2 134 903	3 732 045	1 597 142	0,02%	0,01%
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	3 300	1 341 188	2 992 782	1 651 594	0,01%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	31 291	12 591 100	17 851 529	5 260 428	0,08%	0,01%
EATON CORP	USD	53 117	12 739 863	27 064 891	14 325 028	0,11%	0,01%
EDENRED	EUR	21 090	3 719 457	4 392 139	672 682	0,02%	0,01%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	77 700	23 346 945	35 961 406	12 614 461	0,15%	0,01%
EQUIFAX	USD	11 600	2 816 849	7 033 392	4 216 542	0,03%	0,01%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	19 100	4 311 581	6 388 295	2 076 714	0,03%	0,01%
EXPERIAN PLC	GBP	94 915	7 494 499	12 072 546	4 578 048	0,05%	0,01%
FANUC CORP	JPY	21 400	17 317 675	26 691 078	9 373 402	0,11%	0,01%
FASTENAL CO	USD	31 600	6 381 242	11 268 038	4 886 796	0,05%	0,01%
FEDEX CORP	USD	25 300	12 953 207	32 941 221	19 988 014	0,14%	0,01%
FERROVIAL SA	EUR	47 775	3 667 966	7 119 152	3 451 186	0,03%	0,01%
FINNING INTL	CAD	19 300	1 650 476	3 152 039	1 501 564	0,01%	0,01%
FLOWERVE CORP	USD	15 000	2 506 593	6 728 676	4 222 083	0,03%	0,01%
FLUOR CORP	USD	17 500	6 384 388	7 955 088	1 570 700	0,03%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRAPORT	EUR	3 716	1 365 581	1 619 574	253 994	0,01%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	53 000	624 665	1 604 130	979 465	0,01%	0,01%
G4S	GBP	141 327	3 478 755	4 591 439	1 112 684	0,02%	0,01%
GEA GROUP	EUR	21 716	4 130 078	7 210 794	3 080 716	0,03%	0,01%
GEBERIT	CHF	4 386	4 614 641	11 199 146	6 584 506	0,05%	0,01%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 120 200	134 042 539	212 236 552	78 194 013	0,90%	0,01%
GRAINGER (WW)	USD	6 900	6 281 601	13 186 249	6 904 648	0,06%	0,01%
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	44 583	2 786 537	4 327 880	1 541 344	0,02%	0,01%
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	111 000	3 100 725	4 504 908	1 404 184	0,02%	0,01%
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	USD	42 500	4 856 656	7 947 028	3 090 372	0,03%	0,01%
HINO MOTORS	JPY	26 000	1 323 638	2 606 305	1 282 667	0,01%	0,00%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 700	1 666 523	2 200 057	533 534	0,01%	0,01%
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	9 100	3 058 398	5 748 184	2 689 787	0,02%	0,01%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	533 000	2 398 200	2 757 374	359 174	0,01%	0,01%
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	237 900	13 754 915	20 528 094	6 773 179	0,09%	0,01%
IHI CORP	JPY	152 000	2 968 228	5 864 717	2 896 489	0,02%	0,01%
IHS INC-CLASS A	USD	6 500	4 166 095	5 549 836	1 383 741	0,02%	0,01%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	42 100	13 695 489	29 891 757	16 196 268	0,13%	0,01%
IMI	GBP	29 758	3 349 727	4 393 820	1 044 092	0,02%	0,01%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	30 001	5 694 916	14 258 566	8 563 650	0,06%	0,01%
INTERTEK GROUP	GBP	14 762	3 395 197	4 027 923	632 727	0,02%	0,01%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	90 390	2 062 806	5 076 136	3 013 329	0,02%	0,00%
ITOCHU CORP	JPY	166 900	9 863 639	13 484 571	3 620 932	0,06%	0,01%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	11 200	1 619 087	2 521 383	902 296	0,01%	0,00%
JGC CORP	JPY	22 000	2 546 476	3 428 380	881 905	0,01%	0,01%
JOY GLOBAL	USD	12 000	4 356 500	4 185 432	-171 068	0,02%	0,01%
JS GROUP CORP	JPY	29 400	3 604 596	4 695 551	1 090 954	0,02%	0,01%
JTEKT CORP	JPY	21 300	2 056 829	2 735 888	679 059	0,01%	0,01%
KAJIMA CORP	JPY	94 000	2 421 696	2 933 234	511 537	0,01%	0,01%
KAMIGUMI CO	JPY	17 000	805 531	1 143 877	338 346	0,00%	0,01%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	10 300	4 398 936	9 423 738	5 024 802	0,04%	0,01%
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	165 000	3 368 729	5 705 942	2 337 213	0,02%	0,01%
KEIKYU CORP	JPY	42 000	2 176 114	2 350 664	174 550	0,01%	0,01%
KEIO CORP	JPY	50 000	1 836 361	2 729 622	893 261	0,01%	0,01%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	29 000	1 449 328	2 671 278	1 221 949	0,01%	0,01%
KEPPEL CORP LTD	SGD	160 380	5 932 065	8 030 900	2 098 834	0,03%	0,01%
KINTETSU CORP	JPY	162 000	3 521 799	4 021 831	500 032	0,02%	0,01%
KOMATSU	JPY	104 300	14 505 025	17 505 927	3 000 902	0,07%	0,01%
KONE B	EUR	36 001	9 182 451	12 352 597	3 170 147	0,05%	0,01%
KUBOTA CORP	JPY	124 200	7 367 691	13 677 264	6 309 573	0,06%	0,01%
KUEHNE & NAGEL INTL	CHF	5 076	3 755 268	5 182 095	1 426 827	0,02%	0,00%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	12 000	1 783 253	1 893 288	110 035	0,01%	0,01%
LEGRAND	EUR	30 629	6 794 655	12 100 221	5 305 566	0,05%	0,01%
LUFTHANSA	EUR	20 853	1 605 957	2 616 453	1 010 495	0,01%	0,00%
MABUCHI MOTOR CO	JPY	6 600	1 169 901	1 985 214	815 313	0,01%	0,01%
MAKITA CORP	JPY	14 200	3 163 799	4 866 169	1 702 370	0,02%	0,01%
MAN STAMM	EUR	3 725	2 755 464	3 114 519	359 055	0,01%	0,00%
MANPOWERGROUP	USD	6 900	2 687 087	3 526 645	839 559	0,01%	0,01%
MARUBENI CORP	JPY	190 800	7 533 564	8 646 790	1 113 226	0,04%	0,01%
MASCO CORP	USD	38 700	2 995 152	7 311 911	4 316 759	0,03%	0,01%
MEGGITT PLC	GBP	90 935	3 369 683	5 517 388	2 147 706	0,02%	0,01%
MELROSE PLC	GBP	122 352	2 715 295	3 816 208	1 100 912	0,02%	0,01%
METSO CORP	EUR	12 639	2 489 078	2 850 598	361 520	0,01%	0,01%
mitsubishi corp	JPY	154 100	20 332 385	21 364 199	1 031 814	0,09%	0,01%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	215 400	11 471 159	19 477 458	8 006 300	0,08%	0,01%
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	337 000	9 397 975	14 115 405	4 717 430	0,06%	0,01%
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	10 000	740 467	1 106 232	365 765	0,00%	0,01%
mitsui & co	JPY	190 500	17 953 228	19 316 580	1 363 352	0,08%	0,01%
MITSUI OSK LINES	JPY	97 000	3 310 405	2 177 632	-1 132 773	0,01%	0,01%
MTR CORP	HKD	136 006	2 980 213	4 181 491	1 201 278	0,02%	0,00%
NABTESCO CORP	JPY	11 300	1 590 561	2 076 808	486 247	0,01%	0,01%
NGK INSULATORS	JPY	29 000	2 458 642	4 522 856	2 064 214	0,02%	0,01%
NIDEC CORP	JPY	25 000	6 924 134	12 273 920	5 349 786	0,05%	0,01%
NIELSEN HOLDINGS NV	USD	28 300	5 972 363	9 490 841	3 518 478	0,04%	0,01%
NIPPON EXPRESS CO	JPY	75 000	2 131 726	2 879 705	747 978	0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	147 000	3 355 128	3 143 849	-211 278	0,01%	0,01%
NOBLE GROUP	SGD	483 342	4 276 280	3 117 670	-1 158 610	0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	29 000	11 194 172	23 832 387	12 638 215	0,10%	0,01%
NSK	JPY	53 000	2 835 951	4 779 246	1 943 296	0,02%	0,01%
NWS HOLDINGS	HKD	163 503	1 583 851	2 260 517	676 665	0,01%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	73 000	2 452 495	3 574 398	1 121 903	0,02%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	59 000	2 850 896	3 955 169	1 104 273	0,02%	0,01%
PACCAR	USD	39 625	11 120 832	20 205 119	9 084 288	0,09%	0,01%
PALL CORP	USD	12 200	4 462 974	9 257 690	4 794 716	0,04%	0,01%
PARK24 CO LTD	JPY	7 700	748 560	853 725	105 164	0,00%	0,01%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	16 650	7 892 914	16 097 371	8 204 457	0,07%	0,01%
PENTAIR	USD	21 531	3 986 057	10 722 164	6 736 107	0,05%	0,01%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	106 807	16 441 504	23 401 249	6 959 745	0,10%	0,01%
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	16 000	14 537 944	28 896 158	14 358 214	0,12%	0,01%
PRYSMIAN SPA	EUR	25 781	2 596 506	3 543 518	947 011	0,02%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
QANTAS AIRWAYS	AUD	52 431	600 282	772 072	171 790	0,00%	0,00%
QR NATIONAL LTD	AUD	200 591	4 146 832	5 686 066	1 539 234	0,02%	0,01%
QUANTA SERVICES INC	USD	23 100	3 547 471	4 916 961	1 369 490	0,02%	0,01%
RANDSTAD HOLDING	EUR	11 375	3 555 336	4 134 134	578 798	0,02%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	USD	26 860	4 411 433	8 105 714	3 694 281	0,03%	0,01%
REXEL SA	EUR	29 727	3 770 195	4 004 974	234 779	0,02%	0,01%
ROBERT HALF INT'L	USD	13 500	2 401 157	5 909 044	3 507 887	0,03%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	15 200	6 317 199	12 672 659	6 355 460	0,05%	0,01%
ROCKWELL COLLINS	USD	13 900	4 986 263	8 804 163	3 817 900	0,04%	0,01%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	210 607	13 490 605	21 420 380	7 929 776	0,09%	0,01%
ROPER INDUSTRIES	USD	11 200	6 693 561	13 129 110	6 435 549	0,06%	0,01%
RYANAIR HOLDINGS	EUR	15 926	689 569	1 416 695	727 126	0,01%	0,00%
SAINT-GOBAIN	EUR	52 290	15 160 073	16 712 964	1 552 891	0,07%	0,01%
SANDVIK	SEK	119 432	10 141 187	8 739 141	-1 402 046	0,04%	0,01%
SCHINDLER NAMEN	CHF	2 099	1 416 824	2 258 489	841 665	0,01%	0,00%
SCHINDLER PART	CHF	4 873	1 861 886	5 294 742	3 432 857	0,02%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	58 637	21 872 709	32 243 206	10 370 496	0,14%	0,01%
SECOM CO	JPY	20 000	5 617 763	8 686 014	3 068 251	0,04%	0,01%
SECURITAS B	SEK	30 231	1 522 968	2 734 697	1 211 729	0,01%	0,01%
SEBACORP INDUSTRIES	SGD	106 000	2 748 756	2 668 926	-79 829	0,01%	0,01%
SEBACORP MARINE	SGD	93 000	2 226 507	1 715 423	-511 084	0,01%	0,00%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	17 600	3 669 637	6 915 860	3 246 223	0,03%	0,01%
SGS	CHF	517	4 920 336	7 977 555	3 057 218	0,03%	0,01%
SHIMIZU CORP	JPY	68 000	1 751 394	3 499 670	1 748 276	0,01%	0,01%
SIEMENS	EUR	88 524	71 459 985	75 292 982	3 832 997	0,32%	0,01%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	51 000	2 529 963	3 347 333	817 370	0,01%	0,00%
SKANSKA B	SEK	42 056	5 689 648	6 762 906	1 073 258	0,03%	0,01%
SKF B	SEK	46 863	6 980 362	7 401 256	420 894	0,03%	0,01%
SMC CORP	JPY	6 300	6 999 756	12 595 096	5 595 340	0,05%	0,01%
SMITHS GROUP	GBP	43 228	5 214 371	5 548 845	334 474	0,02%	0,01%
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	16 900	3 689 371	4 847 363	1 157 992	0,02%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	15 800	1 056 648	5 013 282	3 956 634	0,02%	0,00%
SPX CORP	USD	4 100	1 251 373	2 641 177	1 389 804	0,01%	0,01%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	16 342	6 769 271	11 772 198	5 002 927	0,05%	0,01%
STERICYCLE INC	USD	8 100	2 694 949	7 960 509	5 265 560	0,03%	0,01%
SULZER AG-REG	CHF	2 832	2 509 221	2 265 088	-244 133	0,01%	0,01%
SUMITOMO CORP	JPY	125 700	9 631 812	9 762 817	131 005	0,04%	0,01%
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	63 000	2 259 583	2 572 599	313 016	0,01%	0,01%
SYDNEY AIRPORT	AUD	102 081	2 068 700	2 950 015	881 316	0,01%	0,00%
TAISEI CORP	JPY	114 000	2 717 986	4 897 561	2 179 576	0,02%	0,01%
THALES	EUR	10 109	2 499 744	4 126 622	1 626 877	0,02%	0,00%
THK CO	JPY	12 600	1 902 291	2 305 490	403 198	0,01%	0,01%
TNT EXPRESS NV	EUR	38 595	3 005 310	1 940 177	-1 065 133	0,01%	0,01%
TOBU RAILWAY CO	JPY	88 000	2 404 164	2 850 564	446 399	0,01%	0,01%
TOKYU CORP	JPY	102 000	2 806 474	4 777 495	1 971 022	0,02%	0,01%
TOLL HOLDINGS	AUD	55 770	1 686 301	2 015 461	329 160	0,01%	0,01%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	56 000	2 933 482	2 756 012	-177 470	0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP	JPY	447 000	12 532 807	14 323 031	1 790 224	0,06%	0,01%
TOTO	JPY	33 000	2 044 338	2 905 594	861 256	0,01%	0,01%
TOYOTA TSUSHO	JPY	25 100	2 615 050	4 431 012	1 815 961	0,02%	0,01%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	5 500	4 424 568	8 096 792	3 672 224	0,03%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	AUD	167 750	5 986 659	8 830 967	2 844 309	0,04%	0,01%
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	41 475	5 713 068	13 638 744	7 925 676	0,06%	0,01%
UAL CORP	USD	8 600	1 539 790	4 312 996	2 773 206	0,02%	0,00%
UNION PACIFIC CORP	USD	84 000	25 346 936	75 027 383	49 680 447	0,32%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	66 100	28 210 650	55 094 524	26 883 875	0,23%	0,01%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	97 000	48 332 247	83 635 170	35 302 923	0,36%	0,01%
VALLOUREC	EUR	13 496	6 391 176	2 785 535	-3 605 640	0,01%	0,01%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	13 800	3 943 444	6 627 009	2 685 565	0,03%	0,01%
VINCI	EUR	56 292	15 175 505	23 242 118	8 066 614	0,10%	0,01%
VOLVO B	SEK	178 315	16 386 589	14 465 251	-1 921 338	0,06%	0,01%
WARTSILA B	EUR	16 843	5 446 203	5 667 591	221 388	0,02%	0,01%
WASTE MANAGEMENT	USD	41 400	8 853 488	15 929 655	7 076 166	0,07%	0,01%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	23 695	4 197 674	5 127 412	929 739	0,02%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	15 300	3 871 953	5 465 098	1 593 145	0,02%	0,01%
WOLSELEY	GBP	30 674	8 017 086	13 217 851	5 200 765	0,06%	0,01%
XYLEM INC	USD	20 200	2 875 362	5 765 721	2 890 359	0,02%	0,01%
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	35 400	3 017 164	5 300 739	2 283 574	0,02%	0,01%
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	190 000	826 569	1 295 422	468 853	0,01%	0,00%
ZARDOYA OTIS	EUR	18 906	3 198 978	1 578 010	-1 620 968	0,01%	0,00%
ZODIAC AEROSPACE	EUR	22 604	3 416 911	5 723 574	2 306 663	0,02%	0,01%
BAE SYSTEMS	GBP	352 370	13 193 040	19 443 572	6 250 532	0,08%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	24 709	7 780 855	6 818 721	-962 135	0,03%	0,01%
SEEK LTD	AUD	27 892	1 594 635	2 955 497	1 360 862	0,01%	0,01%
EASYJET PLC	GBP	14 419	1 409 356	2 816 740	1 407 384	0,01%	0,00%
OCI NV	EUR	9 382	2 278 265	2 459 038	180 772	0,01%	0,00%
OSRAM LICHT AG	EUR	9 451	516 858	2 808 949	2 292 091	0,01%	0,01%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	26 954	3 845 412	5 851 541	2 006 129	0,02%	0,01%
B/E AEROSPACE INC	USD	11 595	4 193 070	5 043 916	850 847	0,02%	0,01%
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	USD	10 470	4 538 539	3 295 403	-1 243 136	0,01%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOWERS WATSON & CO-CL A	USD	6 431	4 507 484	5 456 689	949 205	0,02%	0,01%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	45 867	4 042 365	8 825 411	4 783 046	0,04%	0,01%
ISS A/S	DKK	8 978	1 766 313	1 948 153	181 840	0,01%	0,00%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	59 000	2 067 909	2 387 122	319 213	0,01%	0,01%
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	15 444	2 347 276	2 132 067	-215 209	0,01%	0,00%
MINEBEA CO	JPY	37 000	3 246 427	4 174 039	927 613	0,02%	0,01%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	79 000	2 033 940	2 218 154	184 214	0,01%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 900	3 198 691	2 990 140	-208 551	0,01%	0,00%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	13 300	1 774 444	2 050 987	276 543	0,01%	0,00%
ASSTEAD GROUP PLC	GBP	57 925	6 833 139	7 801 060	967 922	0,03%	0,01%
BOLLORE	EUR	51 300	1 960 777	1 754 611	-206 166	0,01%	0,00%
ROYAL MAIL PLC	GBP	58 010	3 486 927	2 915 449	-571 478	0,01%	0,01%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	16 200	3 886 045	6 513 916	2 627 871	0,03%	0,00%
KLX INC	USD	5 797	1 598 688	1 792 861	194 173	0,01%	0,01%
SNAP-ON INC	USD	6 700	6 350 568	6 868 940	518 373	0,03%	0,01%
UNITED RENTALS INC	USD	11 100	6 851 778	8 489 558	1 637 780	0,04%	0,01%
WABTEC CORP	USD	11 100	6 879 563	7 231 230	351 667	0,03%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>1 613 392 855</b>	<b>2 550 732 158</b>	<b>937 339 304</b>	<b>10,84%</b>	
ACCENTURE PLC	USD	59 100	18 761 083	39 573 726	20 812 642	0,17%	0,01%
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	47 600	3 400 805	7 191 200	3 790 396	0,03%	0,01%
ADOBE SYSTEMS	USD	44 200	10 220 641	24 092 177	13 871 536	0,10%	0,01%
ADVANTEST CORP	JPY	19 000	1 674 747	1 795 297	120 550	0,01%	0,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	17 200	3 705 513	8 119 187	4 413 674	0,03%	0,01%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	5 200	2 573 685	11 152 306	8 578 621	0,05%	0,01%
ALTERA CORP	USD	29 500	5 534 525	8 170 305	2 635 780	0,03%	0,01%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	41 119	6 306 696	12 342 294	6 035 597	0,05%	0,01%
AMPHENOL CORP	USD	29 400	4 280 879	11 861 229	7 580 350	0,05%	0,01%
ANALOG DEVICES	USD	29 700	6 717 477	12 363 040	5 645 563	0,05%	0,01%
ANSYS INC	USD	9 000	3 663 186	5 533 192	1 870 006	0,02%	0,01%
APPLE	USD	560 700	193 377 708	464 023 864	270 646 156	1,97%	0,01%
APPLIED MATERIALS	USD	114 100	10 150 644	21 318 324	11 167 679	0,09%	0,01%
ARM HOLDINGS	GBP	131 511	7 358 065	15 297 494	7 939 429	0,06%	0,01%
ARROW ELECTRONICS	USD	9 200	2 132 722	3 993 105	1 860 383	0,02%	0,01%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	24 200	1 520 574	1 731 383	210 809	0,01%	0,01%
ASML HLDG	EUR	33 842	9 022 343	27 479 020	18 456 677	0,12%	0,01%
ATOS ORIGIN	EUR	7 533	3 079 397	4 531 100	1 451 703	0,02%	0,01%
AUTODESK	USD	21 600	4 806 578	9 726 542	4 919 963	0,04%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	45 000	12 163 499	28 128 183	15 964 685	0,12%	0,01%
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	23 600	5 142 683	17 798 614	12 655 930	0,08%	0,01%
AVNET	USD	12 500	2 632 295	4 031 808	1 399 513	0,02%	0,01%
BROADCOM CORP A	USD	50 650	10 058 951	16 454 607	6 395 656	0,07%	0,01%
BROTHER INDUSTRIES	JPY	22 000	1 609 584	3 032 163	1 422 579	0,01%	0,01%
CA INC	USD	31 100	4 971 900	7 100 142	2 128 242	0,03%	0,01%
CANON INC	JPY	106 200	25 594 697	25 505 308	-89 388	0,11%	0,01%
CAP GEMINI SA	EUR	13 649	3 827 759	7 365 360	3 537 601	0,03%	0,01%
CGI GROUP A	CAD	20 500	3 088 742	5 877 283	2 788 541	0,02%	0,01%
CISCO SYSTEMS	USD	479 700	60 156 650	100 038 726	39 882 077	0,43%	0,01%
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	25 200	1 403 973	1 471 857	67 885	0,01%	0,01%
CITRIX SYSTEMS	USD	15 400	4 836 357	7 366 493	2 530 136	0,03%	0,01%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	56 800	9 500 991	22 425 832	12 924 841	0,10%	0,01%
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	13 500	2 632 488	6 381 727	3 749 239	0,03%	0,01%
COMPUTERSHARE	AUD	41 517	1 503 680	3 005 844	1 502 164	0,01%	0,01%
CORNING	USD	120 000	11 659 507	20 630 259	8 970 751	0,09%	0,01%
CREE INC	USD	11 000	3 855 613	2 657 282	-1 198 331	0,01%	0,01%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	12 234	2 415 771	5 609 523	3 193 751	0,02%	0,00%
EBAY	USD	104 600	22 925 783	44 011 758	21 085 975	0,19%	0,01%
ELECTRONIC ARTS	USD	29 000	4 158 534	10 222 422	6 063 888	0,04%	0,01%
EMC CORP	USD	190 000	24 872 076	42 365 656	17 493 580	0,18%	0,01%
EQUINIX INC	USD	4 961	5 174 089	8 433 301	3 259 212	0,04%	0,01%
ERICSSON (LM) B	SEK	284 958	21 581 270	25 750 012	4 168 742	0,11%	0,01%
F5 NETWORKS	USD	6 900	4 736 044	6 749 358	2 013 314	0,03%	0,01%
FACEBOOK INC-A	USD	184 800	42 112 659	108 100 396	65 987 736	0,46%	0,01%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	27 000	5 613 383	12 591 385	6 978 002	0,05%	0,01%
FISERV	USD	23 600	3 715 993	12 557 587	8 841 594	0,05%	0,01%
FLEXTRONICS INT'L	USD	57 500	1 862 202	4 819 800	2 957 598	0,02%	0,01%
FLIR SYSTEMS INC	USD	12 600	1 540 498	3 052 298	1 511 800	0,01%	0,01%
FUJII FILM HOLDINGS CO	JPY	43 300	7 629 752	10 021 328	2 391 575	0,04%	0,01%
FUJITSU	JPY	174 000	5 752 705	7 010 608	1 257 902	0,03%	0,01%
GEMALTO	EUR	7 461	3 307 631	4 598 126	1 290 495	0,02%	0,01%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	7 100	1 523 786	2 566 283	1 042 496	0,01%	0,01%
HARRIS CORP	USD	9 600	2 664 357	5 169 351	2 504 994	0,02%	0,01%
HEWLETT-PACKARD CO	USD	175 200	36 113 484	52 713 595	16 600 111	0,22%	0,01%
HEXAGON AB SER. B	SEK	25 530	5 024 070	5 917 263	893 193	0,03%	0,01%
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	2 700	1 713 282	2 377 304	664 022	0,01%	0,01%
HITACHI	JPY	453 000	14 008 182	25 515 064	11 506 882	0,11%	0,01%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	5 300	563 106	1 160 011	596 905	0,00%	0,00%
HOYA CORP	JPY	40 500	6 040 017	10 396 484	4 356 467	0,04%	0,01%
IBIDEN CO	JPY	10 200	2 603 143	1 140 476	-1 462 667	0,00%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	110 576	5 063 288	8 873 213	3 809 925	0,04%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTEL CORP	USD	463 600	62 342 198	126 139 111	63 796 913	0,54%	0,01%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	88 700	81 274 669	106 697 844	25 423 175	0,45%	0,01%
INTUIT	USD	25 200	7 133 985	17 418 218	10 284 233	0,07%	0,01%
ITOCHEM TECHNO-SOLUTIONS	JPY	2 300	524 932	614 149	89 217	0,00%	0,00%
JUNIPER NETWORKS	USD	38 800	5 551 374	6 492 998	941 624	0,03%	0,01%
KEYENCE CORP	JPY	4 259	6 191 567	14 331 410	8 139 844	0,06%	0,01%
KLA TENCOR CORP	USD	15 600	4 316 362	8 224 752	3 908 390	0,03%	0,01%
KONAMI 100 YEN1K	JPY	9 500	1 447 775	1 318 848	-128 927	0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	44 000	3 072 716	3 645 750	573 034	0,02%	0,01%
KYOCERA CORP	JPY	30 100	8 211 369	10 457 961	2 246 592	0,04%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	15 200	3 613 365	9 041 805	5 428 440	0,04%	0,01%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	21 900	4 455 483	7 487 353	3 031 871	0,03%	0,01%
LINKEDIN CORP - A	USD	10 000	8 616 546	17 222 622	8 606 076	0,07%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	37 000	3 042 931	4 022 436	979 505	0,02%	0,01%
MASTERCARD A	USD	93 900	19 433 807	60 658 358	41 224 551	0,26%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	26 200	3 692 284	6 260 409	2 568 125	0,03%	0,01%
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	18 300	3 160 665	6 189 325	3 028 660	0,03%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	USD	100 300	6 753 888	26 327 669	19 573 781	0,11%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	733 000	126 862 050	255 275 458	128 413 408	1,08%	0,01%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	20 971	5 548 469	10 547 064	4 998 594	0,04%	0,01%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	19 000	7 115 792	15 743 010	8 627 218	0,07%	0,01%
NEC CORP	JPY	238 000	3 060 352	5 253 757	2 193 404	0,02%	0,01%
NETWORK APPLIANCE	USD	29 500	6 419 890	9 167 817	2 747 926	0,04%	0,01%
NEXON CO LTD	JPY	8 500	927 482	597 984	-329 497	0,00%	0,00%
NICE SYSTEMS LTD	ILS	6 210	1 450 667	2 358 230	907 564	0,01%	0,01%
NINTENDO CO	JPY	9 900	13 221 627	7 803 624	-5 418 003	0,03%	0,01%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	38 000	3 179 911	1 295 085	-1 884 826	0,01%	0,01%
NOKIA CORP	EUR	350 663	16 872 010	20 869 689	3 997 679	0,09%	0,01%
NOMURA RESEARCH INST	JPY	9 900	1 467 125	2 293 727	826 601	0,01%	0,00%
NTT DATA CORP	JPY	11 500	2 049 734	3 246 937	1 197 203	0,01%	0,00%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	21 200	3 067 378	2 268 189	-799 189	0,01%	0,01%
NVIDIA	USD	49 900	4 219 331	7 501 261	3 281 930	0,03%	0,01%
OMRON CORP	JPY	19 100	3 173 506	6 509 508	3 336 002	0,03%	0,01%
OPEN TEXT CORP	CAD	12 000	2 108 382	5 251 813	3 143 431	0,02%	0,01%
ORACLE CORP	USD	333 700	56 959 801	112 511 902	55 552 100	0,48%	0,01%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	2 900	824 107	889 519	65 412	0,00%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	4 200	664 852	1 003 300	338 449	0,00%	0,00%
PAYCHEX	USD	31 000	6 175 807	10 731 018	4 555 212	0,05%	0,01%
QUALCOMM	USD	156 900	51 299 057	87 439 255	36 140 198	0,37%	0,01%
RACKSPACE HOSTING INC	USD	11 000	3 516 145	3 860 563	344 418	0,02%	0,01%
RED HAT INC	USD	17 800	4 069 919	9 227 175	5 157 255	0,04%	0,01%
RESEARCH IN MOTION	CAD	45 500	12 655 645	3 752 303	-8 903 342	0,02%	0,01%
RICOH CO	JPY	69 000	4 952 559	5 302 971	350 412	0,02%	0,01%
ROHM CO	JPY	8 800	3 299 821	4 050 222	750 400	0,02%	0,01%
SAGE GROUP (THE)	GBP	97 884	2 750 231	5 329 090	2 578 860	0,02%	0,01%
SALESFORCE.COM	USD	55 600	11 077 067	24 724 191	13 647 123	0,11%	0,01%
SANDISK CORP	USD	21 200	4 025 839	15 573 731	11 547 892	0,07%	0,01%
SAP STAMM	EUR	86 273	39 334 357	45 600 286	6 265 929	0,19%	0,01%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	30 700	5 492 695	15 306 623	9 813 928	0,07%	0,01%
SHIMADZU CORP	JPY	27 000	1 569 514	2 080 141	510 627	0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	61 381	4 147 130	3 452 613	-694 517	0,01%	0,01%
SYMANTEC CORP	USD	65 200	6 920 680	12 541 197	5 620 517	0,05%	0,01%
SYNOPSYS	USD	14 200	2 371 647	4 628 043	2 256 396	0,02%	0,01%
TDK CORP	JPY	11 200	3 209 778	5 014 751	1 804 972	0,02%	0,01%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	38 275	8 017 566	18 150 772	10 135 206	0,08%	0,01%
TERADATA CORP-W/I	USD	14 200	3 387 521	4 650 400	1 262 879	0,02%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	100 000	18 013 061	40 085 651	22 072 590	0,17%	0,01%
TOKYO ELECTRON	JPY	16 000	5 439 958	9 226 060	3 786 102	0,04%	0,01%
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	14 791	2 459 306	3 766 037	1 306 731	0,02%	0,01%
TREND MICRO	JPY	10 000	2 048 147	2 088 646	40 499	0,01%	0,01%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	24 300	3 992 193	4 835 335	843 142	0,02%	0,01%
UNITED INTERNET	EUR	11 248	1 707 215	3 825 208	2 117 992	0,02%	0,01%
VERISIGN	USD	10 800	1 523 345	4 615 492	3 092 147	0,02%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	46 300	30 540 586	91 019 207	60 478 621	0,39%	0,01%
VMWARE INC-CLASS A	USD	7 600	3 922 783	4 702 103	779 321	0,02%	0,00%
WESTERN DIGITAL	USD	21 100	6 171 839	17 512 552	11 340 713	0,07%	0,01%
WESTERN UNION	USD	49 200	5 098 113	6 606 631	1 508 518	0,03%	0,01%
XEROX CORP	USD	102 153	5 504 322	10 615 336	5 111 014	0,05%	0,01%
XILINX	USD	24 900	5 608 523	8 081 767	2 473 243	0,03%	0,01%
YAHOO JAPAN CORP	JPY	130 800	2 877 507	3 558 077	680 570	0,02%	0,00%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	24 800	1 491 547	2 406 920	915 373	0,01%	0,01%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	19 600	1 378 051	1 633 821	255 770	0,01%	0,01%
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	30 000	1 265 777	827 329	-438 449	0,00%	0,00%
KAKAKU.COM INC	JPY	12 465	1 708 455	1 357 092	-351 363	0,01%	0,01%
ALCATEL LUCENT	EUR	263 071	5 848 070	7 088 455	1 240 386	0,03%	0,01%
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	7 170	5 361 842	7 994 268	2 632 426	0,03%	0,01%
NETSUITE INC	USD	2 991	1 928 249	2 448 156	519 907	0,01%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	12 148	4 230 674	6 179 794	1 949 120	0,03%	0,01%
VANTIV INC - CL A	USD	13 289	2 542 941	3 379 617	836 676	0,01%	0,01%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	9 061	4 696 104	5 544 200	848 096	0,02%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOOGLE INC-CL C	USD	26 900	54 918 683	106 166 508	51 247 825	0,45%	0,01%
COLOPL INC	JPY	4 800	838 351	821 250	-17 101	0,00%	0,00%
JAPAN DISPLAY INC	JPY	31 800	1 122 446	735 779	-386 667	0,00%	0,01%
MIXI INC	JPY	3 600	1 157 689	1 008 553	-149 136	0,00%	0,00%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	12 000	2 516 969	3 819 595	1 302 626	0,02%	0,01%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1 700	3 459 368	3 801 357	341 989	0,02%	0,01%
FIREEYE INC	USD	6 200	1 296 643	1 467 990	171 347	0,01%	0,00%
GOOGLE INC-CL A	USD	26 500	53 740 651	105 434 222	51 693 571	0,45%	0,01%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6 500	5 599 666	5 973 336	373 669	0,03%	0,01%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	18 300	8 647 797	9 976 188	1 328 391	0,04%	0,01%
TWITTER INC	USD	33 900	8 730 414	9 116 968	386 554	0,04%	0,01%
YAHOO	USD	88 300	31 998 587	33 439 320	1 440 733	0,14%	0,01%
<b>IT Total</b>			<b>1 665 328 978</b>	<b>3 106 801 931</b>	<b>1 441 472 953</b>	<b>13,20%</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	21 433	6 091 878	4 012 345	-2 079 532	0,02%	0,01%
AIR LIQUIDE	EUR	36 269	22 171 987	33 842 471	11 670 484	0,14%	0,01%
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	USD	22 000	11 575 654	23 790 176	12 214 522	0,10%	0,01%
AIR WATER INC	JPY	15 000	1 122 208	1 797 236	675 028	0,01%	0,01%
AIRGAS INC	USD	6 900	3 322 755	5 958 618	2 635 863	0,03%	0,01%
AKZO NOBEL	EUR	25 461	9 224 993	13 316 711	4 091 717	0,06%	0,01%
ALBEMARLE CORP	USD	8 600	3 102 932	3 877 118	774 186	0,02%	0,01%
ALCOA	USD	121 700	10 756 941	14 407 614	3 650 674	0,06%	0,01%
ALUMINA	AUD	270 557	4 612 534	2 979 763	-1 632 771	0,01%	0,01%
AMCOR	AUD	127 391	4 570 515	10 614 437	6 043 923	0,05%	0,01%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	144 543	31 028 654	20 285 903	-10 742 751	0,09%	0,01%
ANTOFAGASTA	GBP	38 105	4 644 468	3 352 151	-1 292 317	0,01%	0,00%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	109 722	9 942 588	9 046 576	-896 012	0,04%	0,01%
ARKEMA	EUR	6 762	3 434 837	3 378 411	-56 426	0,01%	0,01%
ASAHI KASEI CORP	JPY	135 000	4 717 693	9 332 775	4 615 082	0,04%	0,01%
AVERY DENNISON CORP	USD	10 500	3 020 510	4 084 215	1 063 705	0,02%	0,01%
BALL CORP	USD	13 300	2 637 020	6 797 736	4 160 717	0,03%	0,01%
BASF	EUR	95 059	63 402 997	60 265 439	-3 137 558	0,26%	0,01%
BHP BILLITON LTD	AUD	332 395	68 098 937	59 898 630	-8 200 307	0,25%	0,01%
BHP BILLITON PLC	GBP	218 590	39 103 587	35 482 262	-3 621 325	0,15%	0,01%
BOLIDEN	SEK	27 800	2 355 543	3 341 513	985 971	0,01%	0,01%
BORAL	AUD	82 797	2 434 627	2 692 458	257 831	0,01%	0,01%
CELANESE CORP	USD	16 500	4 035 639	7 417 626	3 381 987	0,03%	0,01%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	5 200	3 814 607	10 625 588	6 810 981	0,05%	0,01%
CRH	EUR	79 269	11 652 655	14 311 286	2 658 631	0,06%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	13 561	2 978 784	4 220 218	1 241 434	0,02%	0,01%
CROWN HOLDINGS INC	USD	14 200	3 043 310	5 419 079	2 375 769	0,02%	0,01%
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	27 000	1 380 344	2 394 188	1 013 845	0,01%	0,01%
DOW CHEMICAL CO	USD	123 600	23 083 316	42 266 658	19 183 342	0,18%	0,01%
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	USD	94 700	25 944 792	52 498 730	26 553 938	0,22%	0,01%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	15 400	3 981 322	8 758 968	4 777 646	0,04%	0,01%
ECOLAB	USD	27 900	10 435 451	21 863 666	11 428 214	0,09%	0,01%
ELDORADO GOLD CORP	CAD	77 700	6 171 274	3 560 995	-2 610 279	0,02%	0,01%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	929	1 474 900	2 830 181	1 355 281	0,01%	0,00%
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	61 320	6 334 190	6 553 394	219 204	0,03%	0,01%
FLETCHER BUILDING	NZD	75 706	2 294 467	3 682 242	1 387 775	0,02%	0,01%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	158 742	3 749 622	2 668 707	-1 080 915	0,01%	0,01%
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	16 232	4 223 022	6 011 198	1 788 176	0,03%	0,01%
FRESNILLO PLC	GBP	21 209	3 180 367	1 899 259	-1 281 108	0,01%	0,00%
GIVAUDAN	CHF	965	5 423 670	13 055 501	7 631 831	0,06%	0,01%
GLENORE INTERNATIONAL-W/I	GBP	1 098 781	14 642 188	38 381 934	23 739 746	0,16%	0,01%
GOLDCORP	CAD	87 868	19 858 038	12 234 556	-7 623 482	0,05%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT	EUR	14 392	5 378 921	7 678 821	2 299 899	0,03%	0,01%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	11 000	1 179 852	1 474 809	294 957	0,01%	0,01%
HITACHI METALS	JPY	25 000	1 466 830	3 223 643	1 756 814	0,01%	0,01%
HOLCIM	CHF	24 001	9 199 681	12 921 390	3 721 709	0,05%	0,01%
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	40 506	2 913 685	1 478 750	-1 434 935	0,01%	0,01%
IMERY'S	EUR	3 885	1 569 703	2 150 375	580 673	0,01%	0,01%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	8 900	3 150 005	6 763 570	3 613 565	0,03%	0,01%
INT'L PAPER CO	USD	41 500	7 908 051	16 671 327	8 763 276	0,07%	0,01%
ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	41 012	3 519 962	2 234 593	-1 285 369	0,01%	0,00%
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	243	802 980	868 945	65 965	0,00%	0,00%
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	51 441	2 305 982	4 166 216	1 860 234	0,02%	0,01%
JFE HOLDINGS	JPY	51 400	9 309 528	8 665 653	-643 875	0,04%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	GBP	21 642	4 647 689	8 594 647	3 946 959	0,04%	0,01%
JSR CORP	JPY	18 800	2 296 284	2 440 639	144 355	0,01%	0,01%
K AND S	EUR	18 557	6 200 557	3 857 890	-2 342 667	0,02%	0,01%
KANEKA CORP	JPY	30 000	993 344	1 215 667	222 323	0,01%	0,01%
KANSAI PAINT CO	JPY	24 000	1 649 086	2 811 042	1 161 956	0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP	CAD	120 800	9 816 885	2 549 186	-7 267 699	0,01%	0,01%
KOBE STEEL	JPY	320 000	3 618 597	4 182 294	563 697	0,02%	0,01%
KONINKLIJKE DSM	EUR	17 797	5 349 446	8 176 411	2 826 964	0,03%	0,01%
KURARAY CO	JPY	34 000	2 429 182	2 929 857	500 675	0,01%	0,01%
LAFARGE (FRANCE)	EUR	19 299	5 465 940	10 169 125	4 703 185	0,04%	0,01%
LANXESS AG	EUR	9 041	3 776 071	3 154 216	-621 855	0,01%	0,01%
LINDE	EUR	19 471	24 316 041	27 239 230	2 923 189	0,12%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	45 000	14 471 744	26 785 372	12 313 629	0,11%	0,01%
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	5 900	3 327 489	4 880 065	1 552 577	0,02%	0,01%
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	4 500	655 837	723 491	67 653	0,00%	0,00%
MEADWESTVACO CORP	USD	16 900	2 781 241	5 624 595	2 843 353	0,02%	0,01%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	144 700	4 785 173	5 325 168	539 995	0,02%	0,01%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	48 000	3 063 740	1 821 999	-1 241 740	0,01%	0,01%
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	108 000	1 988 189	2 714 989	726 800	0,01%	0,01%
MITSUMI CHEMICALS	JPY	76 000	1 303 924	1 634 897	330 973	0,01%	0,01%
MONSANTO CO	USD	54 300	27 562 870	48 638 264	21 075 393	0,21%	0,01%
MOSAIC CO (THE)	USD	33 500	11 927 195	11 465 816	-461 379	0,05%	0,01%
NEW GOLD INC	CAD	56 700	3 113 254	1 827 803	-1 285 450	0,01%	0,01%
NEWCREST MINING	AUD	79 093	14 450 574	5 284 749	-9 165 824	0,02%	0,01%
NEWMONT MINING HLDG	USD	51 500	14 599 557	7 297 740	-7 301 817	0,03%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	786 585	12 417 380	14 800 832	2 385 452	0,06%	0,01%
NITTO DENKO CORP	JPY	16 000	3 640 528	6 776 717	3 136 189	0,03%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	NOK	148 227	5 123 946	6 290 754	1 166 808	0,03%	0,01%
NOVOZYMES B	DKK	24 785	4 434 710	7 845 265	3 410 554	0,03%	0,01%
NUCOR CORP	USD	33 200	9 767 019	12 209 460	2 442 441	0,05%	0,01%
OJI PAPER CO	JPY	91 000	2 553 511	2 464 039	-89 472	0,01%	0,01%
ORICA	AUD	38 222	4 734 218	4 444 072	-290 146	0,02%	0,01%
OWENS-ILLINOIS	USD	17 800	3 352 121	3 601 988	249 867	0,02%	0,01%
PPG INDUSTRIES	USD	14 400	7 216 302	24 956 045	17 739 743	0,11%	0,01%
PRAXAIR	USD	30 100	17 392 098	29 238 616	11 846 517	0,12%	0,01%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	9 427	4 787 277	4 827 060	39 784	0,02%	0,01%
REXAM	GBP	73 925	2 378 697	3 921 850	1 543 152	0,02%	0,01%
ROCK-TENN COMPANY -CL A	USD	14 400	3 101 626	6 583 689	3 482 062	0,03%	0,01%
SEALED AIR CORP	USD	20 600	3 235 791	6 553 294	3 317 503	0,03%	0,01%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	8 600	5 108 807	16 960 538	11 851 731	0,07%	0,01%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	42 500	14 232 533	20 905 529	6 672 996	0,09%	0,01%
SIGMA-ALDRICH	USD	12 400	4 105 719	12 761 940	8 656 221	0,05%	0,01%
SIKA INHABER	CHF	221	2 959 712	4 895 919	1 936 208	0,02%	0,01%
SILVER WHEATON CORP	CAD	38 918	5 465 834	5 952 937	487 103	0,03%	0,01%
SOLVAY	EUR	6 334	4 437 283	6 459 019	2 021 736	0,03%	0,01%
STORA ENSO R	EUR	55 590	3 350 719	3 749 729	399 010	0,02%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	160 000	4 486 566	4 792 629	306 063	0,02%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	55 600	4 510 796	6 293 202	1 782 406	0,03%	0,01%
SYNGENTA	CHF	9 702	17 082 921	23 425 948	6 345 027	0,10%	0,01%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	115 000	1 793 372	2 725 557	932 185	0,01%	0,01%
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	16 000	1 095 756	1 333 732	237 975	0,01%	0,00%
TECK RESOURCES LTD	CAD	58 772	12 162 139	6 041 406	-6 120 733	0,03%	0,01%
TEIJIN	JPY	91 000	1 715 249	1 826 689	111 441	0,01%	0,01%
THYSSEN KRUPP	EUR	47 263	8 943 522	9 116 051	172 529	0,04%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	JPY	151 000	5 601 806	9 142 402	3 540 596	0,04%	0,01%
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	15 600	1 563 642	1 475 009	-88 633	0,01%	0,01%
UMICORE	EUR	11 777	2 304 064	3 558 495	1 254 430	0,02%	0,01%
UPM-KYMMENE	EUR	59 056	6 289 351	7 297 319	1 007 968	0,03%	0,01%
VOESTALPINE	EUR	11 877	3 626 411	3 533 756	-92 655	0,02%	0,01%
VULCAN MATERIALS CO	USD	13 900	3 390 777	6 850 114	3 459 337	0,03%	0,01%
YAMANA GOLD	CAD	94 100	6 770 153	2 856 798	-3 913 355	0,01%	0,01%
YAMATO KOGYO CO	JPY	4 000	640 430	850 466	210 037	0,00%	0,01%
YARA INTERNATIONAL	NOK	19 173	4 459 505	6 399 947	1 940 442	0,03%	0,01%
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	14 259	1 619 730	3 138 702	1 518 972	0,01%	0,00%
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	7 214	1 926 204	2 179 101	252 897	0,01%	0,01%
ASHLAND INC	USD	7 800	3 917 472	7 003 671	3 086 199	0,03%	0,01%
FMC CORP	USD	13 700	5 076 274	5 857 918	781 644	0,02%	0,01%
METHANEX CORP	CAD	9 372	3 314 061	3 237 774	-76 287	0,01%	0,01%
SYMRISE AG	EUR	13 222	5 511 926	6 013 358	501 431	0,03%	0,01%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	4 500	2 173 160	2 061 114	-112 046	0,01%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>926 142 023</b>	<b>1 196 062 226</b>	<b>269 920 204</b>	<b>5,08%</b>	
AT&T	USD	485 604	87 939 008	122 295 825	34 356 817	0,52%	0,01%
BCE INC	CAD	25 927	5 097 951	8 941 977	3 844 026	0,04%	0,00%
BELGACOM	EUR	14 118	3 047 789	3 855 333	807 544	0,02%	0,00%
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP	ILS	182 687	1 242 678	2 446 248	1 203 570	0,01%	0,01%
BT GROUP	GBP	762 189	16 999 873	35 775 305	18 775 432	0,15%	0,01%
CENTURYLINK INC	USD	53 288	12 022 235	15 813 375	3 791 141	0,07%	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	301 810	24 733 757	36 280 369	11 546 612	0,15%	0,01%
ELISA A	EUR	14 293	1 869 051	2 931 880	1 062 828	0,01%	0,01%
FRANCE TELECOM	EUR	177 056	17 340 489	22 729 468	5 388 979	0,10%	0,01%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	95 605	5 140 362	4 781 078	-359 285	0,02%	0,01%
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	214 760	1 157 919	2 097 108	939 189	0,01%	0,00%
ILIAD	EUR	2 438	2 187 844	4 394 948	2 207 104	0,02%	0,00%
INMARSAT PLC	GBP	39 286	2 447 129	3 671 905	1 224 775	0,02%	0,01%
KDDI	JPY	54 600	11 999 114	26 075 565	14 076 451	0,11%	0,01%
KPN (KON.)	EUR	296 957	6 440 209	7 080 128	639 920	0,03%	0,01%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	26 100	6 229 384	9 662 977	3 435 594	0,04%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	6 177	2 646 846	3 446 103	799 257	0,01%	0,01%
NTT CORP	JPY	35 137	9 774 441	13 647 230	3 872 789	0,06%	0,00%
NTT DOCOMO INC	JPY	143 100	13 530 509	15 821 228	2 290 719	0,07%	0,00%
PCCW	HKD	349 834	935 787	1 792 602	856 815	0,01%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	34 734	7 535 671	10 155 983	2 620 312	0,04%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	12 100	4 561 799	10 048 187	5 486 387	0,04%	0,01%
SINGAPORE TELECOM	SGD	771 040	11 451 365	17 014 227	5 562 863	0,07%	0,00%
SOFTBANK CORP	JPY	89 900	17 911 466	40 533 420	22 621 954	0,17%	0,01%
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	69 510	2 525 271	2 162 792	-362 479	0,01%	0,00%
STARHUB	SGD	51 200	614 492	1 202 233	587 741	0,01%	0,00%
SWISSCOM	CHF	2 182	5 484 921	8 602 545	3 117 624	0,04%	0,00%
TDC A/S	DKK	73 725	3 599 799	4 242 406	642 608	0,02%	0,01%
TELE2 B	SEK	28 728	2 066 823	2 612 492	545 670	0,01%	0,01%
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	176 311	2 123 428	3 218 410	1 094 982	0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	977 029	6 896 351	7 818 046	921 696	0,03%	0,01%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	575 424	2 380 337	3 620 401	1 240 064	0,02%	0,01%
TELEFONICA	EUR	394 480	45 623 552	42 660 254	-2 963 298	0,18%	0,01%
TELENOR	NOK	70 869	7 363 378	10 736 654	3 373 275	0,05%	0,00%
TELIA SONERA	SEK	225 297	9 512 963	10 875 285	1 362 321	0,05%	0,01%
TELSTRA CORP	AUD	421 157	9 245 945	15 426 834	6 180 889	0,07%	0,00%
TELUS CORP VTC	CAD	18 758	3 548 281	5 086 440	1 538 159	0,02%	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	388 089	83 869 274	136 116 546	52 247 272	0,58%	0,01%
VIVENDI	EUR	113 642	13 862 517	21 331 508	7 468 991	0,09%	0,01%
VODAFONE GROUP	GBP	2 481 326	36 433 083	64 586 485	28 153 402	0,27%	0,01%
WINDSTREAM CORPORATION	USD	57 000	3 585 915	3 521 449	-64 465	0,01%	0,01%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	53 584	1 973 312	2 145 802	172 490	0,01%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	21 650	2 128 936	4 372 954	2 244 017	0,02%	0,00%
TPG TELECOM LTD	AUD	25 836	923 975	1 070 009	146 034	0,00%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>518 005 227</b>	<b>772 702 013</b>	<b>254 696 786</b>	<b>3,28%</b>	
AGL ENERGY	AUD	75 545	5 790 781	6 192 566	401 785	0,03%	0,01%
ALLIANT ENERGY CORP	USD	10 300	2 862 203	5 129 269	2 267 066	0,02%	0,01%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16 700	3 588 848	6 673 644	3 084 796	0,03%	0,01%
APA GROUP	AUD	78 298	2 512 175	3 579 031	1 066 856	0,02%	0,01%
CALPINE CORP	USD	31 500	3 137 996	5 226 505	2 088 508	0,02%	0,01%
CANADIAN UTILITIES A	CAD	12 577	1 656 841	3 330 609	1 673 768	0,01%	0,01%
CENTERPOINT ENERGY	USD	39 000	4 058 818	6 851 036	2 792 219	0,03%	0,01%
CENTRICA PLC	GBP	476 010	13 445 454	15 525 851	2 080 397	0,07%	0,01%
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	66 000	1 773 971	3 662 704	1 888 733	0,02%	0,00%
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	59 300	7 032 258	5 260 201	-1 772 057	0,02%	0,01%
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	29 100	2 983 236	2 875 202	-108 034	0,01%	0,01%
CMS ENERGY CORP	USD	26 000	4 014 926	6 774 036	2 759 110	0,03%	0,01%
CONSOLIDATED EDISON	USD	27 600	8 277 888	13 659 606	5 381 718	0,06%	0,01%
CONTACT ENERGY	NZD	33 445	882 470	1 250 420	367 950	0,01%	0,00%
DOMINION RESOURCES	USD	55 100	15 713 530	31 768 544	16 055 013	0,13%	0,01%
DTE ENERGY	USD	16 700	5 486 806	10 814 309	5 327 502	0,05%	0,01%
DUKE ENERGY CORP	USD	67 140	20 284 846	42 052 825	21 767 979	0,18%	0,01%
E. ON	EUR	190 025	20 964 609	24 471 936	3 507 327	0,10%	0,01%
EDF	EUR	22 908	2 823 700	4 743 732	1 920 032	0,02%	0,00%
EDISON INTERNATIONAL	USD	29 800	7 700 770	14 629 999	6 929 229	0,06%	0,01%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	220 126	4 668 196	6 426 575	1 758 379	0,03%	0,01%
ELECTRIC POWER DEV	JPY	10 300	1 680 464	2 627 941	947 477	0,01%	0,01%
ENAGAS	EUR	19 267	3 030 276	4 577 084	1 546 808	0,02%	0,01%
ENEL	EUR	625 093	17 503 202	20 960 362	3 457 160	0,09%	0,01%
ENEL GREEN POWER SPA	EUR	153 196	1 977 604	2 410 009	432 405	0,01%	0,00%
ENTERGY CORP	USD	16 800	7 907 878	11 018 879	3 111 002	0,05%	0,01%
EXELON CORP	USD	82 574	22 177 070	22 956 328	779 258	0,10%	0,01%
FIRSTENERGY CORP	USD	39 905	10 128 729	11 665 408	1 536 678	0,05%	0,01%
FORTIS	CAD	27 091	5 438 829	6 832 207	1 393 379	0,03%	0,01%
FORTUM OYJ	EUR	44 790	5 811 123	7 302 160	1 491 037	0,03%	0,01%
GAS NATURAL SDG	EUR	33 434	3 326 262	6 312 227	2 985 965	0,03%	0,00%
GDF SUEZ	EUR	137 480	22 251 789	24 234 525	1 982 736	0,10%	0,01%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	632 547	6 401 047	10 861 298	4 460 251	0,05%	0,01%
IBERDROLA	EUR	506 710	20 953 156	25 729 833	4 776 677	0,11%	0,01%
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	7 300	2 632 192	4 260 895	1 628 703	0,02%	0,01%
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	70 800	7 712 846	5 082 688	-2 630 158	0,02%	0,01%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	45 300	4 269 960	3 427 693	-842 268	0,01%	0,01%
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	16 700	2 535 963	2 942 414	406 450	0,01%	0,01%
NATIONAL GRID	GBP	358 124	22 615 097	38 437 801	15 822 704	0,16%	0,01%
NEXTERA ENERGY INC	USD	41 300	16 022 808	32 912 573	16 889 765	0,14%	0,01%
NISOURCE	USD	29 600	3 461 190	9 414 164	5 952 973	0,04%	0,01%
NORTHEAST UTILITIES	USD	30 000	6 667 913	12 038 066	5 370 154	0,05%	0,01%
NRG ENERGY	USD	31 200	5 067 971	6 304 240	1 236 269	0,03%	0,01%
OGE ENERGY CORP	USD	19 400	3 293 889	5 160 654	1 866 764	0,02%	0,01%
OSAKA GAS CO	JPY	175 800	4 035 527	4 958 082	922 555	0,02%	0,01%
PEPCO HOLDINGS	USD	24 800	3 165 801	5 007 344	1 841 543	0,02%	0,01%
PG&E CORP	USD	44 800	11 526 456	17 882 796	6 356 340	0,08%	0,01%
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	10 800	3 062 481	5 531 303	2 468 821	0,02%	0,01%
PPL CORP	USD	63 100	11 222 963	17 187 556	5 964 593	0,07%	0,01%
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	47 900	9 654 062	14 871 683	5 217 621	0,06%	0,01%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	10 456	3 310 617	6 944 775	3 634 158	0,03%	0,01%
RWE STAMM	EUR	1 495	358 298	347 897	-10 401	0,00%	0,00%
RWE VORZUG	EUR	61 957	10 693 698	10 618 044	-75 654	0,05%	0,16%
SCANA CORP	USD	12 500	2 920 463	5 660 650	2 740 187	0,02%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEMPRA ENERGY	USD	22 200	8 477 260	18 535 383	10 058 123	0,08%	0,01%
SEVERN TRENT	GBP	23 207	3 193 232	5 442 332	2 249 100	0,02%	0,01%
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	15 100	2 365 934	1 383 353	-982 582	0,01%	0,01%
SNAM SPA	EUR	191 765	5 634 248	7 133 052	1 498 804	0,03%	0,01%
SOUTHERN CO	USD	84 800	19 628 218	31 223 757	11 595 539	0,13%	0,01%
SP AUSNET	AUD	145 536	974 578	1 187 628	213 050	0,01%	0,00%
SSE PLC	GBP	94 131	12 467 183	17 849 195	5 382 013	0,08%	0,01%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	30 197	2 473 762	3 954 602	1 480 840	0,02%	0,01%
TERNA	EUR	147 130	3 358 281	5 018 932	1 660 650	0,02%	0,01%
TOHO GAS CO	JPY	39 000	1 631 299	1 443 792	-187 507	0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	41 100	2 878 153	3 613 645	735 491	0,02%	0,01%
TOKYO GAS CO	JPY	227 100	6 107 544	9 260 824	3 153 280	0,04%	0,01%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	65 556	4 221 839	7 020 096	2 798 257	0,03%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	39 804	7 714 937	5 328 293	-2 386 643	0,02%	0,01%
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	21 600	3 626 739	8 541 089	4 914 350	0,04%	0,01%
XCEL ENERGY	USD	47 600	7 062 827	12 819 251	5 756 424	0,05%	0,01%
ATCO LTD -CLASS I	CAD	6 600	1 813 123	2 036 175	223 052	0,01%	0,01%
AGL ENERGY LTD	AUD	65 904	5 166 107	5 402 275	236 168	0,02%	0,01%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	123 191	1 165 283	1 270 561	105 278	0,01%	0,01%
MIGHTY RIVER POWER	NZD	68 690	1 133 284	1 199 537	66 253	0,01%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>503 571 780</b>	<b>737 041 949</b>	<b>233 470 170</b>	<b>3,13%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>14 298 227 025</b>	<b>23 238 947 906</b>	<b>8 940 720 881</b>	<b>98,74%</b>	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD RIGHTS ISSUE	HKD	11 831	-	224 194	224 194	0,00%	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.							
BONUS RIGHT	EUR	555 839	-	-	-	0,00%	
REPSOL SA BONUS RIGHT	EUR	112 373	-	-	-	0,00%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC BONUS RIGHT	GBP	18 512 460	-	-	-	0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>224 194</b>	<b>224 194</b>	<b>0,00%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>14 298 227 025</b>	<b>23 239 172 099</b>	<b>8 940 945 074</b>	<b>98,74%</b>	

KLP AksjeGlobal Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.  
Porteføljens omløpshastighet: 0,13  
Kurtasje kr. 2 274 894

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	175	5 809 991	11 068 037	19.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1 260	35 967 546	34 075 859	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	430	33 007 331	32 131 087	20.03.2015
Future	J SAINSBURY PLC	GBP	155 000	447 029 281	418 311 666	20.03.2015
Future	SAP500 INDEX	USD	7 400	114 231 622	108 303 671	20.03.2015
Future	SMI INDEX	CHF	140	9 489 717	8 846 980	20.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	500 000	44 008 826	29 288 436	12.03.2015
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>689 544 315</b>	<b>642 025 737</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	5 423 252 050
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(689 926 134)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(4 356 854 950)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 302 407
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	379 773 374
Beregnet skatt	102 538 811
Betalt kildeskatt	39 546 973
Betalbar skatt	62 991 838

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	6 091 164
Utsatt skatt	1 644 614

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2014	62 991 838
Kildeskatt	44 749 640
Endring utsatt skatt	(325 297)
Restskatt 2013	1 906 878
Skattekostnad	109 323 059



## KLP AksjeGlobal Indeks II

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeGlobal Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013	
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 882 494	1 859 352
	Andre finansinntekter	5 257	0
	Gevinst/tap ved realisasjon	597 596 646	827 003 437
	Netto endring urealiserte gevinster	321 964 571	1 058 275 088
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>922 448 968</b>	<b>1 887 137 877</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 219 727	2 084 245
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-258 056	-219 294
	Forvaltningshonorar	-2 917 405	-2 261 541
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>44 265</b>	<b>-396 590</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>922 493 233</b>	<b>1 886 741 286</b>
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>922 493 233</b>	<b>1 886 741 286</b>
	Anvendelse av resultat		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	922 493 233	1 886 741 286
		<b>922 493 233</b>	<b>1 886 741 286</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013	
1	<b>EIENDELER</b>		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	10 392 517 053	8 323 376 280
	Andre fordringer	147 081	2 537 478
	Bankinnskudd	229 401 094	97 849 173
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 622 065 228</b>	<b>8 423 762 931</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
	Andelskapital til pålydende	5 862 006 868	5 150 264 565
	Over-/underkurs	2 050 242 304	1 483 968 371
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7 912 249 172</b>	<b>6 634 232 936</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>2 709 329 265</b>	<b>1 786 836 032</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>10 621 578 437</b>	<b>8 421 068 967</b>
	<b>Gjeld</b>		
	Annen gjeld	486 791	2 693 964
	<b>Sum gjeld</b>	<b>486 791</b>	<b>2 693 964</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>10 622 065 228</b>	<b>8 423 762 931</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	8 421 069
+ Tegninger 2014	7 402 281
- Innløsninger 2014	-6 124 264
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	922 493
= Egenkapital UB	10 621 578

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	4 797 404	8 578 691 968	10 516 856 115	1 938 164 146	99,01%	44,96%
Fondsandel Total			8 578 691 968	10 516 856 115	1 938 164 146	99,01%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>8 578 691 968</b>	<b>10 516 856 115</b>	<b>1 938 164 146</b>	<b>99,01%</b>	

KLP AksjeGlobal Indeks II eier 44,7% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,06

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thorne  
Styrets leder

  
Kjetil Høeg

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	5 862 006,87	1 811,94
2013	5 150 264,57	1 635,08
2012	4 922 161,33	1 261,61

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	275	9 129 986	8 624 900	19.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	980	27 974 758	24 183 590	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	290	22 260 758	22 392 693	20.03.2015
Future	SAP500 INDEX	USD	4 900	75 639 858	77 343 500	20.03.2015
Future	SMI INDEX	CHF	110	7 456 206	6 067 961	20.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	230 000	20 244 060	20 579 340	12.03.2015
Sum aksjefutures				162 705 627	159 191 985	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	9 151 000	-55 208 218	877 144	29.01.2015
CAD	NOK	14 427 000	-92 214 069	1 188 589	29.01.2015
CHF	NOK	12 168 000	-92 137 444	-229 556	29.01.2015
DKK	NOK	12 723 000	-15 580 144	-64 295	29.01.2015
EUR	NOK	32 427 000	-295 428 502	-962 871	29.01.2015
GBP	NOK	16 788 000	-194 445 121	1 910 041	29.01.2015
HKD	NOK	32 173 000	-30 800 484	324 695	29.01.2015
ILS	NOK	2 722 000	-5 117 853	130 016	29.01.2015
JPY	NOK	2 998 834 000	-187 019 728	668 216	29.01.2015
NOK	AUD	353 116 654	-58 113 000	-3 052 794	29.01.2015
NOK	CAD	513 841 216	-80 603 000	-7 994 174	29.01.2015
NOK	CHF	507 931 590	-66 540 000	5 335 468	29.01.2015
NOK	DKK	78 245 254	-63 550 000	744 945	29.01.2015
NOK	EUR	1 535 774 278	-167 565 000	14 129 804	29.01.2015
NOK	GBP	1 052 790 384	-91 030 000	-11 910 626	29.01.2015
NOK	HKD	147 338 271	-155 104 000	-2 713 356	29.01.2015
NOK	ILS	28 037 735	-14 854 000	-600 059	29.01.2015
NOK	JPY	1 076 779 795	-17 273 831 000	-4 336 643	29.01.2015
NOK	NZD	7 616 308	-1 329 500	-161 973	29.01.2015
NOK	SEK	158 433 145	-162 621 000	2 563 295	29.01.2015
NOK	SGD	74 841 161	-13 326 000	-555 438	29.01.2015
NOK	USD	7 392 803 564	-1 003 623 000	-136 876 545	29.01.2015
NZD	NOK	214 000	-1 225 107	26 906	29.01.2015
SEK	NOK	28 334 000	-27 301 266	-143 778	29.01.2015
SGD	NOK	2 272 000	-12 792 002	62 674	29.01.2015
USD	NOK	178 746 000	-1 323 745 872	17 301 259	29.01.2015
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER		16 268 528 354	-21 485 105 310	-124 339 057	

## KLP AksjeGlobal Indeks III

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeGlobal Indeks III er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 1 million kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	56 076	14 538
Gevinst/tap ved realisasjon	38 672 794	55 894 671
Netto endring urealiserte gevinster	49 125 001	115 896 323
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>87 853 872</b>	<b>171 805 531</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	381 786	10 470
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 465	-1 996
Forvaltningshonorar	-874 332	-801 961
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-494 011</b>	<b>-793 487</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>87 359 861</b>	<b>171 012 044</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>87 359 861</b>	<b>171 012 044</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	87 359 861	171 012 044
	87 359 861	171 012 044

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 322 638 338	710 470 329
Bankinnskudd	359 300	315 237
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 322 997 638</b>	<b>710 785 566</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	734 814 771	437 177 848
Over-/underkurs	239 017 688	11 842 343
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>973 832 459</b>	<b>449 020 191</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>349 054 653</b>	<b>261 694 792</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 322 887 112</b>	<b>710 714 983</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	110 526	70 584
<b>Sum gjeld</b>	<b>110 526</b>	<b>70 584</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 322 997 638</b>	<b>710 785 566</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	710 715
+ Tegninger 2014	659 787
- Innløsninger 2014	-134 975
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	87 360
= Egenkapital UB	1 322 887

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	729 959	1 099 365 103	1 322 638 338	223 273 235	99,97%	12,66%
SUM FONDSANDELER			1 099 365 103	1 322 638 338	223 273 235	99,97%	
SUM VERDIPAPIRER			1 099 365 103	1 322 638 338	223 273 235	99,97%	

KLP AksjeGlobal Indeks III eier 12,5% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II  
Porteføljens omløpshastighet: 0,18

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thorne  
Styrets leder

  
Kjetil Høeg

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	734 814,77	1 800,30
2013	437 177,85	1 625,69
2012	472 635,46	1 255,38

## KLP AksjeGlobal Indeks IV

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeGlobal Indeks IV er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	66 334	77 154
Gevinst/tap ved realisasjon	78 993 010	45 166 948
Netto endring urealiserte gevinster	29 965 488	169 060 548
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>109 024 832</b>	<b>214 304 650</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	20 507
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 126	-888
Forvaltningshonorar	-2 170 691	-1 883 843
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 173 817</b>	<b>-1 864 224</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>106 851 015</b>	<b>212 440 426</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>106 851 015</b>	<b>212 440 426</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 851 015	212 440 426
	106 851 015	212 440 426

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 217 563 396	1 017 844 216
Bankinnskudd	1 779 253	3 285 961
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 219 342 649</b>	<b>1 021 130 176</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	745 751 261	690 387 812
Over-/underkurs	82 169 522	45 564 445
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>827 920 783</b>	<b>735 952 257</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>390 298 106</b>	<b>283 447 091</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 218 218 889</b>	<b>1 019 399 349</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 123 760	1 730 828
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 123 760</b>	<b>1 730 828</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 219 342 649</b>	<b>1 021 130 176</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 019 399
+ Tegninger 2014	361 294
- Innløsninger 2014	-269 325
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	106 851
= Egenkapital UB	1 218 219

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i fondet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	671 968	921 410 281	1 217 563 396	296 153 115	99,93%	11,66%
Fondsandel Total			921 410 281	1 217 563 396	296 153 115	99,93%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			921 410 281	1 217 563 396	296 153 115	99,93%	

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier 11,5% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,18

Oslo, 26. februar 2015


  
 Sverre Thorne, Styrets leder  
 Kjetil Håug  
 Hilde Seem  
 Per Rustad Ørvik  
 Hans Jørgen Gade  
 Cathrine Hellandsvik  
 Håvard Gulbrandsen, Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	745 751,26	1 633,55
2013	690 387,81	1 476,56
2012	556 691,54	1 142,18

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i fremvoksende aksjemarkeder. Noen land med stor vekt i fondet er Kina, Sør-Korea, Taiwan, Brasil, Sør-Afrika, India, Russland og Mexico. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	538 246	206 424
Utbytte	120 849 307	88 521 537
Gevinst / tap ved realisasjon	-3 476 349	-30 003 830
Netto endring urealiserte gevinster	800 232 600	138 713 933
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>918 143 804</b>	<b>197 438 065</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 980 881	237 647
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-957 624	-790 749
Forvaltningshonorar	-7 184 969	-5 358 718
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 161 712</b>	<b>-5 911 821</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>916 982 092</b>	<b>191 526 244</b>
5 Skattekostnad	-38 604 314	-23 687 750
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>878 377 778</b>	<b>167 838 494</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	878 377 778	167 838 494
	<b>878 377 778</b>	<b>167 838 494</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	6 694 845 248	3 251 270 326
Andre fordringer	30 451	2 392 842
Bankinnskudd	132 718 186	36 034 635
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 827 593 884</b>	<b>3 289 697 803</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 758 379 770	2 764 234 307
Over-/underkurs	747 134 727	92 870 772
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 505 514 497</b>	<b>2 857 105 079</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 296 040 802</b>	<b>417 663 024</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 801 555 299</b>	<b>3 274 768 103</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	26 038 585	14 929 701
<b>Sum gjeld</b>	<b>26 038 585</b>	<b>14 929 701</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 827 593 884</b>	<b>3 289 697 803</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	3 274 768
+ Tegninger 2014	3 067 793
- Innløsninger 2014	-419 384
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	878 378
= Egenkapital UB	6 801 555

Oslo, 26. februar 2015

 Sverre Thorne  
Styrets leder

 Kjetil Håug

 Hans Jørgen Gade

 Hilde Seem

 Per Rustad Ørvik

 Cathrine Hellandsvik

 Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	4 758 379,77	1 429,38
2013	2 764 234,31	1 184,69
2012	2 506 828,39	1 119,51

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	232 000	2 153 115	3 072 943	919 829	0,05%	0,01%
ARCELIK AS	TRY	54 968	1 736 613	2 644 372	907 758	0,04%	0,01%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4 894 800	20 396 867	21 988 053	1 591 186	0,32%	0,01%
BAJAJ AUTO LTD	INR	20 007	4 469 533	5 780 442	1 310 910	0,08%	0,01%
BEC WORLD PCL-FOREIGN	THB	248 600	2 290 081	2 889 314	599 233	0,04%	0,01%
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 122 000	10 218 820	9 459 220	-759 601	0,14%	0,01%
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	163 347	1 265 744	1 229 431	-36 313	0,02%	0,01%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	730 000	6 292 050	8 794 008	2 501 959	0,13%	0,01%
BYD CO LTD-H	HKD	149 000	3 673 552	4 372 109	698 557	0,06%	0,02%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	19 473	2 284 871	2 284 673	-198	0,03%	0,02%
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	382 756	5 614 038	6 756 157	1 142 119	0,10%	0,01%
CHINA MOTOR CORP	TWD	134 000	847 006	888 570	41 563	0,01%	0,01%
CYFROWY POLSAT SA	PLN	47 919	1 917 260	2 376 961	459 701	0,03%	0,02%
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL	61 300	2 662 417	1 912 262	-750 155	0,03%	0,02%
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	47 300	2 622 785	3 557 228	934 444	0,05%	0,02%
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE	TWD	302 762	2 194 538	2 025 607	-168 930	0,03%	0,02%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	16 971	1 304 903	1 771 657	466 754	0,03%	0,00%
FORMOSA INTERNATIONAL HOTELS	TWD	10 324	711 316	827 884	116 568	0,01%	0,01%
FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	160 000	931 364	1 191 940	260 576	0,02%	0,01%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 275 000	3 105 806	3 044 760	-61 045	0,04%	0,01%
GENTING BHD	MYR	497 700	9 145 406	9 466 231	320 825	0,14%	0,01%
GENTING MALAYSIA BHD	MYR	713 300	5 238 665	6 225 188	986 523	0,09%	0,01%
GIANT MANUFACTURING	TWD	65 000	2 299 098	4 333 357	2 034 259	0,06%	0,02%
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	IDR	1 536 000	1 823 407	1 324 224	-499 183	0,02%	0,01%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	2 686 912	4 202 308	2 961 449	-1 240 859	0,04%	0,02%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	250 000	4 962 794	10 659 199	5 696 405	0,16%	0,02%
GRUPO TELEVISIA SA-SER CPO	MXN	625 400	21 175 451	31 999 407	10 823 956	0,47%	0,02%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	542 000	3 284 092	3 699 559	415 467	0,05%	0,02%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	259 000	3 313 110	4 622 505	1 309 395	0,07%	0,01%
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	18 077	4 026 360	6 498 299	2 471 939	0,10%	0,01%
HERO MOTOCORP LTD	INR	9 658	2 428 609	3 563 811	1 135 202	0,05%	0,00%
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	59 000	3 672 582	6 655 908	2 983 327	0,10%	0,01%
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	3 678	3 111 650	3 085 884	-25 766	0,05%	0,02%
HYUNDAI MOBIS	KRW	16 478	25 300 362	26 526 454	1 226 092	0,39%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	37 286	39 627 414	42 982 849	3 355 434	0,63%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	9 096	4 848 315	8 314 152	3 465 837	0,12%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	KRW	5 768	2 960 074	4 977 124	2 017 050	0,07%	0,02%
HYUNDAI WIA CORP	KRW	3 946	3 655 823	4 737 317	1 081 494	0,07%	0,01%
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	44 699	4 568 044	5 359 227	791 184	0,08%	0,02%
INTIME DEPARTMENT STORE	HKD	297 000	1 983 674	1 613 759	-369 915	0,02%	0,01%
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	101 300	2 082 589	3 650 431	1 567 841	0,05%	0,01%
KANGWON LAND INC	KRW	27 598	4 623 309	5 722 870	1 099 562	0,08%	0,01%
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	63 715	21 682 259	22 730 347	1 048 089	0,33%	0,02%
KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	332 196	9 943 970	14 523 049	4 579 079	0,21%	0,02%
LG ELECTRONICS INC	KRW	25 722	9 049 751	10 369 431	1 319 680	0,15%	0,02%
LOJAS AMERICANAS SA	BRL	31 475	1 169 311	1 162 971	-6 340	0,02%	0,01%
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	118 781	4 658 151	5 775 851	1 117 699	0,08%	0,02%
LOJAS RENNER S.A.	BRL	30 200	5 935 026	6 513 730	578 704	0,10%	0,02%
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 630	5 239 374	4 897 575	-341 799	0,07%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	81 913	8 909 424	12 010 512	3 101 087	0,18%	0,01%
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	IDR	1 200 200	1 831 549	1 844 347	12 798	0,03%	0,01%
MERIDA INDUSTRY CO LTD	TWD	49 900	1 559 138	2 539 409	980 271	0,04%	0,02%
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	57 000	5 646 121	8 681 112	3 034 991	0,13%	0,02%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	98 152	52 477 078	96 378 203	43 901 125	1,42%	0,02%
OPAP	EUR	54 011	4 476 979	4 361 084	-115 895	0,06%	0,02%
POU CHEN	TWD	475 000	2 701 573	4 333 060	1 631 488	0,06%	0,02%
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	136 172	1 765 520	2 154 857	389 337	0,03%	0,01%
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	235 477	12 300 162	11 844 874	-455 288	0,17%	0,01%
SHINSEGAE CO LTD	KRW	1 521	2 259 779	1 877 891	-381 888	0,03%	0,02%
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	ZAR	507 367	13 943 060	19 531 757	5 588 697	0,29%	0,02%
TATA MOTORS LTD	INR	185 299	6 976 528	10 906 759	3 930 232	0,16%	0,01%
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	49 680	3 903 144	4 289 917	386 773	0,06%	0,02%
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	24 067	932 484	1 231 130	298 646	0,02%	0,00%
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	88 158	4 778 400	4 415 313	-363 087	0,06%	0,02%
UMW HOLDINGS BHD	MYR	131 600	2 271 600	3 092 803	821 204	0,05%	0,01%
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	228 602	8 187 481	11 422 655	3 235 174	0,17%	0,02%
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	13 064	4 460 041	7 503 277	3 043 235	0,11%	0,02%
YULON MOTOR COMPANY	TWD	209 000	2 413 920	2 305 707	-108 213	0,03%	0,01%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	124 102	5 176 284	5 612 468	436 184	0,08%	0,01%
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	MYR	402 100	2 409 773	2 612 538	202 765	0,04%	0,01%
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B	HKD	212 900	2 578 072	3 614 483	1 036 410	0,05%	0,02%
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	42 080	2 540 880	3 204 687	663 807	0,05%	0,02%
ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	68 000	3 921 937	4 568 592	646 655	0,07%	0,02%
FOLLI FOLLIE SA	EUR	8 095	1 801 450	1 938 844	137 394	0,03%	0,01%
HALLA VISTEON CLIMATE CONTRO	KRW	9 358	2 129 323	3 089 521	960 198	0,05%	0,01%
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	871 549	2 063 311	1 638 586	-424 725	0,02%	0,01%
JUMBO SA	EUR	24 676	2 204 090	1 896 183	-307 907	0,03%	0,02%
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	473 700	3 552 262	4 298 828	746 566	0,06%	0,02%
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	400 300	2 409 067	2 964 780	555 712	0,04%	0,01%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	135 000	2 869 715	3 341 333	471 618	0,05%	0,01%
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	1 060 700	1 741 438	2 246 032	504 595	0,03%	0,01%
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	HKD	880 000	1 224 917	1 182 615	-42 302	0,02%	0,00%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
B2W COM GLOBAL DO VAREJO	BRL	30 500	2 265 088	1 930 432	-334 656	0,03%	0,01%
CCC SA	PLN	6 594	1 971 797	1 858 132	-113 665	0,03%	0,02%
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	7 737	4 110 870	4 823 713	712 843	0,07%	0,02%
LPP SA	PLN	229	3 893 758	3 497 006	-396 751	0,05%	0,02%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	54 859	2 463 079	2 981 084	518 005	0,04%	0,01%
PARADISE CO LTD	KRW	12 200	2 454 290	1 963 969	-490 322	0,03%	0,01%
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	ZAR	110 331	1 978 245	2 073 615	95 370	0,03%	0,01%
VIA VAREJO SA	BRL	34 200	2 182 788	2 003 523	-179 265	0,03%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>492 440 067</b>	<b>625 885 375</b>	<b>133 445 308</b>	<b>9,20%</b>	
ALMACENES EXITO SA	COP	46 364	3 760 940	4 271 154	510 214	0,06%	0,01%
AMOREPACIFIC CORP	KRW	777	7 206 485	11 766 212	4 559 728	0,17%	0,01%
AMOREPACIFIC GROUP	KRW	675	2 595 493	4 595 122	1 999 629	0,07%	0,01%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	50 113	3 434 221	3 648 359	214 138	0,05%	0,01%
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	97 400	3 423 722	4 624 407	1 200 685	0,07%	0,01%
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	IDR	95 200	1 233 779	1 396 703	162 924	0,02%	0,01%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	51 391	6 687 418	8 240 971	1 553 553	0,12%	0,02%
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	158 200	20 659 037	28 307 490	7 648 453	0,42%	0,02%
CENCOSUD SA	CLP	304 897	8 248 929	5 703 935	-2 544 994	0,08%	0,01%
CHAODA MODERN AGRICULTURE	HKD	298 000	456 937	-	-456 937	0,00%	0,01%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	648 700	4 198 266	4 028 412	-169 854	0,06%	0,01%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	1 700 900	3 418 982	3 889 788	470 806	0,06%	0,01%
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	HKD	507 400	1 763 557	1 569 808	-193 749	0,02%	0,01%
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	331 000	7 809 067	10 240 565	2 431 499	0,15%	0,02%
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	HKD	282 000	5 415 367	4 427 730	-987 637	0,07%	0,01%
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	32 918	8 360 297	9 157 442	797 145	0,13%	0,02%
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	38 414	2 599 965	2 724 536	124 571	0,04%	0,01%
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1 831	3 320 192	3 828 085	507 892	0,06%	0,01%
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	MXN	112 600	7 187 269	7 253 349	66 080	0,11%	0,02%
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	19 103	2 293 422	3 093 957	800 535	0,05%	0,01%
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	MXN	103 200	2 105 133	2 739 132	633 999	0,04%	0,02%
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 034 200	6 922 651	10 016 522	3 093 870	0,15%	0,01%
DABUR INDIA LTD	INR	128 464	2 807 555	3 566 714	759 159	0,05%	0,01%
E-MART CO LTD	KRW	5 056	7 269 827	7 001 092	-268 735	0,10%	0,02%
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	55 524	1 697 895	1 177 848	-520 047	0,02%	0,01%
EUROCASH SA	PLN	19 998	1 678 654	1 604 045	-74 609	0,02%	0,01%
FELDA GLOBAL VENTURES	MYR	319 100	2 513 286	1 491 658	-1 021 629	0,02%	0,01%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	472 600	23 610 075	31 462 719	7 852 645	0,46%	0,02%
GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	58 300	1 153 224	1 250 128	96 904	0,02%	0,01%
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	28 794	2 232 656	3 327 061	1 094 405	0,05%	0,01%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	432 900	6 491 475	8 962 130	2 470 656	0,13%	0,01%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	178 000	10 296 777	13 948 226	3 651 449	0,21%	0,01%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	183 078	11 136 594	16 528 828	5 392 234	0,24%	0,01%
HYPERMARCAS SA	BRL	82 200	3 688 505	3 860 271	171 766	0,06%	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 061 600	4 063 836	4 335 309	271 473	0,06%	0,01%
IOI CORPORATION BHD	MYR	681 600	5 476 005	7 015 468	1 539 463	0,10%	0,01%
JBS SA	BRL	178 000	4 339 945	5 623 021	1 283 077	0,08%	0,01%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	412 800	5 382 085	6 738 119	1 356 034	0,10%	0,03%
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	112 900	4 759 338	5 519 689	760 352	0,08%	0,01%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	2 266	6 807 706	9 629 653	2 821 947	0,14%	0,01%
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	172	1 798 923	2 088 388	289 465	0,03%	0,01%
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	65 249	14 957 442	22 210 027	7 252 585	0,33%	0,01%
MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	25 402	2 696 905	2 350 871	-346 034	0,03%	0,01%
NATURA COSMETICOS SA	BRL	42 500	4 687 289	3 817 949	-869 340	0,06%	0,01%
ORION CORP	KRW	839	3 643 418	5 808 857	2 165 439	0,09%	0,01%
PICK N PAY STORES LTD	ZAR	58 839	1 831 103	2 006 544	175 441	0,03%	0,01%
PPB GROUP BERHAD	MYR	112 700	3 426 971	3 455 778	28 806	0,05%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	138 000	5 624 247	8 005 026	2 380 779	0,12%	0,01%
RAIA DROGASIL SA	BRL	51 600	2 888 180	3 689 431	801 251	0,05%	0,02%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	109 890	10 008 564	11 981 745	1 973 181	0,18%	0,02%
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	38 741	3 032 512	4 051 346	1 018 834	0,06%	0,02%
STANDARD FOODS CORP	TWD	78 749	1 391 342	1 307 820	-83 522	0,02%	0,01%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	576 500	4 621 564	4 297 339	-324 225	0,06%	0,01%
TIGER BRANDS LTD	ZAR	39 198	7 229 246	9 350 077	2 120 830	0,14%	0,02%
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	474 000	7 631 331	8 120 598	489 267	0,12%	0,01%
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	88 000	3 589 026	4 475 220	886 194	0,07%	0,01%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	369 000	5 096 067	7 210 814	2 114 747	0,11%	0,00%
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	313 200	1 809 364	2 162 051	352 687	0,03%	0,01%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 123 478	10 902 263	13 380 523	2 478 260	0,20%	0,02%
UNITED BREWERIES LTD	INR	17 564	1 547 765	1 742 822	195 057	0,03%	0,01%
UNITED SPIRITS LTD	INR	10 543	2 560 365	3 485 893	925 527	0,05%	0,01%
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	207 970	3 486 957	6 832 080	3 345 123	0,10%	0,01%
VINA CONCHA Y TORO SA	CLP	124 867	1 542 912	1 830 741	287 829	0,03%	0,02%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 436 000	9 745 013	14 188 984	4 443 972	0,21%	0,01%
AMBEV SA	BRL	1 138 544	46 958 766	52 504 834	5 546 068	0,77%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEA	INR	2 453	1 522 723	1 708 677	185 954	0,03%	0,01%
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	MXN	62 400	1 192 294	1 342 623	150 329	0,02%	0,01%
HITE JINRO CO LTD	KRW	6 784	1 071 832	1 075 899	4 067	0,02%	0,01%
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	265 900	1 670 758	2 107 390	436 632	0,03%	0,00%
M DIAS BRANCO SA	BRL	8 200	2 033 666	2 104 684	71 018	0,03%	0,01%
NESTLE INDIA LTD	INR	5 556	3 187 653	4 213 550	1 025 896	0,06%	0,01%
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	36 530	1 870 205	2 173 276	303 071	0,03%	0,01%
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	1 345 000	1 929 962	1 755 505	-174 457	0,03%	0,01%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	41 800	2 614 302	3 344 949	730 647	0,05%	0,01%
GRUPO LALA SAB DE CV	MXN	169 500	2 393 324	2 451 183	57 859	0,04%	0,01%
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	169 700	3 168 578	3 461 213	292 635	0,05%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>403 869 396</b>	<b>494 660 364</b>	<b>90 790 968</b>	<b>7,27%</b>	
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	249	2 149 138	3 883 442	1 734 304	0,06%	0,02%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	43 512	2 417 039	3 338 695	921 656	0,05%	0,01%
BUMI ARMADA BERHAD	MYR	436 700	1 826 031	1 020 694	-805 337	0,02%	0,01%
CAIRN INDIA LTD	INR	101 160	3 375 479	2 890 343	-485 136	0,04%	0,01%
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	438 000	5 068 474	5 699 872	631 399	0,08%	0,02%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	6 170 400	29 698 895	37 285 443	7 586 548	0,55%	0,02%
CNOOC LTD	HKD	4 319 000	44 769 741	43 594 296	-1 175 444	0,64%	0,01%
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	32 100	2 451 378	2 612 057	160 679	0,04%	0,01%
ECOPETROL SA	COP	1 152 462	12 532 419	7 562 605	-4 969 814	0,11%	0,00%
EMPRESAS COPEC SA	CLP	106 114	8 942 521	8 979 077	36 556	0,13%	0,01%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	266 000	4 144 273	4 335 540	191 267	0,06%	0,00%
GAZPROM OAO	USD	2 992 940	71 984 680	48 630 615	-23 354 065	0,71%	0,01%
GRUPA LOTOS SA	PLN	20 928	1 205 027	1 126 456	-78 571	0,02%	0,01%
GS HOLDINGS	KRW	12 675	3 802 789	3 458 364	-344 425	0,05%	0,01%
IRPC PCL - FOREIGN	THB	2 348 500	1 906 269	1 637 704	-268 565	0,02%	0,01%
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	780 000	6 684 279	5 527 701	-1 156 578	0,08%	0,01%
LUKOIL OAO	USD	129 505	38 563 262	35 785 107	-2 778 154	0,53%	0,02%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	10 110	4 258 403	3 353 714	-904 689	0,05%	0,01%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	24 004	15 192 991	14 109 741	-1 083 250	0,21%	0,01%
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	186 197	6 621 930	7 549 319	927 388	0,11%	0,00%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	719 900	39 577 762	19 472 535	-20 105 227	0,29%	0,01%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1 016 012	53 466 103	28 714 303	-24 751 801	0,42%	0,02%
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	5 102 000	37 028 619	42 421 388	5 392 769	0,62%	0,02%
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	59 300	2 115 391	2 176 929	61 539	0,03%	0,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	77 570	6 433 862	8 009 892	1 576 030	0,12%	0,02%
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	417 573	3 507 303	3 922 282	414 979	0,06%	0,01%
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	331 784	9 562 612	8 468 314	-1 094 299	0,12%	0,01%
PTT PCL/FOREIGN	THB	241 700	15 949 825	17 846 175	1 896 350	0,26%	0,01%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	312 805	30 260 955	33 110 037	2 849 082	0,49%	0,01%
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	182 830	7 038 973	4 467 591	-2 571 382	0,07%	0,00%
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	MYR	839 400	4 940 369	4 175 830	-764 540	0,06%	0,01%
SASOL LTD	ZAR	131 887	34 974 788	36 840 200	1 865 411	0,54%	0,02%
SK INNOVATION CO LTD	KRW	14 534	9 939 239	8 436 793	-1 502 446	0,12%	0,02%
S-OIL CORPORATION	KRW	10 342	4 690 039	3 414 386	-1 275 653	0,05%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS	USD	1 970 400	7 451 289	5 812 017	-1 639 271	0,09%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	1 908 300	5 943 850	7 010 712	1 066 861	0,10%	0,02%
TATNEFT-CLS	USD	373 390	10 615 647	10 568 151	-47 496	0,16%	0,02%
THAI OIL PCL-FRGN	THB	156 100	1 796 880	1 494 086	-302 794	0,02%	0,01%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	30 011	3 949 609	5 322 638	1 373 028	0,08%	0,01%
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	87 500	10 835 933	12 697 703	1 861 769	0,19%	0,02%
OIL INDIA LTD	INR	29 073	1 852 951	1 990 440	137 489	0,03%	0,00%
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	418 200	2 318 700	2 382 580	63 880	0,04%	0,01%
GULF INTERNATIONAL SERVICES	QAR	11 202	2 360 393	2 239 607	-120 786	0,03%	0,01%
<b>Energi Total</b>			<b>574 206 112</b>	<b>513 375 371</b>	<b>-60 830 741</b>	<b>7,55%</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	78 812	8 098 649	9 296 006	1 197 357	0,14%	0,01%
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD	ZAR	170 128	2 660 045	-	-2 660 045	0,00%	0,01%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	5 203 000	15 056 363	19 719 044	4 662 682	0,29%	0,02%
AKBANK T.A.S.	TRY	435 269	9 694 729	12 089 183	2 394 454	0,18%	0,01%
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	MYR	282 300	2 270 354	2 845 081	574 727	0,04%	0,02%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	473 800	5 948 898	6 705 402	756 504	0,10%	0,02%
AYALA CORPORATION	PHP	49 910	3 671 151	5 805 548	2 134 397	0,09%	0,01%
AYALA LAND INC	PHP	1 715 600	6 584 354	9 690 410	3 106 055	0,14%	0,01%
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	152 560	12 816 481	14 767 932	1 951 451	0,22%	0,01%
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	508 703	44 978 856	50 304 626	5 325 770	0,74%	0,02%
BANCO DAVIENSA SA	COP	22 932	1 754 725	2 032 964	278 239	0,03%	0,02%
BANCO DE CHILE	CLP	5 722 296	4 659 655	4 971 499	311 844	0,07%	0,01%
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	8 308	2 837 694	3 073 580	235 885	0,05%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCO DO BRASIL SA.	BRL	207 900	14 809 131	13 938 479	-870 652	0,20%	0,01%
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	BRL	43 600	2 078 556	1 783 143	-295 413	0,03%	0,02%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	98 800	3 813 666	3 750 885	-62 781	0,06%	0,00%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	15 718 161	6 439 777	5 889 960	-549 817	0,09%	0,01%
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	111 168	9 615 660	10 044 638	428 978	0,15%	0,02%
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	80 900	2 631 217	3 576 628	945 411	0,05%	0,00%
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	THB	99 600	3 127 956	4 403 364	1 275 408	0,06%	0,01%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	2 981 000	17 685 400	23 671 003	5 985 603	0,35%	0,01%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	749 166	2 124 817	2 050 936	-73 881	0,03%	0,01%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	9 255	1 667 852	2 089 314	421 462	0,03%	0,01%
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2 257 000	11 226 343	14 713 101	3 486 758	0,22%	0,01%
BANK MILLENNIUM SA	PLN	98 489	1 272 164	1 725 489	453 325	0,03%	0,01%
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	1 776 800	5 134 268	6 557 280	1 423 012	0,10%	0,01%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	19 210 000	53 505 916	81 162 379	27 656 463	1,19%	0,02%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 117 000	9 972 783	14 818 539	4 845 756	0,22%	0,01%
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	197 150	2 280 414	3 106 139	825 725	0,05%	0,01%
BANK PEKAO SA	PLN	31 735	9 885 303	11 970 422	2 085 119	0,18%	0,01%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	2 684 400	13 555 544	18 920 322	5 364 778	0,28%	0,01%
BDO UNIBANK INC	PHP	389 662	4 565 643	7 171 113	2 605 470	0,11%	0,01%
BM&FBOVESPA SA	BRL	436 500	13 074 339	12 126 967	-947 372	0,18%	0,02%
BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	103 900	5 639 644	4 814 873	-824 771	0,07%	0,02%
BRE BANK SA	PLN	3 516	2 562 316	3 695 938	1 133 622	0,05%	0,01%
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	47 416	3 753 584	4 689 814	936 230	0,07%	0,02%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 974 666	16 791 769	21 995 510	5 203 741	0,32%	0,02%
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	279 800	2 228 229	2 901 233	673 004	0,04%	0,01%
CETIP SA-BALCAO ORGANIZADO	BRL	48 554	4 045 337	4 409 736	364 399	0,06%	0,02%
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	219 350	3 123 408	4 100 801	977 393	0,06%	0,02%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 154 301	4 477 404	4 970 505	493 101	0,07%	0,01%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	1 979 000	7 544 581	11 900 964	4 356 384	0,17%	0,01%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	17 441 000	79 095 572	107 412 984	28 317 412	1,58%	0,01%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 272 200	4 651 190	7 840 902	3 189 712	0,12%	0,02%
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	202 000	2 278 871	3 616 915	1 338 044	0,05%	0,01%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	674 408	3 821 000	4 208 073	387 073	0,06%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 799 000	33 835 851	52 962 006	19 126 156	0,78%	0,02%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1 110 089	13 672 024	20 885 583	7 213 559	0,31%	0,02%
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	1 509 100	8 537 268	14 882 098	6 344 830	0,22%	0,02%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	988 000	14 967 086	22 017 796	7 050 710	0,32%	0,01%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	637 600	14 987 869	24 287 930	9 300 060	0,36%	0,02%
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	494 000	6 278 473	9 767 113	3 488 640	0,14%	0,01%
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	259 618	3 598 167	5 572 290	1 974 123	0,08%	0,01%
CHINA VANKE CO LTD -B	HKD	318 000	3 077 809	5 318 868	2 241 059	0,08%	0,02%
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	3 320 292	13 551 359	16 187 989	2 636 630	0,24%	0,02%
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	592 000	1 857 448	2 764 489	907 041	0,04%	0,02%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 209 496	15 901 424	14 419 994	-1 481 430	0,21%	0,01%
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	256 500	3 980 225	7 241 294	3 261 070	0,11%	0,02%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	202 957	5 751 224	10 468 661	4 717 437	0,15%	0,02%
COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	257 900	2 707 933	3 889 603	1 181 670	0,06%	0,02%
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	COP	23 889	2 688 318	3 011 653	323 335	0,04%	0,01%
CORPBANCA	CLP	33 818 092	2 710 825	3 045 059	334 233	0,04%	0,01%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1 240 128	3 329 641	3 716 843	387 201	0,05%	0,01%
CREDICORP LTD	USD	16 400	12 976 827	19 695 704	6 718 877	0,29%	0,02%
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	44 195	2 778 661	2 963 394	184 733	0,04%	0,01%
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	39 187	3 005 887	3 020 530	14 643	0,04%	0,02%
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	79 939	3 866 808	5 771 338	1 904 530	0,08%	0,01%
DLF LTD	INR	103 406	2 133 162	1 687 593	-445 569	0,02%	0,01%
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	10 135	2 795 351	3 802 324	1 006 973	0,06%	0,01%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 504 758	5 488 458	7 015 102	1 526 644	0,10%	0,02%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TRY	462 739	3 302 758	4 110 903	808 144	0,06%	0,01%
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	HKD	1 394 000	4 146 185	4 231 929	85 744	0,06%	0,01%
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	318 000	1 681 035	2 351 985	670 950	0,03%	0,01%
FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	TWD	107 000	874 460	958 309	83 849	0,01%	0,01%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 791 629	6 911 743	7 927 417	1 015 675	0,12%	0,02%
FIRSTSTRAND LTD	ZAR	756 440	15 944 215	24 791 344	8 847 129	0,36%	0,01%
FRANSHION PROPERTIES	HKD	978 000	1 687 854	2 099 123	411 268	0,03%	0,01%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 608 112	14 094 074	19 343 232	5 249 158	0,28%	0,02%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	508 023	7 533 164	9 050 879	1 517 715	0,13%	0,02%
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	COP	812 434	3 323 785	3 280 798	-42 987	0,05%	0,01%
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	55 500	6 231 634	7 003 811	772 177	0,10%	0,01%
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	COP	24 174	2 845 770	3 012 500	166 730	0,04%	0,02%
GRUPO FIN SANTANDER-B	MXN	420 200	6 743 015	6 591 734	-151 282	0,10%	0,01%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	601 300	19 528 673	24 835 705	5 307 032	0,37%	0,02%
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	596 000	8 394 422	11 544 429	3 150 006	0,17%	0,01%
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	245 600	1 790 990	2 253 412	462 422	0,03%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	222 031	5 801 112	7 227 714	1 426 602	0,11%	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	352 000	4 309 224	6 643 064	2 333 841	0,10%	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	70 101	12 453 085	15 301 601	2 848 517	0,22%	0,02%
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	138 000	1 428 379	2 092 111	663 732	0,03%	0,02%
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	136 400	3 410 627	4 088 908	678 282	0,06%	0,01%
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	55 500	1 547 656	1 966 024	418 369	0,03%	0,01%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	360 206	34 376 999	48 598 874	14 221 875	0,71%	0,02%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 417 942	5 260 827	5 971 200	710 373	0,09%	0,02%
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	16 044	2 727 860	2 845 435	117 575	0,04%	0,02%
ICICI BANK LTD	INR	265 757	7 369 021	11 145 963	3 776 942	0,16%	0,00%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	17 840 000	72 335 080	97 624 146	25 289 067	1,44%	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	59 420	4 938 619	5 714 977	776 358	0,08%	0,01%
INVESTEC LTD	ZAR	56 754	2 524 081	3 586 194	1 062 113	0,05%	0,02%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	667 569	59 463 443	65 148 433	5 684 991	0,96%	0,02%
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	772 421	19 270 437	20 457 444	1 187 007	0,30%	0,02%
KASIKORNBANK PCL	THB	147 700	6 069 430	7 707 960	1 638 530	0,11%	0,01%
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	334 400	11 306 364	17 451 197	6 144 833	0,26%	0,01%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	93 426	20 766 098	23 037 680	2 271 583	0,34%	0,02%
KOMERCNI BANKA AS	CZK	3 677	4 751 325	5 705 324	953 999	0,08%	0,01%
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	9 593	2 430 794	3 173 649	742 855	0,05%	0,02%
KOREA LIFE INSURANCE	KRW	49 413	2 007 411	2 794 206	786 796	0,04%	0,01%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	814 200	3 002 125	4 211 923	1 209 798	0,06%	0,01%
LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	27 698	1 852 613	2 202 370	349 757	0,03%	0,01%
LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	68 051	2 462 125	3 524 164	1 062 039	0,05%	0,01%
LONGFOR PROPERTIES	HKD	344 500	2 814 210	3 327 367	513 157	0,05%	0,01%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 105 344	19 074 944	21 734 649	2 659 705	0,32%	0,01%
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 408 485	11 954 465	13 971 003	2 016 539	0,21%	0,02%
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	70 490	789 619	980 622	191 003	0,01%	0,00%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	5 851	1 341 183	1 714 061	372 878	0,03%	0,01%
MMI HOLDINGS LTD	ZAR	234 715	3 457 628	4 563 465	1 105 837	0,07%	0,01%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	20 400	2 508 750	2 729 647	220 897	0,04%	0,01%
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	368 253	7 027 536	4 911 180	-2 116 356	0,07%	0,01%
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	48 084	5 911 152	7 759 479	1 848 327	0,11%	0,01%
OTP BANK PLC	HUF	53 745	6 247 341	5 885 156	-362 185	0,09%	0,02%
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	833 812	8 076 510	12 156 693	4 080 183	0,18%	0,02%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	630 500	35 486 557	48 217 817	12 731 260	0,71%	0,02%
PKO BANK POLSKI SA	PLN	211 589	15 184 942	15 971 180	786 238	0,23%	0,02%
PORTO SEGURO SA	BRL	27 400	2 014 349	2 349 394	335 045	0,03%	0,01%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	63 841	1 426 124	2 285 484	859 360	0,03%	0,00%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	13 573	10 613 095	13 923 824	3 310 730	0,20%	0,02%
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	781 290	4 716 790	5 417 871	701 081	0,08%	0,02%
REMGRO LTD	ZAR	116 389	13 030 175	19 158 486	6 128 312	0,28%	0,02%
RHB CAPITAL BHD	MYR	114 758	1 804 975	1 875 097	70 122	0,03%	0,00%
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	172 820	4 753 206	7 206 223	2 453 017	0,11%	0,01%
RMI HOLDINGS	ZAR	154 993	2 403 827	4 104 338	1 700 511	0,06%	0,01%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	172 962	1 649 793	2 068 169	418 376	0,03%	0,01%
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	74 107	2 119 335	2 950 079	830 744	0,04%	0,01%
SAMSUNG CARD CO	KRW	9 132	2 363 678	2 753 283	389 605	0,04%	0,01%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	8 019	11 011 703	15 452 593	4 440 890	0,23%	0,02%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	14 509	8 480 080	11 529 915	3 049 835	0,17%	0,01%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	14 194	4 091 604	4 313 355	221 751	0,06%	0,02%
SANLAM LTD	ZAR	450 033	13 444 817	20 416 206	6 971 389	0,30%	0,02%
SBERBANK	USD	1 697 350	26 427 994	11 665 474	-14 762 521	0,17%	0,01%
SBERBANK-PFD	USD	138 500	1 796 523	653 680	-1 142 843	0,01%	0,01%
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	324 000	3 094 209	5 431 754	2 337 545	0,08%	0,01%
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	1 903 052	3 630 191	4 067 994	437 802	0,06%	0,02%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	103 202	26 560 473	31 291 226	4 730 752	0,46%	0,02%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	35 464	3 204 750	4 668 531	1 463 780	0,07%	0,02%
SHUI ON LAND LTD	HKD	866 166	1 618 882	1 532 492	-86 390	0,02%	0,01%
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	377 600	10 739 385	15 661 265	4 921 880	0,23%	0,01%
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	817 319	2 704 129	3 484 786	780 657	0,05%	0,01%
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	1 741 357	4 152 279	5 370 763	1 218 484	0,08%	0,02%
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1 540 550	3 233 728	4 399 888	1 166 160	0,06%	0,01%
SOHO CHINA LTD	HKD	468 500	2 219 740	2 482 196	262 456	0,04%	0,01%
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	292 289	22 778 695	27 179 188	4 400 493	0,40%	0,02%
STATE BANK OF INDIA	INR	361 067	9 382 563	13 374 228	3 991 664	0,20%	0,00%
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	48 863	1 825 107	1 779 255	-45 852	0,03%	0,01%
T M G HOLDING	EGP	264 391	1 883 279	2 733 593	850 314	0,04%	0,01%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	1 848 108	4 593 409	5 721 931	1 128 523	0,08%	0,02%
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	960 660	1 809 912	2 094 546	284 635	0,03%	0,02%
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	1 367 054	4 626 950	5 286 620	659 670	0,08%	0,01%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	558 595	13 156 773	16 875 990	3 719 216	0,25%	0,01%
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	151 135	6 715 834	6 737 537	21 703	0,10%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	380 858	5 851 948	8 232 738	2 380 790	0,12%	0,01%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	188 879	2 207 676	2 956 139	748 463	0,04%	0,01%
UEM LAND HOLDINGS BHD	MYR	399 200	1 552 651	1 206 967	-345 684	0,02%	0,01%
VTB BANK OJSC	USD	804 660 000	8 544 585	6 732 804	-1 811 781	0,10%	0,01%
WOORI FINANCE HOLDINGS CO	KRW	70 701	-1 298 689	4 822 678	6 121 366	0,07%	0,01%
WOORI INVESTMENT & SECURITIE	KRW	28 910	1 959 126	2 021 318	62 192	0,03%	0,01%
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	217 158	2 619 974	3 405 697	785 723	0,05%	0,00%
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 095 663	6 560 667	7 656 794	1 096 126	0,11%	0,02%
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	1 754 460	2 130 184	2 527 410	397 226	0,04%	0,01%
BRAIT SA	ZAR	80 506	3 594 918,62	4 106 158	511 239	0,06%	0,02%
ALIOR BANK SA	PLN	10 993	1 733 841	1 809 447	75 606	0,03%	0,02%
ALPHA BANK	EUR	965 551	4 960 490	4 099 617	-860 873	0,06%	0,01%
BANK OF PIRAEUS	EUR	516 443	6 202 316	4 263 694	-1 938 623	0,06%	0,01%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	8 399	5 628 597	6 648 218	1 019 621	0,10%	0,01%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	169 300	11 394 668	15 356 941	3 962 273	0,23%	0,01%
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	1 777 100	2 120 033	1 940 638	-179 395	0,03%	0,01%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	556 590	11 581 854	12 309 890	728 036	0,18%	0,02%
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	MYR	386 400	1 924 936	2 005 111	80 175	0,03%	0,01%
LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	4 772 400	4 196 206	2 945 048	-1 251 158	0,04%	0,02%
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	INR	69 954	1 909 416	2 738 640	829 224	0,04%	0,01%
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	3 053 500	2 334 793	2 354 247	19 453	0,03%	0,01%
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	USD	412 860	3 442 955	3 069 644	-373 311	0,05%	0,02%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	173 800	3 946 956	6 578 509	2 631 554	0,10%	0,02%
NEW WORLD CHINA LAND LTD	HKD	644 000	2 332 908	2 864 110	531 202	0,04%	0,01%
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	1 550 000	4 828 692	5 439 817	611 125	0,08%	0,00%
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	THB	2 758 700	1 458 734	1 835 738	377 005	0,03%	0,01%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	252 816	3 495 751	3 627 925	132 174	0,05%	0,00%
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	835 646	5 156 682	4 520 294	-636 388	0,07%	0,01%
BANCO SANTANDER SA - BDR	BRL	110 641	6 204 767	7 489 607	1 284 840	0,11%	
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	24 542	1 844 659	2 117 293	272 634	0,03%	0,01%
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	1 269 000	4 807 491	4 637 665	-169 826	0,07%	0,00%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	685 000	2 092 933	2 794 789	701 856	0,04%	0,01%
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	388 500	2 776 844	3 654 684	877 840	0,05%	0,01%
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	HKD	660 000	2 255 767	2 258 880	3 113	0,03%	0,01%
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	QAR	23 160	2 971 998	3 266 526	294 528	0,05%	0,01%
CORONATION FUND MANAGERS LTD	ZAR	54 089	3 320 996	4 036 856	715 860	0,06%	0,02%
DOHA BANK QSC	QAR	15 962	1 711 488	1 873 351	161 862	0,03%	0,01%
DUBAI FINANCIAL MARKET	AED	514 534	2 688 564	2 111 099	-577 465	0,03%	0,01%
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	225 180	2 927 832	3 171 592	243 760	0,05%	0,01%
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	1 901 918	5 341 190	3 226 678	-2 114 513	0,05%	0,01%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	923 239	15 215 520	13 681 988	-1 533 532	0,20%	0,01%
FIRST GULF BANK	AED	209 763	6 551 884	7 279 076	727 192	0,11%	0,01%
GET BANK SA	PLN	292 488	1 676 184	1 352 068	-324 115	0,02%	0,01%
MASRAF AL RAYAN	QAR	88 935	8 376 977	8 093 790	-283 187	0,12%	0,01%
MEGAWORLD CORP	PHP	2 908 600	2 044 126	2 281 529	237 403	0,03%	0,01%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	AED	142 955	3 699 160	4 085 318	386 158	0,06%	0,00%
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	657 160	22 293 986	25 787 429	3 493 443	0,38%	0,02%
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	15 319	2 853 603	3 223 579	369 975	0,05%	0,01%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	42 301	16 174 153	18 543 138	2 368 986	0,27%	0,01%
RESILIENT PROPERTY INCOME	ZAR	59 946	3 055 113	3 263 025	207 912	0,05%	0,02%
<b>Finans Total</b>			<b>1 624 099 511</b>	<b>2 025 858 708</b>	<b>401 759 197</b>	<b>29,78%</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	76 611	10 384 132	20 158 110	9 773 978	0,30%	0,02%
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	708 900	2 355 175	2 778 670	423 494	0,04%	0,00%
CELLTRION INC	KRW	15 774	4 438 836	4 180 225	-258 611	0,06%	0,01%
CIPLA LTD	INR	84 111	3 975 827	6 258 060	2 282 233	0,09%	0,01%
DIV'S LABORATORIES LTD	INR	9 629	1 490 945	1 970 900	479 955	0,03%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	28 409	7 557 214	10 953 840	3 396 626	0,16%	0,02%
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	599 100	4 577 889	6 192 018	1 614 129	0,09%	0,01%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	4 885 600	3 077 252	5 409 092	2 331 840	0,08%	0,01%
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	225 926	4 461 063	6 260 897	1 799 834	0,09%	0,02%
NETCARE LTD	ZAR	227 317	3 393 673	5 590 831	2 197 158	0,08%	0,02%
ODONTOPREV S.A.	BRL	65 600	1 895 905	1 824 368	-71 537	0,03%	0,01%
PIRAMAL HEALTHCARE LTD	INR	17 191	1 172 086	1 702 339	530 253	0,03%	0,01%
QUALICORP SA	BRL	49 200	3 099 806	3 857 817	758 011	0,06%	0,02%
RANBAXY LABORATORIES LTD	INR	27 867	1 686 267	2 078 502	392 235	0,03%	0,01%
SCINOPHARM TAIWAN LTD	TWD	34 611	418 451	459 840	41 389	0,01%	0,00%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	472 000	2 843 385	2 856 685	13 300	0,04%	0,03%
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	172 600	2 327 804	2 920 282	592 478	0,04%	0,02%
SIHUN PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	1 002 000	2 661 362	5 027 835	2 366 473	0,07%	0,01%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	288 800	5 449 557	7 664 530	2 214 973	0,11%	0,02%
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	175 289	10 312 645	17 209 132	6 896 487	0,25%	0,01%
YUHAN CORPORATION	KRW	1 844	1 565 094	2 132 030	566 937	0,03%	0,02%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	17 990	2 055 619	2 413 957	358 338	0,04%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	MXN	182 400	2 372 687	2 603 405	230 718	0,04%	0,02%
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	ZAR	90 534	4 387 829	5 905 520	1 517 690	0,09%	0,01%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	33 322	3 728 491	3 384 554	-343 937	0,05%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	696 000	3 445 042	4 730 538	1 285 496	0,07%	0,01%
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	30 649	2 566 968	4 134 425	1 567 457	0,06%	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	109 800	2 303 136	3 528 133	1 224 997	0,05%	0,02%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	249 000	2 738 088	3 086 266	348 178	0,05%	0,01%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	714 000	4 010 609	4 721 721	711 111	0,07%	0,01%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	89 000	1 981 903	2 400 713	418 810	0,04%	0,02%
<b>Helse Total</b>			<b>108 734 743</b>	<b>154 395 232</b>	<b>45 660 489</b>	<b>2,27%</b>	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	466 570	3 154 788	4 121 199	966 411	0,06%	0,01%
ADANI ENTERPRISES LTD	INR	35 138	1 310 219	2 029 628	719 410	0,03%	0,00%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOM	INR	117 263	2 860 010	4 443 804	1 583 794	0,07%	0,01%
ADITYA BIRLA NUVO LTD	INR	9 125	1 358 694	1 830 780	472 087	0,03%	0,01%
AIR CHINA LTD-H	HKD	432 000	2 216 586	2 618 769	402 184	0,04%	0,01%
AIRASIA BHD	MYR	311 500	1 938 109	1 816 824	-121 286	0,03%	0,01%
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	102 700	3 328 855	6 599 986	3 271 131	0,10%	0,01%
ALFA S.A.B.-A	MXN	709 200	8 348 730	11 882 876	3 534 146	0,17%	0,01%
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	496 700	1 345 361	1 877 314	531 953	0,03%	0,00%
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	540 000	1 930 928	2 500 779	569 851	0,04%	0,02%
BARLOWORLD LTD	ZAR	54 204	2 979 621	3 363 236	383 616	0,05%	0,02%
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	394 000	1 554 795	2 373 178	818 383	0,03%	0,01%
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	124 000	4 908 213	7 289 055	2 380 843	0,11%	0,01%
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	137 671	4 626 892	4 337 435	-289 457	0,06%	0,01%
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	77 658	11 155 168	15 293 996	4 138 827	0,22%	0,02%
CCR SA	BRL	206 800	8 842 168	8 988 452	146 283	0,13%	0,01%
CHINA AIRLINES LTD	TWD	605 561	1 756 760	2 083 199	326 439	0,03%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	1 071 000	5 553 629	9 660 889	4 107 259	0,14%	0,02%
CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	638 000	2 131 071	2 362 465	231 394	0,03%	0,02%
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	268 963	5 261 384	6 787 018	1 525 634	0,10%	0,01%
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	477 000	2 445 438	4 556 394	2 110 956	0,07%	0,02%
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	HKD	967 000	2 855 102	5 964 762	3 109 660	0,09%	0,02%
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	HKD	931 000	1 569 696	2 205 270	635 573	0,03%	0,02%
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	404 000	2 939 100	4 257 492	1 318 392	0,06%	0,01%
CITIC PACIFIC LTD	HKD	542 000	6 044 812	6 927 503	882 691	0,10%	0,00%
CJ CORP	KRW	3 576	2 328 165	3 805 264	1 477 099	0,06%	0,01%
COSCO PACIFIC LTD	HKD	426 000	3 620 336	4 538 759	918 424	0,07%	0,01%
CSR CORP LTD - H	HKD	366 000	1 405 668	3 694 261	2 288 593	0,05%	0,02%
CTCI CORP	TWD	143 000	1 544 105	1 709 903	165 797	0,03%	0,02%
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	6 875	3 396 845	3 085 754	-311 091	0,05%	0,02%
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	25 126	1 181 483	1 009 488	-171 995	0,01%	0,01%
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	KRW	23 974	3 342 389	3 049 875	-292 514	0,04%	0,01%
DOOSAN CORP	KRW	1 771	1 231 689	1 250 321	18 633	0,02%	0,01%
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	KRW	14 119	3 107 173	2 277 707	-829 466	0,03%	0,01%
DOOSAN INFRACORE CO LTD	KRW	32 608	2 681 935	2 161 987	-519 948	0,03%	0,02%
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	54 000	2 058 643	1 623 614	-435 030	0,02%	0,01%
EMBRAER SA	BRL	161 200	7 689 235	11 112 146	3 422 912	0,16%	0,02%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	113 170	1 741 658	1 916 402	174 744	0,03%	0,00%
EVA AIRWAYS CORP	TWD	441 500	1 963 703	2 320 114	356 411	0,03%	0,01%
EVERGREEN MARINE	TWD	403 499	1 623 696	2 144 348	520 653	0,03%	0,01%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	738 895	5 195 271	5 504 491	309 220	0,08%	0,01%
GAMUDA BHD	MYR	421 400	3 337 083	4 527 079	1 189 996	0,07%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MXN	48 300	3 407 367	4 791 815	1 384 448	0,07%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	89 600	2 880 982	4 225 817	1 344 835	0,06%	0,02%
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	13 106	2 279 303	2 078 528	-200 776	0,03%	0,02%
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	49 776	2 837 247	3 129 469	292 222	0,05%	0,02%
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	KRW	13 910	2 290 015	3 671 984	1 381 969	0,05%	0,02%
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	17 398	5 496 398	4 996 249	-500 148	0,07%	0,02%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	3 194	4 208 269	6 350 913	2 142 644	0,09%	0,01%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	10 108	12 240 012	7 929 134	-4 310 877	0,12%	0,01%
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	16 373	1 013 249	1 116 840	103 591	0,02%	0,01%
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	2 660	1 556 785	1 264 670	-292 115	0,02%	0,01%
IJM CORP BHD	MYR	284 100	3 327 202	4 002 418	675 216	0,06%	0,02%
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	111 080	1 296 385	2 141 065	844 680	0,03%	0,01%
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	493 300	1 679 402	2 104 048	424 646	0,03%	0,01%
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	296 000	1 852 750	2 650 017	797 267	0,04%	0,02%
KCC CORP	KRW	1 399	3 611 989	4 962 308	1 350 320	0,07%	0,01%
KOC HOLDING AS	TRY	147 058	3 780 565	5 848 327	2 067 762	0,09%	0,01%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	11 301	2 482 315	3 068 051	585 736	0,05%	0,01%
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	6 954	2 094 162	2 250 783	156 621	0,03%	0,01%
LAN AIRLINES SA	CLP	76 981	8 575 478	6 718 692	-1 856 787	0,10%	0,01%
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	76 317	10 780 724	13 548 648	2 767 924	0,20%	0,01%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LG CORP	KRW	22 950	7 759 077	9 580 690	1 821 614	0,14%	0,01%
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	35 865	3 223 130	3 612 371	389 241	0,05%	0,02%
LS CORP	KRW	4 333	1 759 850	1 604 912	-154 938	0,02%	0,01%
LS INDUSTRIAL SYSTEMS	KRW	3 627	1 234 197	1 479 488	245 291	0,02%	0,01%
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	181 270	2 369 240	2 643 143	273 903	0,04%	0,01%
MISC BHD	MYR	260 000	3 415 678	4 025 283	609 605	0,06%	0,01%
S1 CORPORATION	KRW	4 497	1 712 229	2 184 065	471 836	0,03%	0,01%
SAMSUNG C&T CORP	KRW	30 221	11 710 303	12 677 880	967 577	0,19%	0,02%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	6 771	5 231 416	1 750 470	-3 480 946	0,03%	0,02%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	37 719	5 967 441	5 132 935	-834 506	0,08%	0,02%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	HKD	728 000	2 297 869	2 906 882	609 013	0,04%	0,02%
SIEMENS INDIA LTD	INR	16 580	1 660 384	1 786 483	126 099	0,03%	0,00%
SIME DARBY BERHAD	MYR	733 168	12 995 768	14 447 904	1 452 136	0,21%	0,01%
SK HOLDINGS CO LTD	KRW	6 094	5 355 788	6 796 462	1 440 674	0,10%	0,01%
SK NETWORKS CO LTD	KRW	26 029	1 138 055	1 587 295	449 240	0,02%	0,01%
SM INVESTMENTS CORP	PHP	37 995	4 546 901	5 190 154	643 253	0,08%	0,00%
TAIWAN GLASS IND CORP	TWD	233 940	1 444 158	1 370 901	-73 257	0,02%	0,01%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	42 277	1 671 213	2 589 756	918 543	0,04%	0,01%
TECO ELECTRIC & MACHINERY	TWD	478 000	2 593 323	3 419 165	825 842	0,05%	0,02%
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	134 458	2 173 710	4 152 735	1 979 025	0,06%	0,01%
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	113 932	958 791	1 330 051	371 261	0,02%	0,01%
U-MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	94 000	905 982	1 112 841	206 859	0,02%	0,01%
UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	390 100	5 162 621	4 094 782	-1 067 839	0,06%	0,01%
WALSIN LIHWA CORP	TWD	911 000	1 913 391	2 152 695	239 304	0,03%	0,03%
WEG SA	BRL	65 540	4 200 817	5 656 654	1 455 837	0,08%	0,01%
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	121 400	2 854 278	3 838 066	983 787	0,06%	0,02%
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	372 000	1 138 901	1 487 126	348 225	0,02%	0,01%
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	338 000	1 772 986	2 944 337	1 171 350	0,04%	0,01%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	88 000	1 370 938	3 849 880	2 478 942	0,06%	0,01%
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	1 429 100	2 667 897	3 142 776	474 879	0,05%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	596 000	4 162 657	6 649 639	2 486 981	0,10%	0,01%
CHINA INTL MARINE CONTAINERS	HKD	131 300	1 779 415	2 185 968	406 554	0,03%	0,01%
DIALOG GROUP BHD	MYR	868 694	2 534 141	2 794 113	259 971	0,04%	0,02%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	154 000	2 102 204	2 435 847	333 643	0,04%	0,01%
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	585 080	4 485 380	6 472 251	1 986 871	0,10%	0,01%
OHL MEXICO SAB DE CV	MXN	242 100	3 617 632	3 368 072	-249 560	0,05%	0,01%
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	62 600	4 661 686	5 648 495	986 809	0,08%	0,02%
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	HKD	280 500	2 107 280	1 421 052	-686 227	0,02%	0,02%
ARABTEC HOLDING CO	AED	277 350	2 476 600	1 658 801	-817 800	0,02%	0,01%
CJ KOREA EXPRESS CORP	KRW	1 611	1 930 096	2 153 844	223 748	0,03%	0,01%
DP WORLD LTD	USD	38 030	4 929 848	5 987 768	1 057 920	0,09%	0,00%
INDUSTRIES QATAR	QAR	37 902	12 765 890	13 110 775	344 885	0,19%	0,01%
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	KRW	4 897	2 532 560	2 662 264	129 704	0,04%	0,01%
SINOTRANS LIMITED-H	HKD	407 000	2 013 848	2 034 375	20 526	0,03%	0,02%
<b>Industri Total</b>			<b>372 861 374</b>	<b>445 885 040</b>	<b>73 023 666</b>	<b>6,55%</b>	
ACER INC	TWD	623 000	3 452 574	3 155 664	-296 911	0,05%	0,02%
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	1 513 830	9 449 432	13 683 805	4 234 373	0,20%	0,02%
ADVANTECH CO LTD	TWD	75 971	2 263 453	4 226 642	1 963 189	0,06%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	171 000	10 057 673	14 057 372	3 999 699	0,21%	0,02%
AU OPTRONICS CORP	TWD	2 049 000	5 603 298	7 875 203	2 271 905	0,12%	0,02%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	154 000	6 988 979	9 006 218	2 017 239	0,13%	0,02%
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	112 522	1 639 950	2 362 574	722 625	0,03%	0,02%
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	1 907 677	5 238 742	6 969 961	1 731 219	0,10%	0,02%
CIELO SA	BRL	171 064	14 150 401	20 105 452	5 955 051	0,30%	0,01%
CLEVO COMPANY	TWD	108 464	953 256	1 273 783	320 528	0,02%	0,02%
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 014 000	5 023 806	5 340 670	316 864	0,08%	0,02%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	442 000	11 713 392	19 766 893	8 053 501	0,29%	0,02%
EPISTAR CORP	TWD	207 000	2 594 014	3 089 056	495 042	0,05%	0,02%
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	209 171	3 703 553	4 233 068	529 515	0,06%	0,02%
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	2 425 000	4 580 451	4 220 173	-360 279	0,06%	0,02%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	59 285	6 766 750	11 244 955	4 478 205	0,17%	0,01%
HERMES MICROVISION INC	TWD	10 000	2 344 173	3 795 988	1 451 815	0,06%	0,01%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	3 022 067	4 744 746	6 302 809	15 577 063	0,93%	0,02%
HTC CORP	TWD	156 000	13 210 037	5 255 545	-7 954 492	0,08%	0,02%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	139 796	27 437 612	45 533 477	18 095 865	0,67%	0,02%
INFOSYS LTD	INR	222 175	38 123 477	52 054 512	13 931 034	0,77%	0,02%
INVENTEC CORP	TWD	589 515	2 081 687	2 986 053	904 366	0,04%	0,02%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	161 400	2 390 791	2 044 188	-346 604	0,03%	0,02%
KINSUS INTERCONNECT TECH	TWD	65 000	1 357 912	1 626 937	269 025	0,02%	0,01%
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	24 000	6 878 630	13 637 085	6 758 455	0,20%	0,02%
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 612 000	10 231 763	15 896 854	5 665 091	0,23%	0,01%
LG DISPLAY CO LTD	KRW	56 242	8 880 023	12 909 473	4 029 450	0,19%	0,02%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LG INNOTEK CO LTD	KRW	3 313	1 878 256	2 542 358	664 102	0,04%	0,01%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	489 384	3 525 632	4 226 257	700 625	0,06%	0,02%
MEDIATEK INC	TWD	341 670	24 739 441	37 450 155	12 710 714	0,55%	0,02%
NCSOFT CORPORATION	KRW	3 600	4 925 861	4 469 270	-456 591	0,07%	0,02%
NHN CORP	KRW	6 775	19 409 985	32 904 249	13 494 264	0,48%	0,02%
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	134 000	3 204 037	5 658 868	2 454 831	0,08%	0,02%
PEGATRON CORP	TWD	393 000	3 678 037	6 806 443	3 128 406	0,10%	0,02%
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	33 000	1 349 021	1 714 600	365 579	0,03%	0,02%
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	170 000	2 018 093	2 186 014	167 921	0,03%	0,02%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	654 000	9 298 701	12 288 750	2 990 050	0,18%	0,02%
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	TWD	112 041	2 351 259	2 698 037	346 777	0,04%	0,02%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	116 104	1 879 612	2 919 832	1 040 220	0,04%	0,02%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	14 088	5 232 835	5 256 533	23 698	0,08%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	26 714	162 911 024	241 809 043	78 898 019	3,55%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	4 969	24 779 671	35 216 585	10 436 914	0,52%	0,02%
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	13 303	12 445 718	10 526 167	-1 919 550	0,15%	0,02%
SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	716 000	5 132 412	8 145 288	3 012 876	0,12%	0,02%
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	TWD	71 000	2 640 155	2 653 039	12 885	0,04%	0,02%
SK C&C CO LTD	KRW	4 730	3 986 769	6 888 453	2 901 685	0,10%	0,01%
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	308 000	3 681 919	3 368 654	-313 265	0,05%	0,02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 957 000	122 738 384	199 274 398	76 536 014	2,93%	0,02%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	113 676	21 717 587	34 541 957	12 824 370	0,51%	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 245 400	74 137 628	135 458 840	61 321 212	1,99%	0,01%
TOTVS SA	BRL	31 000	2 885 343	3 060 282	174 939	0,04%	0,02%
TPK HOLDING CO LTD	TWD	61 550	4 361 526	2 767 210	-1 594 316	0,04%	0,02%
TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	51 000	1 015 045	1 194 241	179 196	0,02%	0,01%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	359 000	2 199 182	2 056 915	-142 267	0,03%	0,02%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 919 000	7 310 273	10 214 824	2 904 552	0,15%	0,02%
WIPRO LTD	INR	149 175	7 343 872	9 837 408	2 493 535	0,14%	0,01%
WISTRON CORP	TWD	565 910	3 489 313	3 853 311	363 998	0,06%	0,02%
WPG HOLDINGS LTD	TWD	351 000	2 765 257	3 068 664	303 408	0,05%	0,02%
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	70 947	1 336 548	1 430 730	94 182	0,02%	0,01%
ZTE CORP-H	HKD	148 000	2 416 555	2 409 627	-6 928	0,04%	0,02%
WIPRO ENTERPRISES	INR	12 842	214 620	420 232	205 612	0,01%	0,00%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	173 500	5 302 291	6 969 738	1 667 447	0,10%	0,01%
TECH MAHINDRA LTD	INR	13 246	2 819 110	4 080 511	1 261 401	0,06%	0,01%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	191 000	1 621 683	2 369 954	748 271	0,03%	0,01%
DAUM KAKAO CORP	KRW	5 896	5 034 617	4 970 941	-63 676	0,07%	0,01%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	182 900	2 972 569	2 938 504	-34 065	0,04%	0,01%
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 018 000	4 375 974	8 199 201	3 823 226	0,12%	0,01%
INOTERA MEMORIES INC	TWD	558 000	4 576 502	6 645 730	2 069 228	0,10%	0,01%
KINGSOFT CORP LTD	HKD	162 000	2 725 870	2 412 024	-313 846	0,04%	0,01%
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	6 549	14 092 882	13 111 301	-981 580	0,19%	0,01%
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	5 706 000	4 071 654	3 916 842	-154 812	0,06%	0,02%
<b>IT Total</b>			<b>855 154 295</b>	<b>1 244 306 392</b>	<b>389 152 097</b>	<b>18,29%</b>	
ACC LTD	INR	5 448	795 398	906 039	110 641	0,01%	0,00%
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	ZAR	29 038	2 966 486	2 239 475	-727 011	0,03%	0,01%
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	990 000	3 069 402	3 436 178	366 776	0,05%	0,03%
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	160 619	3 220 361	4 365 993	1 145 632	0,06%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	13 034	4 611 419	2 881 493	-1 729 927	0,04%	0,00%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	102 711	15 678 551	6 769 718	-8 908 833	0,10%	0,03%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	277 000	6 174 777	7 779 862	1 605 085	0,11%	0,02%
ASIA CEMENT CORP	TWD	528 402	3 985 899	4 889 156	903 256	0,07%	0,02%
ASIAN PAINTS LTD	INR	68 370	3 872 533	6 109 305	2 236 772	0,09%	0,01%
ASSORE LTD	ZAR	6 544	1 389 150	634 677	-754 474	0,01%	0,00%
BBMG CORPORATION-H	HKD	248 500	1 226 104	1 559 255	333 151	0,02%	0,02%
BRADSPAR SA -PREF	BRL	55 700	4 429 626	2 246 585	-2 183 041	0,03%	0,02%
BRASKEM SA-PREF A	BRL	37 500	2 025 998	1 850 977	-175 021	0,03%	0,01%
CAP SA	CLP	10 327	2 279 314	342 219	-1 937 095	0,01%	0,01%
CEMENTOS ARGOS SA	COP	101 850	2 782 018	3 277 500	495 481	0,05%	0,01%
CEMEX SAB-CPO	MXN	2 928 394	16 924 641	22 403 022	5 478 381	0,33%	0,02%
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	692 000	5 206 848	5 044 561	-162 286	0,07%	0,01%
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	474 000	2 222 013	2 300 531	78 518	0,03%	0,01%
CHINA STEEL CORP	TWD	2 853 319	16 137 242	17 803 725	1 666 483	0,26%	0,02%
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	52 300	7 929 173	3 748 685	-4 180 488	0,06%	0,02%
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	180 000	6 180 252	2 832 947	-3 347 305	0,04%	0,01%
DURATEX SA	BRL	73 224	1 831 425	1 658 444	-172 981	0,02%	0,01%
EMPRESAS CMPC SA	CLP	302 270	5 846 554	5 671 222	-175 332	0,08%	0,01%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	338 542	3 399 337	4 842 490	1 443 153	0,07%	0,01%
FIBRIA CELULOSE SA	BRL	60 300	3 916 694	5 529 247	1 612 553	0,08%	0,01%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	779 390	11 979 062	12 370 457	391 395	0,18%	0,01%
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1 000 320	16 184 419	17 158 608	974 188	0,25%	0,02%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	416 500	2 570 630	4 091 237	1 520 607	0,06%	0,01%
GERDAU SA-PREF	BRL	200 400	7 988 334	5 414 956	-2 573 377	0,08%	0,02%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	194 054	10 429 816	6 578 698	-3 851 118	0,10%	0,03%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	922 453	17 620 456	20 091 861	2 471 405	0,30%	0,01%
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	28 529	3 277 858	2 296 314	-981 544	0,03%	0,02%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	269 623	4 484 940	5 045 573	560 633	0,07%	0,01%
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	3 730	4 751 101	4 070 910	-680 191	0,06%	0,01%
HYOSUNG CORPORATION	KRW	5 392	2 186 257	2 515 757	329 500	0,04%	0,02%
HYUNDAI STEEL CO	KRW	16 486	7 469 967	7 140 880	-329 087	0,10%	0,01%
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	128 170	11 530 101	6 294 680	-5 235 421	0,09%	0,02%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	353 100	4 120 515	5 340 638	1 220 122	0,08%	0,01%
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	188 100	1 330 250	865 892	-464 358	0,01%	0,00%
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	33 640	6 799 034	4 936 807	-1 862 228	0,07%	0,01%
INVERSIONES ARGOS SA	COP	69 311	4 087 676	4 482 677	395 002	0,07%	0,01%
INVERSIONES ARGOS SA-PREF	COP	22 685	989 988	1 431 365	441 376	0,02%	0,02%
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	319 000	4 272 967	4 101 930	-171 036	0,06%	0,02%
JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	88 495	3 818 080	1 596 132	-2 221 948	0,02%	0,01%
JSW STEEL LTD	INR	19 847	1 993 555	2 469 947	476 392	0,04%	0,01%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	32 443	8 783 735	7 454 111	-1 329 624	0,11%	0,02%
KOREA ZINC CO LTD	KRW	2 032	4 580 874	5 592 808	1 011 935	0,08%	0,01%
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	13 556	4 340 692	2 107 630	-2 233 061	0,03%	0,00%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	3 907	2 549 726	2 148 034	-401 692	0,03%	0,01%
LAFARGE MALAYAN CEMENT BHD	MYR	100 400	1 607 217	2 101 210	493 992	0,03%	0,01%
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	HKD	339 000	1 343 389	1 422 445	79 055	0,02%	0,01%
LG CHEM LTD	KRW	11 218	17 328 032	13 850 221	-3 477 811	0,20%	0,02%
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	1 782	1 370 888	1 713 916	343 028	0,03%	0,02%
METALURGICA GERDAU SA-PREF	BRL	67 200	3 288 540	2 141 803	-1 146 737	0,03%	0,02%
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	215 635	5 116 550	4 914 999	-201 551	0,07%	0,01%
MINERA FRISCO SAB DE CV-A1	MXN	147 100	2 607 758	1 607 971	-999 787	0,02%	0,01%
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 151 160	15 397 972	17 888 824	2 490 852	0,26%	0,01%
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	383 000	1 912 068	2 517 988	605 920	0,04%	0,01%
OCI CO LTD	KRW	4 366	4 131 139	2 340 825	-1 790 314	0,03%	0,02%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	677 100	7 839 085	7 912 890	73 806	0,12%	0,01%
PRETORIA PORTLAND CEMENT CO	ZAR	126 541	2 303 732	2 255 260	-48 472	0,03%	0,02%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	422 345	4 559 090	4 932 700	373 610	0,07%	0,01%
SAPPI LIMITED	ZAR	135 855	2 858 919	3 715 530	856 611	0,05%	0,03%
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	700 900	5 100 224	6 869 521	1 769 297	0,10%	0,01%
SEVERSTAL	USD	62 000	4 132 143	3 870 635	-261 507	0,06%	0,01%
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	70 300	5 662 350	7 177 229	1 514 880	0,11%	0,01%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	THB	25 600	2 079 324	2 613 614	534 290	0,04%	0,00%
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	HKD	845 000	1 364 239	1 854 507	490 268	0,03%	0,02%
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	22 435	5 726 503	4 086 487	-1 640 016	0,06%	0,02%
SOUTHERN COPPER CORP	USD	40 797	7 569 562	8 625 747	1 056 185	0,13%	0,00%
SYNTHOS SA	PLN	127 993	1 169 951	1 110 387	-59 564	0,02%	0,01%
TAIWAN CEMENT	TWD	804 000	6 679 126	8 278 479	1 599 353	0,12%	0,02%
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	206 000	2 963 449	2 727 132	-236 316	0,04%	0,02%
TATA STEEL LTD	INR	72 805	3 679 421	3 453 858	-225 564	0,05%	0,01%
TSRC CORP	TWD	140 000	1 089 413	1 127 646	38 232	0,02%	0,02%
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	8 625	1 711 716	2 741 502	1 029 785	0,04%	0,00%
URALKALI	USD	365 870	11 565 258	5 833 721	-5 731 537	0,09%	0,01%
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	BRL	92 200	2 996 689	1 313 270	-1 683 419	0,02%	0,02%
VALE SA	BRL	311 231	32 536 756	19 233 439	-13 303 317	0,28%	0,01%
VALE SA-PREF A	BRL	465 668	44 860 281	25 257 328	-19 602 954	0,37%	0,02%
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	40 339	1 998 601	2 036 229	37 628	0,03%	0,01%
NAMPAK LTD	ZAR	142 382	3 226 308	4 025 070	798 761	0,06%	0,02%
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	78 800	1 924 564	2 500 406	575 841	0,04%	0,01%
TITAN CEMENT CO COMMON	EUR	12 512	2 023 507	2 176 061	152 553	0,03%	0,02%
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE-M	PLN	9 677	1 051 578	1 292 977	241 399	0,02%	0,01%
ALROSA AO	USD	542 600	3 542 320	4 338 704	796 384	0,06%	0,01%
KLABIN SA - UNIT	BRL	106 000	3 598 778	4 362 072	763 295	0,06%	0,01%
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	96 726	1 101 238	1 225 354	124 117	0,02%	0,01%
<b>Råvarer Total</b>			<b>507 258 925</b>	<b>454 169 159</b>	<b>-53 089 766</b>	<b>6,68%</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	243 900	8 935 215	13 951 118	5 015 903	0,21%	0,01%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	8 194 029	56 868 418	68 355 049	11 486 631	1,00%	0,02%
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	621 900	7 195 470	9 401 465	2 205 995	0,14%	0,01%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	140 197	5 614 377	5 873 262	258 884	0,09%	0,00%
BRASIL TELECOM SA-PREFERENCE	BRL	69 199	5 821 282	1 680 495	-4 140 787	0,02%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	535 200	1 542 181	1 883 491	341 310	0,03%	0,02%
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 477 500	97 773 003	129 277 229	31 504 226	1,90%	0,01%
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	3 356 000	11 922 015	14 730 713	2 808 699	0,22%	0,00%
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 444 000	14 393 242	14 519 327	126 086	0,21%	0,01%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	919 000	17 956 129	20 495 011	2 538 882	0,30%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIGI.COM BHD	MYR	752 000	6 250 078	9 949 216	3 699 138	0,15%	0,01%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	28 598	2 688 411	2 154 079	-534 332	0,03%	0,01%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	373 000	4 403 786	6 460 059	2 056 273	0,09%	0,01%
GLOBE TELECOM INC	PHP	8 745	1 805 900	2 535 725	729 825	0,04%	0,01%
IDEA CELLULAR LTD	INR	247 733	3 580 715	4 525 592	944 877	0,07%	0,01%
KT CORP	KRW	16 338	3 100 569	3 482 664	382 095	0,05%	0,01%
LG UPLUS CORP	KRW	51 298	2 219 257	4 024 028	1 804 771	0,06%	0,01%
MAXIS BHD	MYR	439 700	4 963 010	6 458 518	1 495 508	0,09%	0,01%
MEGAFON-GDR	USD	23 707	2 971 565	2 449 318	-522 247	0,04%	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	136 300	10 576 065	7 337 357	-3 238 708	0,11%	0,01%
MTN GROUP LTD	ZAR	403 744	47 207 577	57 934 325	10 726 748	0,85%	0,02%
ORASCOM TELECOM HOLDING	EGP	850 340	2 853 154	3 629 086	775 932	0,05%	0,02%
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	23 510	9 954 506	11 451 027	1 496 521	0,17%	0,01%
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	INR	211 942	2 103 489	2 015 179	-88 310	0,03%	0,01%
ROSTELECOM	USD	202 940	4 073 539	2 200 419	-1 873 119	0,03%	0,01%
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	USD	63 271	5 231 313	2 471 507	-2 759 807	0,04%	0,01%
SK TELECOM	KRW	2 343	2 701 970	4 283 214	1 581 244	0,06%	0,00%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	405 600	7 639 483	10 055 856	2 416 373	0,15%	0,01%
TELECOM EGYPT	EGP	114 874	1 559 761	1 435 847	-123 914	0,02%	0,01%
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	69 300	10 075 043	9 157 450	-917 593	0,13%	0,01%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC AS	CZK	19 082	2 168 510	1 455 419	-713 090	0,02%	0,01%
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	263 880	2 615 077	3 892 967	1 277 890	0,06%	0,01%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	166 467	4 214 032	2 923 465	-1 290 567	0,04%	0,01%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	12 187 600	14 680 659	21 125 072	6 444 413	0,31%	0,01%
TIM PARTICIPACOES SA	BRL	195 900	6 128 190	6 508 958	380 768	0,10%	0,01%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	133 035	2 826 768	3 101 856	275 088	0,05%	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	212 798	7 093 475	9 759 440	2 665 965	0,14%	0,01%
VODACOM GROUP LTD	ZAR	90 011	6 520 397	7 491 947	971 550	0,11%	0,01%
XL AXIATA TBK PT	IDR	714 000	2 178 091	2 101 534	-76 557	0,03%	0,01%
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	451 000	1 640 262	1 867 140	226 877	0,03%	0,01%
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	58 238	4 645 132	4 808 062	162 930	0,07%	0,01%
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	IDR	442 700	1 692 494	2 597 985	905 491	0,04%	0,01%
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	2 165 523	4 239 257	5 477 839	1 238 582	0,08%	0,01%
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	592 000	2 700 879	2 913 302	212 422	0,04%	0,01%
OOREDOO QSC	QAR	18 338	4 529 195	4 678 215	149 020	0,07%	0,01%
TELKOM SA LTD	ZAR	58 526	2 007 411	2 655 092	647 681	0,04%	0,01%
VODAFONE QATAR	QAR	108 470	3 488 404	3 673 944	185 539	0,05%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>437 348 756</b>	<b>521 209 860</b>	<b>83 861 103</b>	<b>7,66%</b>	
ABOITIZ POWER CORP	PHP	378 800	1 844 722	2 723 726	879 004	0,04%	0,01%
AES GENER SA	CLP	586 449	2 010 006	2 337 036	327 031	0,03%	0,01%
AES TIETE SA-PREF	BRL	23 600	1 537 906	1 206 152	-331 754	0,02%	0,01%
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	657 466	2 518 326	2 853 658	335 333	0,04%	0,01%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	57 000	2 223 968	932 469	-1 291 499	0,01%	0,01%
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	BRL	45 100	2 502 545	1 040 547	-1 461 998	0,02%	0,02%
CEZ AS	CZK	39 028	8 401 063	7 550 438	-850 625	0,11%	0,01%
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	472 000	2 689 820	5 576 467	2 886 647	0,08%	0,01%
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	709 000	4 149 614	5 531 791	1 382 177	0,08%	0,01%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	206 000	2 606 318	4 013 176	1 406 858	0,06%	0,01%
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	BRL	45 900	3 824 521	3 470 893	-353 628	0,05%	0,02%
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	174 931	9 405 686	6 483 266	-2 922 420	0,10%	0,02%
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	BRL	26 700	2 839 124	2 703 569	-135 555	0,04%	0,02%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	80 400	4 274 045	3 857 377	-416 668	0,06%	0,01%
COLBUN SA	CLP	1 911 626	3 024 632	3 815 943	791 311	0,06%	0,01%
CPFL ENERGIA SA	BRL	60 300	3 563 306	3 144 749	-418 557	0,05%	0,01%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	45 300	1 705 252	1 146 100	-559 153	0,02%	0,01%
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIC	CLP	793 326	7 481 457	9 032 027	1 550 569	0,13%	0,01%
ENEA SA	PLN	61 643	1 915 440	1 977 761	62 321	0,03%	0,01%
ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	2 342 300	2 395 042	3 219 234	824 192	0,05%	0,01%
ENERSIS SA	CLP	4 748 567	10 400 456	11 660 837	1 260 381	0,17%	0,01%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	184 000	5 358 850	7 827 381	2 468 531	0,12%	0,02%
FEDERAL HYDROGENERATING CO	USD	39 768 000	4 750 526	2 647 684	-2 102 843	0,04%	0,01%
GAIL INDIA LTD	INR	73 869	3 713 336	3 902 673	189 337	0,06%	0,01%
GLOW ENERGY PCL - FOREIGN	THB	118 400	1 691 806	2 408 149	716 343	0,04%	0,01%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	606 000	3 449 002	5 917 523	2 468 521	0,09%	0,01%
HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	854 000	4 598 284	8 652 968	4 054 684	0,13%	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	98 901	3 033 413	2 692 731	-340 682	0,04%	0,01%
ISAGEN SA. E.S.P	COP	197 762	1 751 782	1 849 903	98 122	0,03%	0,01%
KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	62 095	11 472 304	18 086 195	6 613 891	0,27%	0,01%
KOREA GAS CORPORATION	KRW	6 884	1 743 504	2 326 737	583 233	0,03%	0,01%
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2 637 900	6 888 731	9 575 577	2 686 846	0,14%	0,01%
PETRONAS GAS BHD	MYR	167 500	5 899 932	7 959 218	2 059 286	0,12%	0,01%
PGE SA	PLN	203 462	7 883 285	8 112 630	229 346	0,12%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	INR	24 703	1 508 334	1 502 440	-5 894	0,02%	0,01%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	258 721	2 668 369	2 757 843	89 474	0,04%	0,01%
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	692 200	12 624 748	20 483 139	7 858 391	0,30%	0,01%
TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	39 000	3 416 946	3 721 331	304 386	0,05%	0,01%
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	1 061 306	3 146 615	3 618 458	471 844	0,05%	0,01%
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	321 510	1 012 447	1 020 333	7 887	0,01%	0,00%
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	1 026 000	3 917 532	5 247 458	1 329 926	0,08%	0,01%
PUBLIC POWER CORP	EUR	31 690	2 245 623	1 552 524	-693 099	0,02%	0,01%
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	BRL	22 600	1 224 660	1 200 939	-23 721	0,02%	0,01%
ENERGA SA	PLN	47 804	2 014 712	2 323 831	309 119	0,03%	0,02%
HUADIAN POWER INTL CORP-H	HKD	432 000	2 495 265	2 840 133	344 868	0,04%	0,03%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	6 619	2 245 111	2 555 351	310 240	0,04%	0,01%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>182 068 366</b>	<b>215 060 366</b>	<b>32 992 000</b>	<b>3,16%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>5 558 041 545</b>	<b>6 694 805 865</b>	<b>1 136 764 320</b>	<b>98,42%</b>	
DGB FINANCIAL GROUP RIGHTS ISSUE	KRW	4 977	-	39 042	39 042	0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>39 042</b>	<b>39 042</b>	<b>0,00%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>5 558 041 545</b>	<b>6 694 844 907</b>	<b>1 136 803 362</b>	<b>98,42%</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,11

Kurtasje: kr 3 563 410

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	14400	103 247 525	75 627 736	20.03.2015
<b>SUM AKSJEFUTURES</b>				<b>103 247 525</b>	<b>75 627 736</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	916 982 092
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	6 120 307
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(800 232 601)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	108 409
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>122 978 207</b>
Beregnet skatt	33 204 116
Betalt kildeskatt	10 297 165
<b>Betalbar skatt</b>	<b>22 906 951</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	2 552 698
<b>Utsatt skatt</b>	<b>689 228</b>

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2014	22 906 951
Kildeskatt	13 510 382
Endring utsatt skatt	550 913
Restskatt 2013	1 636 068
<b>Skattekostnad</b>	<b>38 604 314</b>

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	28 705	18 964
Gevinst/tap ved realisasjon	14 690 164	1 067 887
Netto endring urealiserte gevinster	16 275 675	5 129 467
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>30 994 545</b>	<b>6 216 318</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	5 642
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 757	-2 054
Forvaltningshonorar	-188 696	-125 017
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-192 453</b>	<b>-121 429</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>30 802 092</b>	<b>6 094 889</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>30 802 092</b>	<b>6 094 889</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	30 802 092	6 094 889
	30 802 092	6 094 889

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1 <b>EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	212 526 487	135 092 123
Bankinnskudd	1 848 830	602 480
<b>Sum eiendeler</b>	<b>214 375 317</b>	<b>135 694 604</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	151 648 791	116 407 024
Over-/underkurs	20 719 552	9 472 650
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>172 368 343</b>	<b>125 879 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>40 344 603</b>	<b>9 542 511</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>212 712 946</b>	<b>135 422 186</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 662 371	272 418
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 662 371</b>	<b>272 418</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>214 375 317</b>	<b>135 694 604</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	135 422
+ Tegninger 2014	151 772
- Innløsninger 2014	-105 283
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	30 802
= Egenkapital UB	212 713

Oslo, 26. februar 2015



Sverre Thorne  
Styrets leder

Hilde Seem  
Hilde Seem

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Kjetil Håug  
Kjetil Håug

Per Rustad Ørvik  
Per Rustad Ørvik

Hans Jørgen Gade  
Hans Jørgen Gade

Cathrine Hellandsvik  
Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	151 648,79	1 402,67
2013	116 407,02	1 163,35
2012	59 418,04	1 100,27

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	148 684	187 750 449	212 526 487	24 776 038	99,90%	3,10%
Fondsandel Total			187 750 449	212 526 487	24 776 038	99,90%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>187 750 449</b>	<b>212 526 487</b>	<b>24 776 038</b>	<b>99,90%</b>	

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II eier 3,1% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I. Porteføljens omløpshastighet: 0,44



## KLP AksjeVerden Indeks

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	55 611	34 524
Gevinst/tap ved realisasjon	70 975 459	2 903 803
Netto endring urealiserte gevinster	83 807 961	85 371 975
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>154 839 030</b>	<b>88 310 302</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	28 260
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 961	-1 522
Forvaltningshonorar	-1 093 961	-600 125
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 102 922</b>	<b>-573 387</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>153 736 108</b>	<b>87 736 915</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>153 736 108</b>	<b>87 736 915</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	153 736 108	87 736 915
	<b>153 736 108</b>	<b>87 736 915</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	775 215 848	531 507 829
Bankinnskudd	2 915 628	938 487
<b>Sum eiendeler</b>	<b>778 131 477</b>	<b>532 446 316</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	386 139 757	339 400 480
Over-/underkurs	140 200 027	96 983 925
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>526 339 784</b>	<b>436 384 405</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>248 892 689</b>	<b>95 156 581</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>775 232 473</b>	<b>531 540 986</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	2 899 003	905 330
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 899 003</b>	<b>905 330</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>778 131 477</b>	<b>532 446 316</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	531 541
+ Tegninger 2014	358 222
- Innløsninger 2014	-268 266
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	153 736
= Egenkapital UB	775 232

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	57 008	68 599 714	81 486 308	12 886 594	10,51%	1,19%
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	316 454	530 146 626	693 729 540	163 582 914	89,47%	2,97%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>598 746 340</b>	<b>775 215 848</b>	<b>176 469 508</b>	<b>99,98%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>598 746 340</b>	<b>775 215 848</b>	<b>176 469 508</b>	<b>99,98%</b>	

KLP Aksje Verden eier 1,2% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og 2,9% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I. Porteføljens omløpshastighet: 0,43

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thorne  
Styrets leder

  
Kjetil Håug

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	386 139,76	2 007,65
2013	339 400,48	1 566,12
2012	127 069,18	1 175,39

## KLP AksjeNorge Indeks

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	2 593 313	1 513 424
Andre finansinntekter	11 334 192	411 570
Utbytte	380 203 610	266 315 626
Gevinst/tap ved realisasjon	220 919 193	165 730 074
Netto endring urealiserte gevinster	-238 202 576	1 011 243 806
Andre porteføljeginntekter	712 119	742 025
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>377 559 851</b>	<b>1 445 956 525</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 654 527	1 638 595
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 126 172	-1 504 984
Forvaltningshonorar	-8 273 374	-6 894 501
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-7 745 020</b>	<b>-6 760 890</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>369 814 831</b>	<b>1 439 195 635</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-44 129 068</b>	<b>-8 916 876</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>325 685 763</b>	<b>1 430 278 759</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	325 685 763	1 430 278 759
	325 685 763	1 430 278 759

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	7 706 586
+ Tegninger 2014	2 916 775
- Innløsninger 2014	-2 476 781
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	325 686
= Egenkapital UB	8 472 266

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


Note 3: Verdipapirportefølje


Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EKNORNES ASA	NOK	286 423	33 057 931	27 210 185	-5 847 746	0,32%	0,78%
KONGSBERG AUTO	NOK	3 691 007	14 084 267	21 260 200	7 175 933	0,25%	0,91%
ROYAL CARIB CRUS	NOK	575 950	120 163 422	355 937 100	235 773 678	4,20%	0,26%
SCHIBSTED	NOK	737 083	142 248 167	349 156 217	206 908 050	4,12%	0,68%
XXL ASA	NOK	570 292	44 982 645	41 773 889	-3 208 756	0,49%	0,41%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>354 536 433</b>	<b>795 337 591</b>	<b>440 801 159</b>	<b>9,39%</b>	


#### Balanse per 31.12.


Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	7 969 266 185	7 542 079 064
Andre fordringer	0	2 933 889
Bankinnskudd	520 687 916	173 236 649
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 489 954 100</b>	<b>7 718 249 601</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	4 745 004 255	4 511 561 499
Over-/underkurs	738 122 254	531 571 489
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5 483 126 509</b>	<b>5 043 132 988</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>2 989 139 126</b>	<b>2 663 453 362</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8 472 265 634</b>	<b>7 706 586 351</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	17 688 466	11 663 251
<b>Sum gjeld</b>	<b>17 688 466</b>	<b>11 663 251</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>8 489 954 100</b>	<b>7 718 249 601</b>


Oslo, 26. februar 2015


  
Sverre Thorne  
Styrets leder

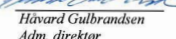
  
Kjetil Høeg

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	4 745 004,26	1 785,51
2013	4 511 561,50	1 709,89
2012	4 144 781,05	1 383,74

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAKKAFROST P/F	NOK	421 708	46 962 119	70 636 090	23 673 971	0,83%	0,86%
MARINE HARVEST	NOK	2 815 860	158 479 990	289 751 994	131 272 004	3,42%	0,69%
ORKLA	NOK	7 458 349	369 665 635	381 494 551	11 828 916	4,50%	0,73%
SALMAR ASA	NOK	460 736	35 768 519	58 743 840	22 975 321	0,69%	0,41%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>610 876 263</b>	<b>800 626 475</b>	<b>189 750 212</b>	<b>9,45%</b>	
AKER DRILLING AS	NOK	1 369 026	90 619 647	29 570 962	-61 048 685	0,35%	0,50%
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	926 955	63 400 719	36 957 696	-26 443 023	0,44%	0,46%
DNO ASA	NOK	5 546 008	58 203 299	88 625 208	30 421 909	1,05%	0,54%
FRED OLSEN ENERG	NOK	303 150	65 878 410	20 659 673	-45 218 737	0,24%	0,45%
PETRO GEO SVCS	NOK	59 099	2 174 978	2 502 252	327 274	0,03%	0,03%
PROSAFE	NOK	2 159 279	91 261 979	49 663 417	-41 598 562	0,59%	0,92%
SEADRILL LTD	NOK	1 907 604	352 442 503	164 912 366	-187 530 137	1,95%	0,39%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 409 189	262 324 361	184 423 418	-77 900 943	2,18%	0,73%
TGS NOPEC GEO	NOK	29 027	4 741 534	4 693 666	-47 868	0,06%	0,03%
BW LPG LTD	NOK	748 133	60 612 250	39 202 169	-21 410 081	0,46%	0,55%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	1 369 026	27 325 367	56 883 030	29 557 663	0,67%	0,50%
STATOIL ASA	NOK	10 181 697	1 421 160 441	1 335 838 646	-85 321 795	15,77%	0,32%
<b>Energi Total</b>			<b>2 500 145 488</b>	<b>2 013 932 502</b>	<b>-486 212 986</b>	<b>23,77%</b>	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	NOK	3 776 539	16 402 042	18 316 214	1 914 172	0,22%	0,82%
AKER	NOK	231 661	40 973 169	38 108 235	-2 864 935	0,45%	0,32%
DNB ASA	NOK	8 941 863	702 730 861	989 864 234	287 133 374	11,68%	0,55%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 829 718	127 643 733	223 225 596	95 581 863	2,63%	0,37%
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	2 508 363	21 227 121	25 334 466	4 107 345	0,30%	0,46%
STOREBRAND ASA	NOK	4 094 505	137 476 807	119 559 546	-17 917 261	1,41%	0,91%
OLAV THON EIENDO	NOK	292 195	30 205 332	36 670 473	6 465 140	0,43%	0,27%
ENTRA ASA	NOK	756 474	56 605 817	57 870 261	1 264 444	0,68%	0,41%
<b>Finans Total</b>			<b>1 133 264 881</b>	<b>1 508 949 025</b>	<b>375 684 144</b>	<b>17,81%</b>	
BIONOR PHARMA ASA	NOK	1 817 646	4 617 474	4 216 939	-400 535	0,05%	0,73%
WEIFA ASA	NOK	12 339 257	8 926 923	9 254 443	327 520	0,11%	0,78%
BIOTEC PHARMACON	NOK	398 091	7 480 365	7 046 211	-434 154	0,08%	0,91%
<b>Helse Total</b>			<b>21 024 762</b>	<b>20 517 592</b>	<b>-507 169</b>	<b>0,24%</b>	
GOLDEN OCEAN	NOK	2 455 906	17 890 302	11 640 994	-6 249 308	0,14%	0,55%
KONGSBERG GRUPP	NOK	548 863	67 869 011	67 510 149	-358 862	0,80%	0,46%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	23 466	5 833 221	6 481 309	648 088	0,08%	0,07%
STOLT NIELSEN	NOK	212 665	24 828 936	26 583 125	1 754 189	0,31%	0,33%
TOMRA SYSTEMS	NOK	1 082 418	46 299 229	62 239 035	15 939 806	0,73%	0,73%
VEIDEKKE	NOK	978 676	46 887 153	72 177 355	25 290 202	0,85%	0,73%
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	603 933	24 486 717	27 780 918	3 294 201	0,33%	0,27%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	126 402	18 321 174	21 488 340	3 167 166	0,25%	0,36%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	92 291	13 418 571	15 135 724	1 717 153	0,18%	0,78%
AF GRUPPEN ASA	NOK	365 315	23 763 400	28 859 885	5 096 485	0,34%	0,41%
AMERICAN SHIPPING COMPANY AS	NOK	332 227	16 805 934	12 458 513	-4 347 422	0,15%	0,55%
<b>Industri Total</b>			<b>306 403 648</b>	<b>352 355 347</b>	<b>45 951 699</b>	<b>4,16%</b>	
ATEA ASA	NOK	761 951	42 429 739	58 670 227	16 240 488	0,69%	0,73%
ELTEK	NOK	752 832	3 185 504	8 732 851	5 547 347	0,10%	0,23%
NORDIC SEMICOND	NOK	1 484 461	31 779 157	70 066 559	38 287 402	0,83%	0,91%
OPERA SOFTWARE	NOK	1 223 016	54 223 954	116 186 520	61 962 566	1,37%	0,85%
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	16 936 662	49 831 214	30 215 005	-19 616 209	0,36%	0,73%
REC SOLAR ASA	NOK	365 990	31 719 265	37 330 980	5 611 715	0,44%	0,91%
<b>IT Total</b>			<b>213 168 834</b>	<b>321 202 142</b>	<b>108 033 308</b>	<b>3,79%</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	13 064 771	350 226 618	554 468 881	204 242 263	6,54%	0,63%
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 642 106	426 912 073	548 134 983	121 222 910	6,47%	0,59%
<b>Råvarer Total</b>			<b>777 138 691</b>	<b>1 102 603 864</b>	<b>325 465 173</b>	<b>13,01%</b>	
TELENOR	NOK	6 868 984	682 883 146	1 040 651 076	357 767 930	12,28%	0,46%
<b>Telecom Total</b>			<b>682 883 146</b>	<b>1 040 651 076</b>	<b>357 767 930</b>	<b>12,28%</b>	
SCATEC SOLAR ASA	NOK	429 199	11 550 572	13 090 570	1 539 998	0,15%	0,46%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>11 550 572</b>	<b>13 090 570</b>	<b>1 539 998</b>	<b>0,15%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>6 610 992 717</b>	<b>7 969 266 185</b>	<b>1 358 273 468</b>	<b>94,06%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>6 610 992 717</b>	<b>7 969 266 185</b>	<b>1 358 273 468</b>	<b>94,06%</b>	

KLP AksjeNorge Indeks har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.  
 Porteføljens omløpshastighet: 0,17  
 Kurtasje: kr. 556 475

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	250 000	69 050 000	59 405 000	19.03.2015
Future	OBX INDEKS	NOK	539 000	282 263 520	97 714 802	15.01.2015
Future	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	1 900 000	80 446 000	69 774 333	19.03.2015
Future	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	900 000	145 530 000	85 536 000	19.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				577 289 520	312 430 135	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	369 814 831
Ikke fradagsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(563 114 282)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	238 202 576
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	10 277 486
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	55 180 611
Beregnet skatt	14 898 765
Betalt kildeskatt	-
Betalbar skatt	14 898 765

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	-
Utsatt skatt	-

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	14 898 765
Kildeskatt	-
Endring utsatt skatt	-
Restskatt 2013	29 230 303
Skattekostnad	44 129 068

## KLP AksjeNorge Indeks II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	79 862	82 355
Gevinst/tap ved realisasjon	128 851 236	7 526 972
Netto endring urealiserte gevinster	-81 045 426	109 869 005
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>47 885 672</b>	<b>117 478 332</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	111 944
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 944	-4 045
Forvaltningshonorar	-1 201 677	-558 547
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 206 621</b>	<b>-450 648</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>46 679 050</b>	<b>117 027 684</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>46 679 050</b>	<b>117 027 684</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	46 679 050	117 027 684
	46 679 050	117 027 684

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>854 352 647</b>	<b>2 337 280 470</b>
Andre fordringer	841	0
Bankinnskudd	10 527 570	1 004 019
<b>Sum eiendeler</b>	<b>864 881 058</b>	<b>2 338 284 489</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	556 347 439	1 576 422 100
Over-/underkurs	19 337 645	522 105 290
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>575 685 084</b>	<b>2 098 527 390</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>285 858 534</b>	<b>239 179 484</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>861 543 618</b>	<b>2 337 706 874</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	3 337 440	577 615
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 337 440</b>	<b>577 615</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>864 881 058</b>	<b>2 338 284 489</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 337 707
+ Tegninger 2014	307 123
- Innløsninger 2014	-1 829 965
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	46 679
= Egenkapital UB	861 544


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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel av total port.efølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	478 491	828 464 393	854 352 647	25 888 254	99,16%	10,45%
SUM FONDSANDELER			828 464 393	854 352 647	25 888 254	99,16%	
SUM VERDIPAPIRER			828 464 393	854 352 647	25 888 254	99,16%	

KLP AksjeNorge Indeks II eier 10,1% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks  
Porteføljens omløpshastighet: 0,59

Oslo, 26. februar 2015



Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Høeg  
Hilde Seem

Per Rustad Ørvik

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Hans Jørgen Gude

Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2014	556 347,44	1 548,57
2013	1 576 422,10	1 482,92
2012	343 971,78	1 201,48

## KLP AksjeEuropa Indeks I

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	44 775 49 138
	Andre finansinntekter	2 270 747 0
	Utbytte	56 307 056 49 673 752
	Gevinst/tap ved realisasjon	151 348 778 6 949 721
	Netto endring urealiserte gevinster	145 724 124 546 053 288
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>355 695 480 602 725 899</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	281 942 327 811
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-585 671 243 829
	Forvaltningshonorar	-2 333 442 -1 915 433
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 637 171 -1 343 794</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>353 058 309 601 382 106</b>
5	Skattekostnad	-5 603 061 -5 466 090
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>347 455 248 595 916 016</b>
	Anvendelse av resultat	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	347 455 248 595 916 016
		347 455 248 595 916 016

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>EIENDELER</b>	
3,4	Fondets verdipapirportefølje	2 279 305 256 2 137 868 273
	Andre fordringer	13 268 468 11 361 872
	Bankinnskudd	126 348 608 114 551 577
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 418 922 331 2 263 781 722</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	1 814 186 825 1 965 780 583
	Over-/underkurs	337 295 969 376 392 924
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 151 482 794 2 342 173 507</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>264 529 292 -82 925 956</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 416 012 086 2 259 247 551</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	2 910 246 4 534 171
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 910 246 4 534 171</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 418 922 331 2 263 781 722</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 259 248
+ Tegninger 2014	812 018
- Innløsninger 2014	-1 002 708
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	347 455
= Egenkapital UB	2 416 012

Oslo, 26. februar 2015

*Sverre Thorne*  
Sverre Thorne  
Styrets leder

*Kjetil Håug*  
Kjetil Håug

*Hilde Seem*  
Hilde Seem

*Håvard Gulbrandsen*  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

*Mans Jørgen Gade*  
Mans Jørgen Gade

*Per Rustad Ørvik*  
Per Rustad Ørvik

*Cathrine Hellandsvik*  
Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	1 814 186,83	1 331,73
2013	1 965 780,58	1 149,33
2012	1 863 017,44	843,10

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	7 239	1 956 812	2 452 308	495 496	0,10%	0,00%
ADIDAS	EUR	8 013	3 233 869	4 188 809	954 940	0,17%	0,00%
AXEL SPRINGER AG	EUR	1 556	399 772	706 962	307 190	0,03%	0,00%
BMW STAMM	EUR	12 152	8 572 621	9 896 945	1 324 324	0,41%	0,00%
BMW VORZUG	EUR	1 985	618 806	1 221 711	602 905	0,05%	0,00%
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	37 912	2 375 060	3 984 479	1 609 419	0,16%	0,00%
BURBERRY GROUP	GBP	15 714	1 081 575	3 005 420	1 923 845	0,12%	0,00%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	5 884	1 485 990	2 007 899	521 910	0,08%	0,00%
COMPASS GROUP	GBP	63 654	3 526 407	8 193 098	4 666 691	0,34%	0,00%
CONTINENTAL	EUR	4 038	2 913 887	6 431 160	3 517 273	0,27%	0,00%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAIMLERCHRYSLER	EUR	35 340	19 252 023	22 113 066	2 861 043	0,92%	0,00%
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	2 386	3 064 183	3 093 320	29 137	0,13%	0,00%
ELECTROLUX B	SEK	10 188	1 347 955	2 232 542	884 587	0,09%	0,00%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	6 477	1 161 960	1 574 526	412 566	0,07%	0,00%
GKN PLC	GBP	54 288	1 097 583	2 183 220	1 085 637	0,09%	0,00%
HENNES & MAURITZ B	SEK	34 594	8 316 329	10 787 973	2 471 645	0,45%	0,00%
HUGO BOSS-PFD	EUR	1 326	893 109	1 223 451	330 342	0,05%	0,00%
HUSQVARNA B	SEK	13 019	538 356	720 086	181 730	0,03%	0,00%
INDITEX	EUR	40 037	3 574 572	8 610 407	5 035 835	0,36%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	9 358	1 468 702	2 838 936	1 370 234	0,12%	0,00%
ITV	GBP	140 652	1 687 189	3 538 533	1 851 344	0,15%	0,00%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	2 600	385 572	673 798	288 226	0,03%	0,00%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	929	745 292	947 336	202 045	0,04%	0,00%
KINGFISHER	GBP	83 272	1 974 876	3 314 753	1 339 878	0,14%	0,00%
LAGARDERE	EUR	4 279	1 955 066	838 529	-1 116 537	0,03%	0,00%
LUXOTTICA GROUP	EUR	5 864	974 663	2 420 625	1 445 962	0,10%	0,00%
LVMH	EUR	11 032	13 158 599	13 236 468	77 870	0,55%	0,00%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	57 708	2 878 727	3 230 169	351 442	0,13%	0,00%
MICHELIN	EUR	6 726	3 205 578	4 593 048	1 387 470	0,19%	0,00%
NEXT	GBP	5 316	1 203 782	4 238 425	3 034 642	0,18%	0,00%
NOKIAN RENKAAT	EUR	4 378	877 081	805 898	-71 183	0,03%	0,00%
PEARSON	GBP	29 511	2 638 754	4 105 500	1 466 745	0,17%	0,00%
PEUGEOT SA	EUR	16 882	1 414 483	1 565 298	150 815	0,06%	0,00%
PIRELLI AND CO ORD	EUR	9 355	590 832	951 419	360 586	0,04%	0,00%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	5 891	2 413 014	3 589 400	1 176 386	0,15%	0,00%
PPR	EUR	2 885	2 633 262	4 174 733	1 541 471	0,17%	0,00%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	8 043	2 131 516	2 541 521	410 005	0,11%	0,00%
PUBLICIS GROUPE	EUR	7 064	2 317 511	3 822 175	1 504 663	0,16%	0,00%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	41 310	2 713 931	5 312 305	2 598 374	0,22%	0,00%
REED ELSEVIER (NL)	EUR	27 058	2 107 626	4 870 343	2 762 717	0,20%	0,00%
RENAULT	EUR	7 319	4 198 525	4 019 246	-179 279	0,17%	0,00%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	19 159	5 160 575	12 837 242	7 676 667	0,53%	0,00%
SES A-FDR	EUR	11 706	1 670 540	3 155 778	1 485 238	0,13%	0,00%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	3 539	1 437 851	2 609 354	1 171 503	0,11%	0,00%
SWATCH GROUP INH	CHF	1 175	3 528 074	3 938 242	410 168	0,16%	0,00%
SWATCH GROUP NAM	CHF	1 597	940 825	1 036 309	95 484	0,04%	0,00%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	1 100	960 625	1 797 333	836 708	0,07%	0,00%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	5 947	9 276 855	9 962 525	685 670	0,41%	0,00%
WHITBREAD	GBP	7 014	1 575 151	3 911 283	2 336 132	0,16%	0,00%
WOLTERS KLUWER	EUR	11 776	1 750 470	2 708 307	957 837	0,11%	0,00%
WPP PLC	GBP	47 619	4 014 094	7 487 515	3 473 421	0,31%	0,00%
PERSIMMON PLC	GBP	12 139	1 316 827	2 239 366	922 538	0,09%	0,00%
RTL GROUP	EUR	1 553	1 090 228	1 114 756	24 529	0,05%	0,00%
SKY DEUTSCHLAND AG	EUR	18 604	1 058 669	1 134 221	75 552	0,05%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2 014	529 501	848 452	318 951	0,04%	0,00%
VALEO SA	EUR	2 792	1 722 564	2 624 203	901 638	0,11%	0,00%
WILLIAM HILL PLC	GBP	34 850	1 308 845	1 476 882	168 037	0,06%	0,00%
PANDORA A/S	DKK	4 180	1 836 434	2 569 313	732 878	0,11%	0,00%
ALTICE SA	EUR	2 623	1 087 620	1 552 986	465 366	0,06%	0,00%
CARPHON WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	39 444	1 825 823	2 132 229	306 406	0,09%	0,00%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	30 901	1 572 177	2 691 324	1 119 146	0,11%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	701	1 817 677	1 874 855	57 178	0,08%	0,00%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	20 439	820 184	952 428	132 244	0,04%	0,00%
NUMERICABLE GROUP	EUR	3 927	1 132 954	1 458 582	325 628	0,06%	0,00%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	11 612	928 446	965 188	36 742	0,04%	0,00%
TUI AG-NEW	GBP	7 085	447 711	853 957	406 246	0,04%	0,00%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>167 896 172</b>	<b>244 188 472</b>	<b>76 292 300</b>	<b>10,11%</b>	
AHOLD (KON.)	EUR	32 651	3 312 041	4 370 769	1 058 728	0,18%	0,00%
ARYZTA AG	CHF	4 029	1 234 269	2 339 332	1 105 062	0,10%	0,00%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	15 178	1 855 704	5 594 659	3 738 956	0,23%	0,00%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	87	471 691	670 897	199 206	0,03%	0,00%
BEIERSDORF	EUR	3 738	1 706 718	2 286 390	579 672	0,09%	0,00%
CARLSBERG B	DKK	4 816	2 431 524	2 809 442	377 918	0,12%	0,00%
CARREFOUR	EUR	24 177	4 013 490	5 549 388	1 535 899	0,23%	0,00%
CASINO ORD	EUR	2 309	1 280 334	1 601 697	321 363	0,07%	0,00%
COLRUYT	EUR	2 104	589 672	734 328	144 656	0,03%	0,00%
DANONE	EUR	25 801	10 341 850	12 745 492	2 403 642	0,53%	0,00%
DELHAIZE GROUPE	EUR	3 829	1 676 288	2 099 231	422 942	0,09%	0,00%
DIAGEO	GBP	111 873	13 929 748	24 175 745	10 245 997	1,00%	0,00%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	23 210	748 269	1 184 880	436 611	0,05%	0,00%
HEINEKEN HOLDING	EUR	4 523	1 355 825	2 130 920	775 094	0,09%	0,00%
HEINEKEN NV	EUR	10 056	3 107 753	5 378 130	2 270 376	0,22%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 896	3 840 700	5 594 408	1 753 708	0,23%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 077	1 881 818	2 975 329	1 093 511	0,12%	0,00%
INBEV	EUR	35 808	26 827 668	30 491 782	3 664 114	1,26%	0,00%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	8 602	415 375	650 470	235 095	0,03%	0,00%
KERRY GROUP A	EUR	6 700	1 409 556	3 469 005	2 059 448	0,14%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	42	739 861	1 562 998	823 136	0,06%	0,00%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	5	835 657	2 156 494	1 320 837	0,09%	0,00%
LOREAL	EUR	9 226	6 573 964	11 659 683	5 085 720	0,48%	0,00%
METRO STAMM	EUR	7 001	2 602 495	1 607 587	-994 908	0,07%	0,00%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	88 021	2 290 918	1 895 444	-395 473	0,08%	0,00%
NESTLE	CHF	143 601	43 817 664	79 043 961	35 226 297	3,27%	0,00%
ORKLA	NOK	40 495	2 895 928	2 071 319	-824 609	0,09%	0,00%
PERNOD RICARD	EUR	9 455	6 053 278	7 914 021	1 860 743	0,33%	0,00%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	23 853	7 933 690	14 528 335	6 594 645	0,60%	0,00%
REMY COINTREAU	EUR	1 429	892 112	717 712	-174 400	0,03%	0,00%
SABMILLER	GBP	43 066	8 316 982	16 921 473	8 604 491	0,70%	0,00%
SAINSBURY (J)	GBP	11 456	293 226	330 398	37 172	0,01%	0,00%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	21 913	3 535 927	3 544 755	8 827	0,15%	0,00%
TATE & LYLE PLC	GBP	21 900	1 342 465	1 543 820	201 355	0,06%	0,00%
TESCO	GBP	308 621	10 552 740	6 819 027	-3 733 713	0,28%	0,00%
UNILEVER NV CERT	EUR	114 745	28 030 416	33 978 649	5 948 233	1,41%	0,01%
UNILEVER PLC	GBP	16 280	4 911 587	5 001 668	90 082	0,21%	0,00%
COCA-COLA HBC-AG	EUR	8 492	1 543 543	1 208 031	-335 512	0,05%	0,00%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	10 451	1 517 847	1 500 346	-17 501	0,06%	0,00%
ICA GRUPPEN AB	SEK	3 121	849 125	914 084	64 959	0,04%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>217 959 721</b>	<b>311 772 097</b>	<b>93 812 377</b>	<b>12,90%</b>	
AMEC	GBP	19 379	1 669 790	1 932 482	262 692	0,08%	0,00%
BG GROUP	GBP	151 981	16 827 210	15 368 820	-1 458 390	0,64%	0,00%
BP	GBP	820 877	41 968 282	39 441 646	-2 526 636	1,63%	0,00%
ENI	EUR	113 354	18 132 223	14 921 980	-3 210 243	0,62%	0,00%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	17 605	1 553 771	1 346 596	-207 175	0,06%	0,00%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	11 389	1 637 337	1 226 046	-411 291	0,05%	0,00%
NESTE OIL	EUR	5 247	682 925	954 914	271 989	0,04%	0,00%
OMV AG	EUR	6 526	2 274 034	1 303 135	-970 899	0,05%	0,00%
PETROFAC LTD	GBP	12 185	1 595 268	1 001 419	-593 849	0,04%	0,00%
REPSOL YPF	EUR	45 545	7 440 327	6 423 232	-1 017 095	0,27%	0,00%
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	132 500	26 249 215	33 357 683	7 108 469	1,38%	0,00%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	150 924	31 845 719	39 398 724	7 553 005	1,63%	0,01%
SAIPEM ORD	EUR	13 078	2 648 584	1 039 957	-1 608 627	0,04%	0,00%
SEADRILL LTD	NOK	19 044	3 508 605	1 646 354	-1 862 251	0,07%	0,00%
SUBSEA 7 SA	NOK	13 795	1 896 627	1 056 007	-840 620	0,04%	0,00%
TECHNIP	EUR	4 152	2 263 041	1 861 394	-401 647	0,08%	0,00%
TENARIS SA	EUR	22 320	2 296 192	2 523 100	226 907	0,10%	0,00%
TRANSOCEAN LTD	CHF	18 316	6 589 036	2 537 402	-4 051 634	0,11%	0,00%
TULLOW OIL	GBP	34 895	3 434 412	1 688 472	-1 745 940	0,07%	0,00%
VOPAK	EUR	3 882	1 505 028	1 517 413	12 385	0,06%	0,00%
STATOIL ASA	NOK	48 711	7 649 649	6 390 883	-1 258 766	0,26%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>183 667 275</b>	<b>176 937 659</b>	<b>-6 729 616</b>	<b>7,32%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	40 686	2 307 193	2 141 340	-165 853	0,09%	0,00%
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	30 984	949 148	1 565 516	616 367	0,06%	0,00%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	7 507	906 791	1 160 200	253 410	0,05%	0,00%
AEGON	EUR	70 110	3 877 235	3 981 137	103 902	0,16%	0,00%
AGEAS	EUR	7 423	7 878 912	1 986 997	-5 891 915	0,08%	0,00%
ALLIANZ	EUR	16 755	16 544 685	20 878 307	4 333 622	0,86%	0,00%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	42 538	7 158 440	6 560 670	-597 770	0,27%	0,00%
AVIVA	GBP	108 187	5 382 952	6 127 792	744 839	0,25%	0,00%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	1 939	1 102 600	1 869 798	767 197	0,08%	0,00%
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	179 594	1 503 112	765 794	-737 318	0,03%	0,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	217 881	15 519 235	15 525 030	5 795	0,64%	0,00%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	140 624	2 229 897	-	-2 229 897	0,00%	0,00%
BANCO POPOLARE SPA	EUR	15 616	1 734 728	1 425 246	-309 481	0,06%	0,00%
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	62 510	1 754 690	2 359 201	604 511	0,10%	0,00%
BANCO SABADELL	EUR	130 531	1 969 541	2 611 226	641 685	0,11%	0,00%
BANKIA SAU	EUR	161 154	1 149 254	1 810 022	660 768	0,07%	0,00%
BARCLAYS	GBP	602 744	15 117 506	17 158 013	2 040 507	0,71%	0,00%
BNP PARIBAS	EUR	38 879	13 955 207	17 375 275	3 420 068	0,72%	0,00%
BRITISH LAND CO	GBP	32 933	1 800 372	2 991 489	1 191 117	0,12%	0,00%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	453 622	23 644 678	28 791 620	5 146 942	1,19%	0,00%
CAIXABANK	EUR	76 272	2 062 903	3 017 682	954 778	0,12%	0,00%
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	31 091	890 974	1 213 993	323 019	0,05%	0,00%
CNP ASSURANCES	EUR	6 816	417 309	910 557	493 248	0,04%	0,00%
COMMERZBANK	EUR	33 784	3 182 789	3 365 392	182 603	0,14%	0,00%
CORIO	EUR	2 686	1 236 828	990 091	-246 737	0,04%	0,00%
CREDIT AGRICOLE	EUR	38 740	3 836 765	3 781 761	-55 004	0,16%	0,00%
CREDIT SUISSE	CHF	56 039	12 278 155	10 604 833	-1 673 321	0,44%	0,00%
DANSKE BANK	DKK	25 374	3 706 180	5 175 162	1 468 982	0,21%	0,00%
DELTA LLOYD NV	EUR	6 396	714 464	1 055 222	340 758	0,04%	0,00%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	50 282	11 696 112	11 397 618	-298 495	0,47%	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7 306	3 178 250	3 925 277	747 026	0,16%	0,00%
DNB ASA	NOK	37 369	2 606 937	4 136 748	1 529 812	0,17%	0,00%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	10 181	2 538 643	1 776 662	-761 981	0,07%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EURAZEO	EUR	1 823	570 410	962 734	392 325	0,04%	0,00%
EXOR SPA	EUR	3 140	515 380	969 709	454 329	0,04%	0,00%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	1 230	644 221	857 015	212 795	0,04%	0,00%
GEICINA	EUR	873	517 589	819 741	302 153	0,03%	0,00%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	7 865	632 807	959 530	326 723	0,04%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	3 022	2 009 750	1 939 738	-70 011	0,08%	0,00%
HAMMERSON	GBP	27 185	1 161 191	1 922 737	761 545	0,08%	0,00%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	2 076	942 326	1 412 008	469 682	0,06%	0,00%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	7 572	732 650	895 831	163 182	0,04%	0,00%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	702 846	39 850 680	50 006 591	10 155 911	2,07%	0,00%
ICADE	EUR	1 372	792 711	826 503	33 792	0,03%	0,00%
ICAP	GBP	21 136	652 096	1 117 842	465 746	0,05%	0,00%
IMMOFINANZ AG	EUR	36 807	599 751	698 577	98 826	0,03%	0,00%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	4 630	454 364	603 523	149 159	0,02%	0,00%
ING GROEP	EUR	141 589	7 515 844	13 911 699	6 395 855	0,58%	0,00%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	419 821	5 753 030	9 224 875	3 471 845	0,38%	0,00%
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	40 206	685 122	751 416	66 293	0,03%	0,00%
INVESTEC PLC	GBP	22 963	1 048 775	1 453 658	404 883	0,06%	0,00%
INVESTOR B	SEK	17 601	3 995 489	4 799 318	803 828	0,20%	0,00%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	8 419	2 196 304	2 910 092	713 788	0,12%	0,00%
KBC GROUPE	EUR	9 409	4 531 125	3 968 916	-562 209	0,16%	0,00%
KINNEVIK B	SEK	9 724	2 199 885	2 377 664	177 779	0,10%	0,00%
KLEPIERRE	EUR	3 606	1 341 150	1 168 910	-172 240	0,05%	0,00%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	30 224	2 217 582	4 088 090	1 870 507	0,17%	0,00%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	217 218	3 358 727	6 312 946	2 954 219	0,26%	0,00%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 095 734	11 308 988	18 576 122	7 267 134	0,77%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	8 514	921 620	2 210 636	1 289 016	0,09%	0,00%
MAPFRE	EUR	30 530	822 916	779 146	-43 770	0,03%	0,00%
MEDIOBANCA	EUR	19 786	1 335 619	1 215 259	-120 360	0,05%	0,00%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	6 246	7 944 575	9 392 424	1 447 850	0,39%	0,00%
NATIXIS	EUR	34 526	1 081 710	1 718 087	636 376	0,07%	0,00%
NORDEA BANK	SEK	111 486	9 436 591	9 705 969	269 378	0,40%	0,00%
OLD MUTUAL (GB)	GBP	173 850	2 775 080	3 871 728	1 096 647	0,16%	0,00%
PARGESA HOLDING INH	CHF	1 328	834 173	772 070	-62 103	0,03%	0,00%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	678	825 081	1 481 031	655 951	0,06%	0,00%
PRUDENTIAL	GBP	94 197	7 400 333	16 430 131	9 029 797	0,68%	0,00%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	5 053	1 423 989	574 640	-849 349	0,02%	0,00%
RESOLUTION	GBP	56 255	1 147 333	2 408 322	1 260 990	0,10%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	96 063	5 696 797	4 429 229	-1 267 567	0,18%	0,00%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	38 634	1 889 646	1 964 690	75 044	0,08%	0,00%
SAMPO A	EUR	16 269	4 925 823	5 729 788	803 966	0,24%	0,00%
SCHRODERS	GBP	4 305	847 864	1 351 806	503 942	0,06%	0,00%
SCOR	EUR	6 427	1 341 536	1 469 078	127 542	0,06%	0,00%
SEGRO	GBP	26 267	705 440	1 137 102	431 661	0,05%	0,00%
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	SEK	55 737	4 472 354	5 314 220	841 866	0,22%	0,00%
SOCIETE GENERALE	EUR	26 598	9 306 455	8 443 356	-863 098	0,35%	0,00%
STANDARD CHARTERED	GBP	90 631	12 127 512	10 203 242	-1 924 270	0,42%	0,00%
STANDARD LIFE	GBP	83 405	2 473 091	3 901 178	1 428 087	0,16%	0,00%
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	18 196	5 401 114	6 388 856	987 741	0,26%	0,00%
SWEDBANK	SEK	32 926	5 319 355	6 165 104	845 749	0,26%	0,00%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	1 173	1 040 685	2 092 336	1 051 651	0,09%	0,00%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	2 043	853 101	1 125 323	272 222	0,05%	0,00%
SWISS RE LTD	CHF	12 926	4 203 178	8 158 607	3 955 429	0,34%	0,00%
TRYG A/S	DKK	974	389 490	817 632	428 142	0,03%	0,00%
UBI BANCA	EUR	33 282	3 519 017	1 799 608	-1 719 410	0,07%	0,00%
UBS NAMEN	CHF	134 039	14 039 089	17 284 594	3 245 505	0,72%	0,00%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 544	4 607 523	6 843 678	2 236 155	0,28%	0,00%
UNICREDIT SPA	EUR	159 707	4 191 996	7 730 019	3 538 023	0,32%	0,00%
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1 510	436 806	507 971	71 165	0,02%	0,00%
WENDEL	EUR	1 283	707 977	1 081 811	373 835	0,04%	0,00%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	5 485	6 874 044	12 900 287	6 026 243	0,53%	0,00%
BANK IRELAND	EUR	837 537	1 152 170	2 378 321	1 226 152	0,10%	0,00%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	11 819	1 422 504	2 099 499	676 994	0,09%	0,00%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	49 276	1 027 004	1 678 074	651 070	0,07%	0,00%
BANK OF IRELAND	EUR	204 114	517 598	578 689	61 091	0,02%	0,00%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	9 858	2 206 219	2 514 485	308 266	0,10%	0,00%
AXA SA	EUR	66 665	9 767 993	11 615 406	1 847 413	0,48%	0,00%
BANKINTER	EUR	27 184	1 676 063	1 652 628	-23 435	0,07%	0,00%
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	1 420 461	1 053 321	846 675	-206 645	0,04%	0,00%
FONDIARIA - SAI ORD	EUR	37 804	726 286	766 202	39 915	0,03%	0,00%
NN GROUP NV	EUR	4 940	1 040 249	1 113 495	73 246	0,05%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>422 968 752</b>	<b>514 613 885</b>	<b>91 645 132</b>	<b>21,30%</b>	
ACTELION LTD-REG	CHF	4 078	1 108 112	3 547 827	2 439 715	0,15%	0,00%
ASTRAZENECA	GBP	46 341	13 086 161	24 679 513	11 593 352	1,02%	0,00%
BAYER	EUR	30 352	25 007 870	31 116 300	6 108 430	1,29%	0,00%
CELESIO (GEHE)	EUR	2 838	451 510	687 972	236 462	0,03%	0,00%
COLOPLAST B	DKK	4 445	358 938	2 810 727	2 451 789	0,12%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELEKTA AB-B SHS	SEK	13 044	902 692	995 689	92 998	0,04%	0,00%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7 348	3 159 805	6 178 419	3 018 614	0,26%	0,00%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	8 283	3 199 160	4 647 823	1 448 663	0,19%	0,00%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	14 613	3 627 011	5 721 936	2 094 925	0,24%	0,00%
GETINGE B	SEK	7 378	1 258 001	1 256 392	-1 609	0,05%	0,00%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	177 995	23 644 555	28 632 638	4 988 083	1,19%	0,00%
GRIFOLS SA	EUR	5 162	1 402 707	1 551 067	148 360	0,06%	0,00%
LONZA GROUP	CHF	1 825	1 038 616	1 545 047	506 431	0,06%	0,00%
MERCK KGAA STAMM	EUR	5 000	1 986 042	3 557 288	1 571 246	0,15%	0,00%
NOVARTIS	CHF	84 428	28 654 509	58 831 421	30 176 911	2,43%	0,00%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	73 662	14 479 677	23 361 310	8 881 633	0,97%	0,00%
ORION-YHTYMAE B	EUR	3 869	417 222	904 556	487 334	0,04%	0,00%
QIAGEN N.V.	EUR	9 702	1 144 069	1 704 075	560 006	0,07%	0,00%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	23 642	27 929 381	48 147 421	20 218 041	1,99%	0,00%
SANOFI	EUR	43 650	28 292 386	29 962 136	1 669 750	1,24%	0,00%
SHIRE PLC	GBP	21 639	3 009 516	11 467 217	8 457 701	0,47%	0,00%
SMITH & NEPHEW	GBP	33 480	2 217 647	4 649 829	2 432 182	0,19%	0,00%
SONOVA HOLDING	CHF	1 916	1 245 206	2 123 749	878 543	0,09%	0,00%
UCB (GROUPE)	EUR	4 336	1 565 661	2 486 157	920 496	0,10%	0,00%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1 052	554 539	600 104	45 565	0,02%	0,00%
INDIVIOR PLC	GBP	23 853	183 439	416 609	233 170	0,02%	0,00%
ROCHE HOLDING INHABER	CHF	2 267	4 138 866	4 580 015	441 150	0,19%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>194 063 299</b>	<b>306 163 238</b>	<b>112 099 939</b>	<b>12,67%</b>	
ABB LTD	CHF	88 802	11 341 897	14 164 905	2 823 008	0,59%	0,00%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	16 825	1 986 350	2 507 927	521 576	0,10%	0,00%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	6 390	1 766 611	1 679 467	-87 143	0,07%	0,00%
ADECCO	CHF	6 336	2 321 630	3 291 585	969 954	0,14%	0,00%
ADP	EUR	1 278	723 321	1 162 351	439 030	0,05%	0,00%
AGGREKO	GBP	9 636	1 424 763	1 694 259	269 496	0,07%	0,00%
ALFA LAVAL	SEK	13 861	2 115 579	1 968 749	-146 830	0,08%	0,00%
ANDRITZ	EUR	3 091	904 781	1 281 275	376 494	0,05%	0,00%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	135	490 027	1 965 537	1 475 510	0,08%	0,00%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	252	3 945 534	3 797 955	-147 580	0,16%	0,00%
ASSA ABLOY B	SEK	14 117	4 265 631	5 608 360	1 342 729	0,23%	0,00%
ATLANTIA	EUR	15 927	2 383 570	2 793 110	409 540	0,12%	0,00%
ATLAS COPCO A	SEK	26 144	4 516 428	5 468 640	952 213	0,23%	0,00%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	10 045	830 643	1 242 427	411 783	0,05%	0,00%
BIC	EUR	1 189	477 926	1 184 961	707 035	0,05%	0,00%
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	3 277	965 169	1 351 240	386 071	0,06%	0,00%
BOUYGUES ORD	EUR	6 661	1 789 384	1 811 729	22 345	0,07%	0,00%
BRENNTAG AG	EUR	6 402	1 729 096	2 701 371	972 275	0,11%	0,00%
BUNZL	GBP	14 019	1 479 746	2 891 018	1 411 271	0,12%	0,00%
BUREAU VERITAS SA	EUR	8 674	586 102	1 440 887	854 785	0,06%	0,00%
CAPITA PLC	GBP	23 183	1 740 424	2 929 749	1 189 326	0,12%	0,00%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	35 461	2 328 381	2 155 500	-172 881	0,09%	0,00%
COBHAM	GBP	49 307	1 273 896	1 867 044	593 149	0,08%	0,00%
DEUTSCHE POST	EUR	35 354	5 504 230	8 674 566	3 170 336	0,36%	0,00%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	5 884	773 197	1 349 186	575 989	0,06%	0,00%
EDENRED	EUR	8 529	1 390 803	1 776 224	385 420	0,07%	0,00%
EXPERIAN PLC	GBP	38 344	2 182 733	4 877 097	2 694 364	0,20%	0,00%
FERROVIAL SA	EUR	16 153	1 335 311	2 407 026	1 071 715	0,10%	0,00%
FRAPORT	EUR	1 466	437 918	638 939	201 021	0,03%	0,00%
G4S	GBP	57 077	1 383 626	1 854 321	470 695	0,08%	0,00%
GEA GROUP	EUR	7 255	1 402 421	2 409 022	1 006 600	0,10%	0,00%
GEBERIT	CHF	1 601	1 841 993	4 087 969	2 245 977	0,17%	0,00%
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	19 700	1 155 673	1 912 371	756 699	0,08%	0,00%
IMI	GBP	12 422	1 305 957	1 834 130	528 172	0,08%	0,00%
INTERTEK GROUP	GBP	5 581	1 169 193	1 522 818	353 625	0,06%	0,00%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	35 217	515 359	1 977 722	1 462 363	0,08%	0,00%
KONE B	EUR	13 022	3 279 989	4 468 085	1 188 096	0,18%	0,00%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	2 032	961 725	2 074 471	1 112 746	0,09%	0,00%
LEGRAND	EUR	11 039	2 679 672	4 361 042	1 681 369	0,18%	0,00%
LUFTHANSA	EUR	9 746	1 510 191	1 222 843	-287 348	0,05%	0,00%
MAN STAMM	EUR	1 537	1 110 156	1 285 105	174 948	0,05%	0,00%
MEGGITT PLC	GBP	32 348	1 281 892	1 962 682	680 790	0,08%	0,00%
MELROSE PLC	GBP	37 258	906 922	1 162 092	255 170	0,05%	0,00%
METSO CORP	EUR	5 202	998 791	1 173 258	174 468	0,05%	0,00%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	37 965	7 602 862	8 318 073	715 211	0,34%	0,00%
PRYSMIAN SPA	EUR	8 856	876 723	1 217 229	340 506	0,05%	0,00%
RANDSTAD HOLDING	EUR	4 368	1 677 714	1 587 507	-90 206	0,07%	0,00%
REXEL SA	EUR	13 353	1 830 632	1 798 985	-31 648	0,07%	0,00%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	77 945	4 575 558	7 927 617	3 352 059	0,33%	0,00%
RYANAIR HOLDINGS	EUR	7 348	249 913	653 640	403 728	0,03%	0,00%
SAINT-GOBAIN	EUR	18 122	6 429 727	5 792 165	-637 562	0,24%	0,00%
SANDVIK	SEK	46 245	3 950 042	3 383 863	-566 179	0,14%	0,00%
SCHINDLER NAMEN	CHF	918	655 575	987 753	332 177	0,04%	0,00%
SCHINDLER PART	CHF	1 989	857 793	2 161 142	1 303 348	0,09%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	21 210	7 778 623	11 662 916	3 884 293	0,48%	0,00%
SECURITAS B	SEK	14 459	1 092 473	1 307 961	215 488	0,05%	0,00%
SGS	CHF	209	1 743 199	3 224 969	1 481 770	0,13%	0,00%
SIEMENS	EUR	32 020	25 841 175	27 234 211	1 393 035	1,13%	0,00%
SKANSKA B	SEK	16 308	2 208 641	2 622 443	413 802	0,11%	0,00%
SKF B	SEK	17 955	2 724 002	2 835 703	111 701	0,12%	0,00%
SMITHS GROUP	GBP	14 940	1 664 962	1 917 733	252 770	0,08%	0,00%
SULZER AG-REG	CHF	1 276	1 245 232	1 020 569	-224 663	0,04%	0,00%
THALES	EUR	3 607	1 059 660	1 472 423	412 763	0,06%	0,00%
TNT EXPRESS NV	EUR	16 287	1 954 111	818 750	-1 135 361	0,03%	0,00%
VALLOUREC	EUR	4 640	3 297 225	957 683	-2 339 543	0,04%	0,00%
VINCI	EUR	20 517	5 286 187	8 471 160	3 184 973	0,35%	0,00%
VOLVO B	SEK	64 105	5 996 422	5 200 319	-796 103	0,22%	0,00%
WARTSILA B	EUR	6 682	2 160 632	2 248 462	87 830	0,09%	0,00%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	7 850	1 432 673	1 698 679	266 006	0,07%	0,00%
WOLSELEY	GBP	11 157	1 685 734	4 807 706	3 121 972	0,20%	0,00%
ZARDOYA OTIS	EUR	7 551	523 224	630 252	107 028	0,03%	0,00%
ZODIAC AEROSPACE	EUR	7 548	1 113 334	1 911 234	797 901	0,08%	0,00%
BAE SYSTEMS	GBP	129 829	4 896 086	7 163 889	2 267 803	0,30%	0,00%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	8 793	2 798 408	2 426 525	-371 883	0,10%	0,00%
EASYJET PLC	GBP	6 613	646 379	1 291 844	645 465	0,05%	0,00%
OCI NV	EUR	4 229	876 996	1 108 428	231 432	0,05%	0,00%
OSRAM LICHT AG	EUR	3 518	-	1 045 591	1 045 591	0,04%	0,00%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	10 728	1 545 357	2 328 980	783 624	0,10%	0,00%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	15 779	1 478 458	3 036 086	1 557 628	0,13%	0,00%
ISS A/S	DKK	3 743	736 390	812 201	75 811	0,03%	0,00%
ASSTEAD GROUP PLC	GBP	18 460	2 177 645	2 486 104	308 459	0,10%	0,00%
BOLLORE	EUR	23 400	899 917	800 349	-99 568	0,03%	0,00%
ROYAL MAIL PLC	GBP	28 026	1 448 958	1 408 522	-40 436	0,06%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>199 533 282</b>	<b>257 770 677</b>	<b>58 237 395</b>	<b>10,67%</b>	
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	15 204	2 216 698	4 563 638	2 346 940	0,19%	0,00%
ARM HOLDINGS	GBP	49 638	2 195 647	5 773 943	3 578 295	0,24%	0,00%
ASML HLDG	EUR	12 965	3 251 409	10 527 318	7 275 909	0,44%	0,00%
ATOS ORIGIN	EUR	3 266	961 469	1 964 499	1 003 031	0,08%	0,00%
CAP GEMINI SA	EUR	5 544	1 975 441	2 991 689	1 016 247	0,12%	0,00%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	4 420	991 272	2 026 654	1 035 382	0,08%	0,00%
ERICSSON (LM) B	SEK	109 745	8 263 428	9 917 023	1 653 595	0,41%	0,00%
GEMALTO	EUR	2 572	1 174 696	1 585 093	410 397	0,07%	0,00%
HEXAGON AB SER. B	SEK	9 491	1 807 853	2 199 794	391 941	0,09%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	40 769	1 423 724	3 271 524	1 847 799	0,14%	0,00%
NOKIA CORP	EUR	137 455	6 548 800	8 180 627	1 631 826	0,34%	0,00%
SAGE GROUP (THE)	GBP	37 064	1 058 624	2 017 872	959 249	0,08%	0,00%
SAP STAMM	EUR	33 818	15 366 381	17 874 775	2 508 394	0,74%	0,00%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	28 675	2 648 628	1 612 937	-1 035 691	0,07%	0,00%
UNITED INTERNET	EUR	4 109	797 614	1 397 384	599 770	0,06%	0,00%
ALCATEL LUCENT	EUR	102 223	2 208 408	2 754 402	545 993	0,11%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>52 890 092</b>	<b>78 659 172</b>	<b>25 769 080</b>	<b>3,26%</b>	
AIR LIQUIDE	EUR	13 918	8 274 244	12 986 835	4 712 591	0,54%	0,00%
AKZO NOBEL	EUR	9 922	4 122 974	5 189 443	1 066 469	0,21%	0,00%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	55 255	14 486 266	7 754 769	-6 731 497	0,32%	0,00%
ANTOFAGASTA	GBP	17 085	1 495 936	1 502 992	7 056	0,06%	0,00%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	43 155	3 954 762	3 558 129	-396 634	0,15%	0,00%
ARKEMA	EUR	2 363	1 342 361	1 180 595	-161 766	0,05%	0,00%
BASF	EUR	37 098	24 803 241	23 519 365	-1 283 876	0,97%	0,00%
BHP BILLITON PLC	GBP	90 506	13 506 832	14 691 237	1 184 406	0,61%	0,00%
BOLIDEN	SEK	13 500	1 143 879	1 622 677	478 799	0,07%	0,00%
CRH	EUR	28 913	4 661 720	5 219 975	558 255	0,22%	0,00%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5 904	1 261 500	1 837 340	575 840	0,08%	0,00%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	304	401 528	926 130	524 602	0,04%	0,00%
FRESNILLO PLC	GBP	7 800	608 143	698 487	90 344	0,03%	0,00%
GIVAUDAN	CHF	371	2 288 163	5 019 265	2 731 102	0,21%	0,00%
GLENCORE INTERNATIONAL-W/I	GBP	428 815	4 555 430	14 979 099	10 423 668	0,62%	0,00%
HEIDELBERGCEMENT	EUR	6 157	2 486 518	3 285 054	798 536	0,14%	0,00%
HOLCIM	CHF	9 694	4 131 265	5 218 947	1 087 683	0,22%	0,00%
IMERYS	EUR	1 430	484 890	791 515	306 626	0,03%	0,00%
JOHNSON MATTHEY	GBP	8 838	1 919 336	3 509 819	1 590 482	0,15%	0,00%
K AND S	EUR	7 494	2 930 651	1 557 958	-1 372 693	0,06%	0,00%
KONINKLIJKE DSM	EUR	7 554	2 293 853	3 470 507	1 176 653	0,14%	0,00%
LAFARGE (FRANCE)	EUR	7 724	4 641 186	4 069 969	-571 218	0,17%	0,00%
LANXESS AG	EUR	3 350	1 450 029	1 168 745	-281 284	0,05%	0,00%
LINDE	EUR	7 502	9 355 562	10 495 029	1 139 467	0,43%	0,00%
NORSK HYDRO ASA	NOK	51 180	1 925 353	2 172 079	246 726	0,09%	0,00%
NOVOZYMES B	DKK	10 038	1 513 223	3 177 356	1 664 133	0,13%	0,00%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	3 948	1 809 849	2 021 559	211 710	0,08%	0,00%
REXAM	GBP	30 480	1 529 760	1 617 017	87 257	0,07%	0,00%
SIKA INHABER	CHF	100	1 232 146	2 215 348	983 203	0,09%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOLVAY	EUR	2 576	2 095 914	2 626 844	530 930	0,11%	0,00%
STORA ENSO R	EUR	25 253	2 042 866	1 703 398	-339 468	0,07%	0,00%
SYNGENTA	CHF	3 740	5 855 859	9 030 411	3 174 552	0,37%	0,00%
THYSSEN KRUPP	EUR	18 747	4 496 289	3 615 907	-880 382	0,15%	0,00%
UMICORE	EUR	4 953	1 045 888	1 496 580	450 692	0,06%	0,00%
UPM-KYMMENE	EUR	22 628	2 388 068	2 796 053	407 986	0,12%	0,00%
VOESTALPINE	EUR	4 775	1 786 746	1 420 703	-366 043	0,06%	0,00%
YARA INTERNATIONAL	NOK	6 615	1 773 104	2 208 087	434 983	0,09%	0,00%
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	2 349	503 493	709 552	206 060	0,03%	0,00%
SYMRISE AG	EUR	5 472	2 281 142	2 488 662	207 520	0,10%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>148 879 967</b>	<b>173 553 437</b>	<b>24 673 470</b>	<b>7,18%</b>	
BELGACOM	EUR	5 898	1 498 074	1 610 621	112 547	0,07%	0,00%
BT GROUP	GBP	298 767	7 809 947	14 023 399	6 213 452	0,58%	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	116 530	10 563 999	14 007 990	3 443 990	0,58%	0,00%
ELISA A	EUR	4 814	838 666	987 481	148 815	0,04%	0,00%
FRANCE TELECOM	EUR	69 572	6 877 858	8 931 268	2 053 410	0,37%	0,00%
ILIAD	EUR	1 011	929 823	1 822 515	892 692	0,08%	0,00%
INMARSAT PLC	GBP	18 329	1 117 265	1 713 138	595 873	0,07%	0,00%
KPN (KON.)	EUR	127 170	1 694 836	3 032 021	1 337 185	0,13%	0,00%
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	2 833	1 539 813	1 580 510	40 697	0,07%	0,00%
SWISSCOM	CHF	900	1 882 293	3 548 254	1 665 961	0,15%	0,00%
TDC A/S	DKK	30 311	1 548 274	1 744 206	195 932	0,07%	0,00%
TELE2 B	SEK	11 910	856 827	1 083 082	226 255	0,04%	0,00%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	350 063	2 403 620	2 801 154	397 534	0,12%	0,00%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	255 743	974 141	1 609 061	634 920	0,07%	0,00%
TELEFONICA	EUR	154 631	19 910 830	16 722 261	-3 188 569	0,69%	0,00%
TELENOR	NOK	29 056	3 174 049	4 401 984	1 227 935	0,18%	0,00%
TELIASONERA	SEK	92 176	3 878 716	4 449 417	570 700	0,18%	0,00%
VIVENDI	EUR	44 546	5 256 137	8 361 639	3 105 501	0,35%	0,00%
VODAFONE GROUP	GBP	972 646	14 963 815	25 317 023	10 353 207	1,05%	0,00%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	24 576	905 048	984 160	79 112	0,04%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>88 624 034</b>	<b>118 731 184</b>	<b>30 107 150</b>	<b>4,91%</b>	
CENTRICA PLC	GBP	188 108	5 450 648	6 135 452	684 805	0,25%	0,00%
E. ON	EUR	73 442	8 084 591	9 458 060	1 373 469	0,39%	0,00%
EDF	EUR	8 909	1 199 407	1 844 854	645 447	0,08%	0,00%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	90 080	1 799 320	2 629 884	830 564	0,11%	0,00%
ENAGAS	EUR	7 360	1 180 461	1 748 447	567 987	0,07%	0,00%
ENEL	EUR	235 534	7 354 784	7 897 830	543 045	0,33%	0,00%
ENEL GREEN POWER SPA	EUR	66 434	673 849	1 045 109	371 261	0,04%	0,00%
FORTUM OYJ	EUR	16 829	2 108 899	2 743 649	634 751	0,11%	0,00%
GAS NATURAL SDG	EUR	13 300	1 508 782	2 510 995	1 002 214	0,10%	0,00%
GDF SUEZ	EUR	53 062	8 568 276	9 353 596	785 319	0,39%	0,00%
IBERDROLA	EUR	193 852	7 826 698	9 843 460	2 016 762	0,41%	0,00%
NATIONAL GRID	GBP	138 414	9 035 681	14 856 111	5 820 430	0,61%	0,00%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	4 096	1 387 383	2 720 524	1 333 141	0,11%	0,00%
RWE STAMM	EUR	2 876	599 944	669 266	69 321	0,03%	0,00%
RWE VORZUG	EUR	20 757	3 537 087	3 557 286	20 198	0,15%	0,05%
SEVERN TRENT	GBP	8 810	1 335 404	2 066 055	730 651	0,09%	0,00%
SNAM SPA	EUR	81 305	2 391 871	3 024 289	632 418	0,13%	0,00%
SSE PLC	GBP	35 787	4 806 476	6 785 960	1 979 484	0,28%	0,00%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	10 044	1 330 452	1 315 363	-15 089	0,05%	0,00%
TERNA	EUR	56 137	1 445 512	1 914 958	469 446	0,08%	0,00%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	26 076	1 682 037	2 792 361	1 110 324	0,12%	0,00%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	14 955	2 947 499	2 001 925	-945 574	0,08%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>76 255 060</b>	<b>96 915 434</b>	<b>20 660 375</b>	<b>4,01%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>1 752 737 654</b>	<b>2 279 305 256</b>	<b>526 567 601</b>	<b>94,33%</b>	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.							
BONUS RIGHT	EUR	217 881	-	-		0,00%	
REPSOL SA BONUS RIGHT	EUR	45 545	-	-		0,00%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC BONUS RIGHT	GBP	7 488 900	-	-		0,00%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>-</b>		<b>0,00%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>1 752 737 654</b>	<b>2 279 305 256</b>	<b>526 567 601</b>	<b>94,33%</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,31

Kurtasje kr. 651 722



## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	640	24 809 022	9 727 211	20.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1 100	31 400 239	12 496 425	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	810	62 176 601	24 347 115	20.03.2015
Future	J SAINSBURY PLC	GBP	55 000	158 623 293	148 433 172	20.03.2015
Future	SMI INDEX	CHF	260	17 623 760	6 998 679	20.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				294 632 915	202 002 602	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	353 058 309
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(195 958 464)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(145 724 124)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 443 576
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	12 819 297
Beregnet skatt	3 461 210
Betalt kildeskatt	1 027 256
Betalbar skatt	2 433 954

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	298 596
Utsatt skatt	80 621

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	2 433 954
Kildeskatt	2 980 256
Endring utsatt skatt	(21 570)
Restskatt 2013	210 422
Skattekostnad	5 603 061

## KLP AksjeEuropa Indeks II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	308 963 331 946
	Gevinst/tap ved realisasjon	11 232 027 129 161 499
	Netto endring urealiserte gevinster	36 885 893 -25 157 362
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>48 426 883 104 336 083</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	675 585 1 014 395
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-58 227 -45 235
	Forvaltningshonorar	-313 697 -210 840
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>303 660 758 320</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>48 730 543 105 094 403</b>
	Skattekostnad	0 911 518
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>48 730 543 106 005 921</b>
	Anvendelse av resultat	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	48 730 543 106 005 921
		48 730 543 106 005 921

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	986 034
+ Tegninger 2014	216 156
- Innløsninger 2014	-816 190
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	48 731
= Egenkapital UB	434 730

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 AksjeEuropa Indeks I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	296 945	348 287 752	395 451 441	47 163 688	90,96%	15,34%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>348 287 752</b>	<b>395 451 441</b>	<b>47 163 688</b>	<b>90,96%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>348 287 752</b>	<b>395 451 441</b>	<b>47 163 688</b>	<b>90,96%</b>	

KLP AksjeEuropa Indeks II eier 16,4% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,25

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>EIENDELER</b>	
3,4	Fondets verdipapirportefølje	402 801 735 921 520 621
	Andre fordringer	0 442 963
	Bankinnskudd	32 472 993 64 543 435
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>435 274 729 986 507 019</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	340 424 050 815 959 686
	Over-/underkurs	618 787 616 743 285 916
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>959 211 666 1 559 245 602</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-524 481 478 -573 212 021</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>434 730 188 986 033 581</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	544 540 473 438
	<b>Sum gjeld</b>	<b>544 540 473 438</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>435 274 729 986 507 019</b>

Oslo, 26. februar 2015

 Sverre Thorne  
Styrets leder

 Kjetil Håug

 Hans Jørgen Gade

 Hilde Seem

 Per Rustad Ørvik

 Cathrine Hellandsvik

 Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	340 424,05	1 277,03
2013	815 959,69	1 208,43
2012	491 082,19	984,85

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	200	7 752 819	4 589 316	20.03.2015
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	340	9 705 528	5 843 510	20.03.2015
Future	FTSE100 INDEX	GBP	250	19 190 309	11 647 455	20.03.2015
Future	SMI INDEX	CHF	80	5 422 695	3 136 965	20.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				42 071 352	25 217 246	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CHF	NOK	12 673 000	-95 442 642	279 229	29.01.2015
DKK	NOK	12 762 000	-15 542 302	21 041	29.01.2015
EUR	NOK	31 675 000	-286 869 966	765 512	29.01.2015
GBP	NOK	17 185 000	-198 004 361	2 993 365	29.01.2015
NOK	CHF	159 156 264	-20 855 000	1 632 368	29.01.2015
NOK	DKK	25 004 554	-20 318 000	226 415	29.01.2015
NOK	EUR	469 884 232	-51 282 000	4 196 291	29.01.2015
NOK	GBP	333 072 068	-28 783 000	-3 578 455	29.01.2015
NOK	SEK	48 600 844	-49 908 000	764 773	29.01.2015
SEK	NOK	30 538 000	-29 220 056	49 756	29.01.2015
SUM VALUTAKONTRAKTER		1 140 550 962	-796 225 327	7 350 295	

## KLP AksjeUSA Indeks USD

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i USD)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	24 220
	Andre finansinntekter	119 711 0
	Utbytte	15 587 843 13 906 219
	Gevinst/tap ved realisasjon	23 905 065 -496 610
	Netto endring urealiserte gevinster	57 506 444 176 888 559
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>97 119 087 190 298 388</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	39 665 18 433
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 098 86 389
	Forvaltningshonorar	-790 286 -678 009
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-755 719 -573 187</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>96 363 368 189 725 200</b>
5	Skattekostnad	-4 526 865 -3 751 502
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>91 836 503 185 973 698</b>
	Anvendelse av resultat	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	91 836 503 185 973 698
		91 836 503 185 973 698

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1	<b>EIENDELER</b>	
3,4	Fondets verdipapirportefølje	775 486 056 755 932 671
	Andre fordringer	2 341 487 2 426 333
	Bankinnskudd	16 942 387 11 320 242
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>794 769 930 769 679 247</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	377 284 223 411 632 434
	Over-/underkurs	202 904 179 235 743 438
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>580 188 401 647 375 872</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>210 712 408 118 875 905</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>790 900 809 766 251 777</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	3 869 121 3 427 470
	<b>Sum gjeld</b>	<b>3 869 121 3 427 470</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>794 769 930 769 679 247</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen USD	
Egenkapital IB	766 252
+ Tegninger 2014	820 817
- Innløsninger 2014	-888 005
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	91 837
= Egenkapital UB	790 901

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	17 400	175 373	641 886	466 513	0,08%	0,00%
ADVANCE AUTO PARTS	USD	2 600	86 778	414 128	327 350	0,05%	0,00%
AMAZON.COM	USD	15 800	2 165 659	4 903 530	2 737 871	0,62%	0,00%
AUTOLIV INC	USD	3 600	264 296	382 032	117 736	0,05%	0,00%
AUTOZONE	USD	1 300	247 493	804 843	557 350	0,10%	0,00%
BED BATH & BEYOND	USD	8 100	281 943	616 977	335 034	0,08%	0,00%
BEST BUY CO	USD	11 750	502 990	458 015	-44 975	0,06%	0,00%
BLOCK (H&R)	USD	10 500	194 030	353 640	159 610	0,04%	0,00%
BORGWARNER INC	USD	8 700	233 785	478 065	244 280	0,06%	0,00%
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	6 500	88 934	134 160	45 226	0,02%	0,00%
CARMAX	USD	8 700	185 713	579 246	393 533	0,07%	0,00%

Oslo, 26. februar 2015

*Sverre Thorne*  
Styrets leder

*Kjetil Håug*

*Hilde Seem*

*Håvard Gulbrandsen*  
Adm. direktør

*Per Rustad Ørvik*

*Hans Jørgen Gade*

*Cathrine Hellandsvik*

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	377 284,22	2 096,30
2013	411 632,43	1 861,49
2012	418 459,83	1 411,87

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CARNIVAL CORP	USD	15 100	598 558	684 483	85 925	0,09%	0,00%
CBS CORP B	USD	19 600	543 639	1 084 664	541 025	0,14%	0,00%
CHARTER COMMUNICATION-A	USD	2 700	247 888	449 874	201 986	0,06%	0,00%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 300	382 184	889 863	507 679	0,11%	0,00%
COACH	USD	10 300	364 298	386 868	22 570	0,05%	0,00%
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	17 450	349 707	1 004 509	654 802	0,13%	0,00%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	86 500	1 936 203	5 017 865	3 081 662	0,63%	0,00%
D.R. HORTON	USD	12 600	295 623	318 654	23 031	0,04%	0,00%
DARDEN RESTAURANTS	USD	5 700	172 032	334 191	162 159	0,04%	0,00%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	11 900	380 165	865 368	485 203	0,11%	0,00%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	3 900	209 066	193 635	-15 431	0,02%	0,00%
DIRECTV GROUP (THE)	USD	19 183	554 868	1 663 166	1 108 298	0,21%	0,00%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 600	147 756	227 370	79 614	0,03%	0,00%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	10 990	175 270	370 583	195 313	0,05%	0,00%
DISH NETWORK CORP	USD	9 400	163 265	685 166	521 901	0,09%	0,00%
DISNEY (WALT)	USD	65 600	2 264 266	6 178 864	3 914 598	0,78%	0,00%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	12 400	472 456	876 680	404 224	0,11%	0,00%
DOLLAR TREE INC	USD	8 800	122 555	619 344	496 789	0,08%	0,00%
EXPEDIA	USD	4 350	190 118	371 316	181 198	0,05%	0,00%
FAMILY DOLLAR STORES	USD	4 600	190 170	364 366	174 196	0,05%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	145 600	1 313 986	2 256 800	942 814	0,29%	0,00%
FOSSIL INC	USD	1 700	213 684	188 258	-25 426	0,02%	0,00%
GAMESTOP CORP A	USD	5 500	151 467	185 900	34 433	0,02%	0,01%
GAP	USD	10 500	197 750	442 155	244 405	0,06%	0,00%
GARMIN	USD	3 900	203 280	206 037	2 757	0,03%	0,00%
GENERAL MOTORS CO	USD	52 600	1 754 936	1 836 266	81 330	0,23%	0,00%
GENUINE PARTS CO	USD	6 000	278 623	639 420	360 797	0,08%	0,00%
HARLEY-DAVIDSON	USD	8 700	475 539	573 417	97 878	0,07%	0,00%
HASBRO	USD	4 900	211 963	269 451	57 488	0,03%	0,00%
HOME DEPOT	USD	54 200	1 666 116	5 689 374	4 023 258	0,72%	0,00%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	18 700	194 301	388 399	194 098	0,05%	0,00%
JOHNSON CONTROLS	USD	26 500	871 967	1 281 010	409 043	0,16%	0,00%
KOHL'S CORP	USD	8 700	403 294	531 048	127 754	0,07%	0,00%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	16 400	440 430	953 824	513 394	0,12%	0,00%
LEGGETT & PLATT	USD	4 900	123 751	208 789	85 038	0,03%	0,00%
LENNAR CORP-A	USD	7 100	252 914	318 151	65 237	0,04%	0,00%
LIBERTY GLOBAL A	USD	10 440	264 267	524 140	259 873	0,07%	0,00%
LIBERTY GLOBAL C	USD	25 480	569 410	1 230 939	661 529	0,16%	0,00%
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	17 325	261 491	509 702	248 210	0,06%	0,00%
LIMITED BRANDS	USD	9 900	198 874	856 845	657 971	0,11%	0,00%
LKQ CORP	USD	12 100	245 309	340 252	94 943	0,04%	0,00%
LOWE'S COS	USD	39 700	937 262	2 731 360	1 794 098	0,35%	0,00%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 300	295 941	239 897	-56 044	0,03%	0,00%
MACY'S	USD	14 200	177 883	933 650	755 767	0,12%	0,00%
MARRIOTT INT'L A	USD	9 124	359 340	711 946	352 606	0,09%	0,00%
MATTEL	USD	14 800	343 294	457 986	114 692	0,06%	0,00%
MCDONALD'S CORP	USD	39 500	2 452 906	3 701 150	1 248 244	0,47%	0,00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	15 400	208 231	329 252	121 021	0,04%	0,00%
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 700	228 431	419 472	191 041	0,05%	0,00%
NETFLIX INC	USD	2 200	478 907	751 542	272 635	0,10%	0,00%
NEWELL RUBBERMAID	USD	12 100	202 904	460 889	257 985	0,06%	0,00%
NIKE B	USD	27 800	965 308	2 672 970	1 707 662	0,34%	0,00%
NORDSTROM	USD	5 500	135 622	436 645	301 023	0,06%	0,00%
OMNICOM GROUP	USD	10 100	464 102	782 447	318 345	0,10%	0,00%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	4 200	156 282	809 004	652 722	0,10%	0,00%
PETSMART	USD	3 600	103 474	292 662	189 188	0,04%	0,00%
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	2 400	203 863	362 976	159 113	0,05%	0,00%
PRICELINE.COM	USD	2 100	421 989	2 394 441	1 972 452	0,30%	0,00%
PULTE GROUP INC	USD	12 500	192 921	268 250	75 329	0,03%	0,00%
PVH CORP	USD	3 300	281 418	422 961	141 543	0,05%	0,00%
RALPH LAUREN CORP	USD	2 600	190 043	481 416	291 373	0,06%	0,00%
ROSS STORES	USD	8 900	173 521	838 914	665 393	0,11%	0,00%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 000	318 581	577 010	258 429	0,07%	0,00%
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	3 000	118 647	225 810	107 163	0,03%	0,00%
SIRIUS XM RADIO INC	USD	95 300	227 980	333 550	105 570	0,04%	0,00%
STAPLES	USD	25 850	580 304	468 402	-111 902	0,06%	0,00%
STARBUCKS CORP	USD	30 200	748 779	2 477 910	1 729 131	0,31%	0,00%
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	7 700	262 797	624 239	361 442	0,08%	0,00%
TARGET CORP	USD	24 200	1 229 584	1 837 022	607 438	0,23%	0,00%
TIFFANY & CO	USD	5 200	228 620	555 672	327 052	0,07%	0,00%
TIME WARNER	USD	34 400	1 044 276	2 938 448	1 894 172	0,37%	0,00%
TIME WARNER CABLE-A	USD	11 213	633 779	1 705 049	1 071 269	0,22%	0,00%
TJX COS	USD	27 600	508 654	1 892 808	1 384 154	0,24%	0,00%
TOLL BROTHERS	USD	6 300	171 871	215 901	44 030	0,03%	0,00%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	5 300	263 765	417 746	153 981	0,05%	0,00%
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	USD	4 400	169 715	452 540	282 825	0,06%	0,00%
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	56 000	600 709	2 150 680	1 549 971	0,27%	0,00%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	2 500	223 434	319 600	96 166	0,04%	0,00%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	6 800	195 011	461 720	266 709	0,06%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
URBAN OUTFITTERS INC	USD	4 900	190 487	172 137	-18 350	0,02%	0,00%
VF CORP	USD	14 000	297 645	1 048 600	750 955	0,13%	0,00%
VIACOM B (NEW)	USD	15 100	554 174	1 136 275	582 101	0,14%	0,00%
WHIRLPOOL CORP	USD	3 300	243 717	639 342	395 625	0,08%	0,00%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	5 400	255 619	463 104	207 485	0,06%	0,00%
WYNN RESORTS	USD	3 500	424 519	520 660	96 141	0,07%	0,00%
YUM BRANDS	USD	17 700	695 114	1 289 445	594 331	0,16%	0,00%
LIBERTY MEDIA CORP	USD	4 100	75 381	144 607	69 226	0,02%	0,00%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	8 200	595 253	615 820	20 567	0,08%	0,00%
NEWS CORP - CLASS A	USD	16 675	280 695	261 631	-19 064	0,03%	0,00%
TESLA MOTORS INC	USD	3 400	598 651	756 194	157 543	0,10%	0,00%
TRIPADVISOR INC	USD	4 300	223 535	321 038	97 503	0,04%	0,00%
AUTONATION	USD	3 300	196 168	199 353	3 185	0,03%	0,00%
FOOT LOCKER INC	USD	6 100	349 497	342 698	-6 799	0,04%	0,00%
HANESBRANDS INC	USD	4 200	486 063	468 804	-17 259	0,06%	0,00%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	14 300	351 574	373 087	21 513	0,05%	0,00%
JARDEN CORP	USD	7 700	339 982	368 676	28 694	0,05%	0,00%
LIBERTY MEDIA CORP - C	USD	8 200	140 641	287 246	146 605	0,04%	0,00%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	3 900	171 185	182 364	11 179	0,02%	0,00%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	3 200	419 106	421 024	1 918	0,05%	0,00%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>47 869 584</b>	<b>99 949 569</b>	<b>52 079 985</b>	<b>12,64%</b>	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	35 400	1 221 391	1 840 800	619 409	0,23%	0,01%
AVON PRODUCTS	USD	18 400	342 625	172 776	-169 849	0,02%	0,00%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	6 487	250 858	569 818	318 960	0,07%	0,01%
BUNGE	USD	8 100	736 004	736 371	367	0,09%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	12 200	429 442	536 800	107 358	0,07%	0,00%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	5 100	150 438	401 931	251 493	0,05%	0,00%
CLOROX CO	USD	4 900	296 810	510 629	213 819	0,06%	0,00%
COCA-COLA CO	USD	220 200	6 580 774	9 296 844	2 716 070	1,18%	0,01%
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	12 700	249 838	561 594	311 756	0,07%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	36 800	1 449 591	2 546 192	1 096 601	0,32%	0,00%
CONAGRA FOODS INC	USD	24 100	561 281	874 348	313 067	0,11%	0,01%
CONSTELLATION BRANDS A	USD	9 200	278 741	903 164	624 423	0,11%	0,01%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	25 600	1 813 371	3 628 800	1 815 429	0,46%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	67 708	2 570 428	6 520 957	3 950 529	0,82%	0,01%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	10 900	295 604	781 312	485 708	0,10%	0,01%
ENERGIZER HOLDINGS	USD	2 300	182 701	295 688	112 987	0,04%	0,00%
ESTEE LAUDER COS A	USD	9 200	253 897	701 040	447 143	0,09%	0,00%
GENERAL MILLS	USD	34 200	1 118 116	1 823 886	705 770	0,23%	0,01%
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	USD	6 600	511 694	873 807	362 113	0,11%	0,00%
HERBALIFE LTD	USD	2 000	133 947	75 400	-58 547	0,01%	0,00%
HERSHEY CO (THE)	USD	8 500	368 477	883 405	514 928	0,11%	0,01%
HORMEL FOODS CORP	USD	7 700	219 461	401 170	181 709	0,05%	0,00%
J.M.SMUCKER	USD	5 600	264 016	565 488	301 472	0,07%	0,01%
KELLOGG CO	USD	14 900	767 672	975 056	207 384	0,12%	0,00%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	14 800	927 530	1 709 992	782 462	0,22%	0,00%
KRAFT FOODS A	USD	94 100	2 354 330	3 418 183	1 063 853	0,43%	0,01%
KRAFT FOODS GROUP INC	USD	33 700	785 754	2 111 642	1 325 888	0,27%	0,01%
KROGER CO	USD	27 000	702 626	1 733 670	1 031 044	0,22%	0,01%
MCCORMICK & CO NV	USD	6 200	267 368	460 660	193 292	0,06%	0,01%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	11 300	590 927	1 136 102	545 175	0,14%	0,01%
MOLSON COORS BREWING B	USD	8 200	427 488	611 064	183 576	0,08%	0,01%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	7 800	219 867	845 130	625 263	0,11%	0,00%
PEPSICO	USD	84 100	5 617 032	7 952 496	2 335 464	1,01%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	108 995	7 206 856	9 928 355	2 721 498	1,26%	0,00%
SAFEWAY INC	USD	12 900	37 978	453 048	415 070	0,06%	0,01%
SYSCO CORP	USD	34 300	996 605	1 361 367	364 762	0,17%	0,01%
TYSON FOODS A	USD	17 000	269 127	681 530	412 403	0,09%	0,01%
WALGREEN CO	USD	53 100	1 922 725	4 046 220	2 123 495	0,51%	0,00%
WHOLE FOODS MARKET	USD	21 500	580 055	1 084 030	503 975	0,14%	0,01%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>43 953 446</b>	<b>74 010 765</b>	<b>30 057 318</b>	<b>9,36%</b>	
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	23 400	1 420 832	1 930 500	509 668	0,24%	0,00%
APACHE CORP	USD	17 600	1 744 145	1 102 992	-641 153	0,14%	0,00%
BAKER HUGHES	USD	19 984	1 175 348	1 120 503	-54 845	0,14%	0,00%
CABOT OIL & GAS CORP	USD	20 200	387 598	598 122	210 524	0,08%	0,00%
CAMERON INTERNATIONAL	USD	10 000	440 616	499 500	58 884	0,06%	0,01%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	23 200	524 479	454 024	-70 455	0,06%	0,00%
CIMAREX ENERGY CO	USD	4 300	202 007	455 800	253 793	0,06%	0,00%
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	USD	14 700	414 184	130 683	-283 501	0,02%	0,00%
CONCHO RESOURCES INC	USD	5 100	434 253	508 725	74 472	0,06%	0,00%
CONOCOPHILLIPS	USD	56 900	3 355 949	3 929 514	573 565	0,50%	0,00%
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	4 400	160 298	168 784	8 486	0,02%	0,00%
CORE LABORATORIES N.V.	USD	2 300	294 182	276 782	-17 400	0,03%	0,01%
DENBURY RESOURCES	USD	19 900	399 379	161 787	-237 592	0,02%	0,01%
DEVON ENERGY CORP	USD	17 900	1 410 988	1 095 659	-315 329	0,14%	0,00%
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	3 900	296 082	143 169	-152 913	0,02%	0,00%
ENERGEN CORP	USD	3 500	177 871	223 160	45 289	0,03%	0,00%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENSCO PLC-CL A	USD	9 600	560 527	287 520	-273 007	0,04%	0,00%
EOG RESOURCES	USD	25 300	1 193 433	2 329 371	1 135 938	0,29%	0,00%
EQT CORPORATION	USD	6 700	347 528	507 190	159 662	0,06%	0,00%
EXXON MOBIL CORP	USD	197 235	14 297 512	18 234 376	3 936 864	2,31%	0,00%
FMC TECHNOLOGIES	USD	10 300	296 849	482 452	185 603	0,06%	0,00%
HALLIBURTON CO	USD	39 200	1 237 604	1 541 736	304 132	0,19%	0,00%
HELMERICH AND PAYNE	USD	5 300	315 207	357 326	42 119	0,05%	0,00%
HESS	USD	12 800	790 798	944 896	154 098	0,12%	0,00%
HOLLY CORP	USD	8 600	293 619	322 328	28 709	0,04%	0,00%
KINDER MORGAN INC	USD	83 240	2 734 164	3 521 883	787 718	0,45%	0,00%
MARATHON OIL CORP	USD	30 300	665 593	857 187	191 594	0,11%	0,00%
MARATHON PETROLEUM CORP-w/i	USD	13 100	366 963	1 182 406	815 443	0,15%	0,00%
MURPHY OIL CORP	USD	7 500	452 369	378 900	-73 469	0,05%	0,00%
NABORS INDUSTRIES	USD	14 200	427 169	184 316	-242 853	0,02%	0,00%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	20 382	1 023 129	1 335 632	312 504	0,17%	0,00%
NOBLE DRILLING CORP	USD	12 600	476 692	208 782	-267 910	0,03%	0,01%
NOBLE ENERGY	USD	16 700	637 755	792 081	154 326	0,10%	0,00%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	36 100	2 525 330	2 910 021	384 691	0,37%	0,00%
OCEANEERING INTL INC	USD	5 500	284 566	323 455	38 889	0,04%	0,01%
ONEOK INC	USD	10 100	174 997	502 879	327 882	0,06%	0,00%
PHILLIPS 66	USD	26 400	691 326	1 892 880	1 201 554	0,24%	0,00%
PIONEER NATURAL RES.	USD	6 800	432 587	1 012 180	579 593	0,13%	0,00%
QEP RESOURCES INC	USD	9 700	212 230	196 134	-16 096	0,02%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	USD	8 200	436 586	438 290	1 704	0,06%	0,00%
SCHLUMBERGER	USD	59 980	4 299 686	5 122 892	823 206	0,65%	0,00%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	15 400	536 698	420 266	-116 432	0,05%	0,00%
SPECTRA ENERGY	USD	31 000	730 252	1 125 300	395 048	0,14%	0,00%
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	7 700	224 543	155 155	-69 388	0,02%	0,01%
VALERO ENERGY CORP	USD	24 154	870 325	1 195 623	325 298	0,15%	0,00%
WEATHERFORD INTL	USD	37 600	938 652	430 520	-508 132	0,05%	0,00%
WHITING PETROLEUM CORP	USD	5 900	395 850	194 700	-201 150	0,02%	0,00%
WILLIAMS COS	USD	32 800	872 177	1 474 032	601 855	0,19%	0,00%
CHENIERE ENERGY INC	USD	10 500	276 380	739 200	462 820	0,09%	0,00%
TESORO CORP	USD	5 900	304 380	438 665	134 285	0,06%	0,00%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	2 500	117 309	101 450	-15 859	0,01%	0,00%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	14 880	109 422	81 989	-27 433	0,01%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>53 388 419</b>	<b>65 023 716</b>	<b>11 635 297</b>	<b>8,22%</b>	
ACE	USD	13 500	811 519	1 550 880	739 361	0,20%	0,00%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	2 200	226 763	466 928	240 165	0,06%	0,00%
AFLAC	USD	17 800	1 008 079	1 087 402	79 323	0,14%	0,00%
ALLEGHANY CORP	USD	700	241 464	324 450	82 986	0,04%	0,00%
ALLSTATE CORP	USD	17 400	727 903	1 222 350	494 447	0,15%	0,00%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	USD	15 600	480 017	340 548	-139 469	0,04%	0,00%
AMERICAN EXPRESS	USD	37 900	1 654 650	3 526 216	1 871 566	0,45%	0,00%
AMERICAN INTL GROUP	USD	57 465	1 958 174	3 218 615	1 260 440	0,41%	0,00%
AMERICAN TOWER CORP A	USD	16 200	690 971	1 601 370	910 399	0,20%	0,00%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	7 560	312 890	999 810	686 920	0,13%	0,00%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	35 400	607 973	382 674	-225 299	0,05%	0,00%
AON CORP	USD	11 400	529 404	1 081 062	551 658	0,14%	0,00%
ARCH CAPITAL GROUP	USD	5 600	121 283	330 960	209 677	0,04%	0,00%
ASSURANT	USD	2 500	77 033	171 075	94 042	0,02%	0,00%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5 191	599 032	848 157	249 126	0,11%	0,00%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	4 800	138 998	245 232	106 234	0,03%	0,00%
BANK NEW YORK MELLON	USD	46 357	1 733 317	1 880 703	147 386	0,24%	0,00%
BANK OF AMERICA CORP	USD	423 334	7 908 847	7 573 445	-335 402	0,96%	0,00%
BB&T CORP	USD	28 800	885 833	1 120 032	234 200	0,14%	0,00%
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	4 950	122 310	253 737	131 427	0,03%	0,00%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	46 300	4 218 557	6 951 945	2 733 388	0,88%	0,00%
BLACKROCK INC	USD	5 300	910 326	1 895 068	984 742	0,24%	0,00%
BOSTON PROPERTIES	USD	6 100	552 951	785 009	232 058	0,10%	0,00%
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	225 210	251 056	25 846	0,03%	0,00%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	22 591	1 231 554	1 864 887	633 333	0,24%	0,00%
CBRE GROUP INC	USD	11 800	227 496	404 150	176 654	0,05%	0,00%
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	12 900	1 256 377	1 143 585	-112 792	0,14%	0,00%
CHUBB CORP	USD	9 800	532 120	1 014 006	481 886	0,13%	0,00%
CINCINNATI FINL CORP	USD	6 733	264 315	348 971	84 656	0,04%	0,00%
CIT GROUP INC	USD	6 900	254 250	330 027	75 777	0,04%	0,00%
CITIGROUP	USD	122 060	5 026 383	6 604 667	1 578 284	0,84%	0,00%
COMERICA	USD	7 500	275 746	351 300	75 554	0,04%	0,00%
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	13 200	570 334	1 038 840	468 506	0,13%	0,00%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	5 400	387 311	358 020	-29 291	0,05%	0,00%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	18 600	227 630	1 218 114	990 484	0,15%	0,00%
DUKE REALTY CORP	USD	14 000	213 022	282 800	69 778	0,04%	0,00%
EATON VANCE CORP	USD	4 900	132 775	200 557	67 782	0,03%	0,00%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	14 100	658 912	1 012 944	354 032	0,13%	0,00%
EVEREST RE GROUP	USD	1 700	166 529	289 510	122 981	0,04%	0,00%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	2 700	173 661	360 342	186 681	0,05%	0,00%
FIDELITY NATL FINANCIAL	USD	9 571	221 395	329 721	108 326	0,04%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIFTH THIRD BANCORP	USD	32 800	550 472	668 300	117 828	0,08%	0,00%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	5 500	217 318	286 660	69 342	0,04%	0,00%
FRANKLIN RESOURCES	USD	16 100	585 160	891 457	306 297	0,11%	0,00%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	22 400	365 202	630 112	264 910	0,08%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	16 000	2 464 096	3 101 280	637 184	0,39%	0,00%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	17 400	1 097 157	725 406	-371 751	0,09%	0,00%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	17 900	670 779	788 137	117 358	0,10%	0,00%
HEALTH CARE REIT	USD	12 800	677 960	968 576	290 616	0,12%	0,00%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	31 871	345 928	757 574	411 646	0,10%	0,00%
HUDSON CITY BANCORP	USD	22 700	300 638	229 724	-70 914	0,03%	0,00%
INTERCONTINENTAL	USD	4 634	759 549	1 016 190	256 641	0,13%	0,00%
INVESCO LTD	USD	17 100	428 731	675 792	247 061	0,09%	0,00%
IRON MOUNTAIN	USD	3 711	133 574	143 467	9 893	0,02%	0,00%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	151 446	6 775 436	9 477 491	2 702 054	1,20%	0,00%
KEYCORP	USD	37 700	569 779	524 030	-45 749	0,07%	0,00%
KIMCO REALTY CORP	USD	17 600	463 321	442 464	-20 857	0,06%	0,00%
LEGG MASON	USD	3 700	125 195	197 469	72 274	0,02%	0,00%
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	13 600	325 464	304 912	-20 552	0,04%	0,00%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	214 491	27 693	0,03%	0,00%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	10 488	523 546	604 843	81 297	0,08%	0,00%
LOEWS CORP	USD	13 700	648 106	575 674	-72 432	0,07%	0,00%
M & T BANK CORP	USD	4 900	431 605	615 538	183 933	0,08%	0,00%
MACERICH CO	USD	5 600	308 799	467 096	158 297	0,06%	0,00%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	21 900	629 583	1 253 556	623 973	0,16%	0,00%
MCGRAW-HILL COS	USD	11 200	518 948	996 576	477 628	0,13%	0,00%
METLIFE	USD	38 500	1 761 480	2 082 465	320 985	0,26%	0,00%
MOODYS CORP	USD	7 700	374 609	737 737	363 128	0,09%	0,00%
MORGAN STANLEY	USD	58 600	2 102 922	2 273 680	170 758	0,29%	0,00%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	5 500	192 657	263 780	71 123	0,03%	0,00%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	19 300	228 630	308 800	80 170	0,04%	0,00%
NORTHERN TRUST CORP	USD	9 500	630 581	640 300	9 719	0,08%	0,00%
PARTNERRE	USD	1 900	150 518	216 847	66 329	0,03%	0,00%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	15 100	191 640	229 218	37 578	0,03%	0,00%
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	7 100	314 931	303 809	-11 122	0,04%	0,00%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	21 799	1 295 801	1 988 723	692 922	0,25%	0,00%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	10 400	573 470	892 944	319 474	0,11%	0,00%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	11 400	506 232	592 116	85 884	0,07%	0,00%
PROGRESSIVE CORP	USD	22 300	450 085	601 877	151 792	0,08%	0,00%
PROLOGIS INC	USD	20 590	1 416 641	885 988	-530 653	0,11%	0,00%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	18 400	1 288 953	1 664 464	375 511	0,21%	0,00%
PUBLIC STORAGE	USD	5 800	556 072	1 072 130	516 058	0,14%	0,00%
RAYONIER INC	USD	5 150	159 697	143 891	-15 806	0,02%	0,00%
REALTY INCOME CORP	USD	9 400	400 218	448 474	48 256	0,06%	0,00%
REGENCY CENTERS CORP	USD	3 900	154 324	248 742	94 418	0,03%	0,00%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	53 717	659 875	567 252	-92 623	0,07%	0,00%
RENAISSANCE HOLDINGS	USD	1 300	100 195	126 386	26 191	0,02%	0,00%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	47 200	952 069	1 424 968	472 899	0,18%	0,00%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	5 900	130 170	236 236	106 066	0,03%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	12 543	72 326	2 284 206	2 211 880	0,29%	0,00%
SL GREEN REALTY CORP	USD	3 600	274 844	428 472	153 628	0,05%	0,00%
STATE STREET CORP	USD	17 300	1 076 122	1 358 050	281 928	0,17%	0,00%
SUNTRUST BANKS	USD	21 592	896 734	904 705	7 970	0,11%	0,00%
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	10 600	136 413	379 268	242 855	0,05%	0,00%
TORCHMARK CORP	USD	5 000	155 540	270 850	115 310	0,03%	0,00%
TRAVELERS COS	USD	13 346	669 922	1 412 674	742 752	0,18%	0,00%
UDR INC	USD	11 000	280 146	339 020	58 874	0,04%	0,00%
UNUM GROUP	USD	9 500	223 261	331 360	108 099	0,04%	0,00%
US BANCORP	USD	72 500	2 067 355	3 258 875	1 191 520	0,41%	0,00%
VENTAS	USD	11 600	595 371	831 720	236 349	0,11%	0,00%
VORNADO REALTY TRUST	USD	6 607	600 286	777 710	177 424	0,10%	0,00%
WELLS FARGO & CO	USD	199 616	8 502 873	10 942 949	2 440 076	1,38%	0,00%
WEYERHAEUSER CO	USD	22 279	507 965	799 593	291 628	0,10%	0,00%
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	5 600	219 074	250 936	31 862	0,03%	0,00%
XL GROUP PLC	USD	11 400	197 800	391 818	194 018	0,05%	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	5 500	227 984	315 095	87 111	0,04%	0,00%
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	6 200	284 353	275 838	-8 515	0,03%	0,00%
ALLY FINANCIAL INC	USD	15 000	357 382	354 300	-3 082	0,04%	0,00%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	38 800	505 132	351 140	-153 992	0,04%	0,00%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 700	515 655	557 820	42 165	0,07%	0,00%
GENWORTH FINANCIAL A	USD	21 600	285 925	183 600	-102 325	0,02%	0,00%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	34 500	348 719	362 940	14 221	0,05%	0,00%
ING US INC	USD	8 700	338 216	368 706	30 490	0,05%	0,00%
NAVIENT CORP	USD	18 600	187 793	401 946	214 153	0,05%	0,00%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	7 000	203 086	208 250	5 164	0,03%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>92 988 512</b>	<b>128 110 647</b>	<b>35 122 136</b>	<b>16,20%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	60 500	1 689 102	2 723 710	1 034 608	0,34%	0,00%
ACTAVIS PLC	USD	10 659	556 843	2 743 733	2 186 890	0,35%	0,00%
AETNA	USD	14 292	547 748	1 269 558	721 810	0,16%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	13 300	340 414	544 502	204 088	0,07%	0,00%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	8 100	377 256	1 498 743	1 121 487	0,19%	0,00%
ALLERGAN	USD	12 000	775 227	2 551 080	1 775 853	0,32%	0,00%
AMERISOURCEBERGEN	USD	8 900	221 683	802 424	580 741	0,10%	0,00%
AMGEN	USD	30 600	1 666 376	4 874 274	3 207 898	0,62%	0,00%
BARD (C.R.)	USD	3 000	257 874	499 860	241 986	0,06%	0,00%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	21 500	1 257 812	1 575 735	317 923	0,20%	0,00%
BECTON DICKINSON	USD	7 700	611 174	1 071 532	460 358	0,14%	0,00%
BIOGEN IDEC	USD	9 500	698 353	3 224 775	2 526 422	0,41%	0,00%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	51 903	642 672	687 715	45 043	0,09%	0,00%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	66 700	1 706 785	3 937 301	2 230 516	0,50%	0,00%
CARDINAL HEALTH	USD	13 600	541 372	1 097 928	556 556	0,14%	0,00%
CAREFUSION CORP	USD	7 750	220 437	459 885	239 448	0,06%	0,00%
CELGENE CORP	USD	32 200	1 014 357	3 601 892	2 587 535	0,46%	0,00%
CERNER CORP	USD	12 100	232 445	782 386	549 941	0,10%	0,00%
CIGNA CORP	USD	10 700	483 304	1 101 137	617 833	0,14%	0,00%
COVIDIEN PLC	USD	18 175	729 411	1 858 939	1 129 528	0,24%	0,00%
DAVITA	USD	7 300	229 685	552 902	323 217	0,07%	0,00%
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	6 200	191 389	330 274	138 885	0,04%	0,00%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 100	182 387	522 258	339 871	0,07%	0,00%
EXPRESS SCRIPTS	USD	29 865	682 595	2 528 670	1 846 075	0,32%	0,00%
GILEAD SCIENCES	USD	60 900	1 560 673	5 740 434	4 179 761	0,73%	0,00%
HCA HOLDINGS INC	USD	11 900	441 877	873 341	431 464	0,11%	0,00%
HENRY SCHEIN INC	USD	3 300	139 529	449 295	309 766	0,06%	0,00%
HOLOGIC INC	USD	8 000	163 448	213 920	50 472	0,03%	0,00%
HOSPIRA	USD	6 630	230 945	406 088	175 143	0,05%	0,00%
HUMANA	USD	6 100	320 841	876 143	555 302	0,11%	0,00%
ILLUMINA INC	USD	5 500	279 219	1 015 190	735 971	0,13%	0,00%
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 400	471 917	740 516	268 599	0,09%	0,00%
JOHNSON & JOHNSON	USD	113 500	7 423 073	11 868 695	4 445 622	1,50%	0,00%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	3 200	243 654	345 280	101 626	0,04%	0,00%
LILLY (ELI) AND CO	USD	40 500	1 851 170	2 794 095	942 925	0,35%	0,00%
MCKESSON CORP	USD	9 300	573 605	1 930 494	1 356 889	0,24%	0,00%
MEDTRONIC	USD	39 400	1 781 125	2 844 680	1 063 555	0,36%	0,00%
MERCK AND CO	USD	116 116	3 661 850	6 594 228	2 932 377	0,83%	0,00%
MYLAN INC	USD	14 900	239 524	839 913	600 389	0,11%	0,00%
OMNICARE	USD	3 600	113 477	262 548	149 071	0,03%	0,00%
PATTERSON COS	USD	3 700	127 952	177 970	50 018	0,02%	0,00%
PFIZER	USD	255 296	4 920 140	7 952 470	3 032 330	1,01%	0,00%
QUEST DIAGNOSTICS	USD	6 100	329 438	409 066	79 628	0,05%	0,00%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 100	399 682	1 271 775	872 093	0,16%	0,00%
RESMED INC	USD	6 100	245 729	341 966	96 237	0,04%	0,00%
ST JUDE MEDICAL	USD	11 100	462 914	721 833	258 919	0,09%	0,00%
STRYKER CORP	USD	13 700	878 048	1 292 321	414 273	0,16%	0,00%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	16 000	993 662	2 004 640	1 010 978	0,25%	0,00%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	39 100	1 745 703	3 952 619	2 206 916	0,50%	0,00%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	3 900	187 921	337 389	149 468	0,04%	0,00%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	9 500	388 310	1 128 600	740 290	0,14%	0,00%
WATERS CORP	USD	3 700	221 848	417 064	195 216	0,05%	0,00%
ZIMMER HOLDINGS	USD	7 000	500 518	793 940	293 422	0,10%	0,00%
MALLINCKRODT PLC	USD	4 500	386 990	445 635	58 645	0,06%	0,00%
PERRIGO CO PLC	USD	5 400	404 180	902 664	498 484	0,11%	0,00%
ABBVIE INC	USD	64 100	1 828 794	4 194 704	2 365 910	0,53%	0,00%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 200	418 459	560 480	142 022	0,07%	0,00%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1 158	276 345	350 249	73 903	0,04%	0,00%
PHARMACYCLICS INC	USD	2 647	339 704	323 622	-16 082	0,04%	0,00%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	3 605	283 194	401 092	117 898	0,05%	0,00%
ZOETIS INC	USD	20 000	605 176	860 600	255 424	0,11%	0,00%
ANTHEM INC	USD	11 200	757 441	1 407 504	650 063	0,18%	0,00%
COOPER COS INC/THE	USD	2 000	337 827	324 180	-13 647	0,04%	0,00%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	5 300	336 739	382 236	45 497	0,05%	0,00%
INCYTE CORP	USD	6 400	483 559	467 904	-15 655	0,06%	0,00%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 500	442 760	409 325	-33 435	0,05%	0,00%
MEDIVATION INC	USD	3 200	370 825	318 752	-52 073	0,04%	0,00%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	2 900	167 691	170 723	3 032	0,02%	0,00%
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	USD	2 700	277 285	310 338	33 053	0,04%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>54 471 461</b>	<b>111 267 734</b>	<b>56 796 272</b>	<b>14,07%</b>	
3M CO	USD	32 700	2 713 006	5 373 264	2 660 258	0,68%	0,01%
ADT CORP/THE	USD	7 387	183 764	267 631	83 867	0,03%	0,00%
AGCO CORP	USD	5 000	294 437	226 000	-68 437	0,03%	0,01%
AMETEK INC	USD	12 900	210 892	678 927	468 035	0,09%	0,01%
CATERPILLAR	USD	31 600	2 418 556	2 892 348	473 792	0,37%	0,01%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	6 200	395 902	464 318	68 416	0,06%	0,00%
CINTAS CORP	USD	3 700	136 535	290 228	153 693	0,04%	0,00%
CSX CORP	USD	40 200	726 416	1 456 446	730 030	0,18%	0,00%
CUMMINS	USD	9 200	687 520	1 326 364	638 844	0,17%	0,01%
DANAHER CORP	USD	33 500	1 469 542	2 871 285	1 401 743	0,36%	0,00%
DEERE & CO	USD	18 300	1 408 610	1 619 001	210 391	0,20%	0,01%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DELTA AIR LINES	USD	9 200	89 529	452 548	363 019	0,06%	0,00%
DOVER CORP	USD	8 700	382 563	623 964	241 401	0,08%	0,01%
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	1 200	107 171	145 152	37 981	0,02%	0,00%
EATON CORP	USD	25 130	896 884	1 707 835	810 950	0,22%	0,01%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	36 900	1 933 480	2 277 837	344 357	0,29%	0,01%
EQUIFAX	USD	5 000	143 245	404 350	261 105	0,05%	0,00%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	7 300	324 174	325 653	1 479	0,04%	0,00%
FASTENAL CO	USD	15 600	409 137	741 936	332 799	0,09%	0,01%
FEDEX CORP	USD	10 900	956 151	1 892 894	936 743	0,24%	0,00%
FLOWERVE CORP	USD	6 900	318 583	412 827	94 244	0,05%	0,01%
FLUOR CORP	USD	7 900	566 362	478 977	-87 385	0,06%	0,01%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	532 300	14 627 629	13 451 221	-1 176 408	1,70%	0,01%
GRAINGER (WW)	USD	3 200	319 262	815 648	496 387	0,10%	0,00%
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	USD	17 500	284 671	436 450	151 779	0,06%	0,00%
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	3 900	124 250	328 575	204 325	0,04%	0,00%
IHS INC-CLASS A	USD	2 500	224 495	284 700	60 205	0,04%	0,00%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	20 000	1 061 789	1 894 000	832 212	0,24%	0,01%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	14 134	447 846	895 954	448 108	0,11%	0,01%
JOY GLOBAL	USD	5 900	424 330	274 468	-149 862	0,03%	0,01%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	4 700	322 906	573 541	250 635	0,07%	0,00%
MANPOWERGROUP	USD	2 800	126 053	190 876	64 823	0,02%	0,00%
MASCO CORP	USD	19 300	517 339	486 360	-30 979	0,06%	0,01%
NIELSEN HOLDINGS NV	USD	12 900	446 291	577 017	130 726	0,07%	0,00%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	12 500	702 445	1 370 125	667 680	0,17%	0,00%
PACCAR	USD	18 550	944 368	1 261 586	317 218	0,16%	0,01%
PALL CORP	USD	6 100	378 829	617 381	238 552	0,08%	0,01%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	8 200	615 955	1 057 390	441 435	0,13%	0,01%
PENTAIR	USD	10 304	360 754	684 392	323 638	0,09%	0,01%
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	7 700	985 904	1 854 776	868 872	0,23%	0,01%
QUANTA SERVICES INC	USD	11 800	192 675	335 002	142 327	0,04%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	USD	10 710	264 858	431 078	166 220	0,05%	0,00%
ROBERT HALF INT'L	USD	5 700	162 000	332 766	170 766	0,04%	0,00%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 000	475 477	778 400	302 923	0,10%	0,01%
ROCKWELL COLLINS	USD	6 600	424 061	557 568	133 507	0,07%	0,00%
ROPER INDUSTRIES	USD	5 300	356 032	828 655	472 623	0,10%	0,01%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	8 900	312 272	466 449	154 177	0,06%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6 500	76 887	275 080	198 193	0,03%	0,00%
SPX CORP	USD	2 000	91 810	171 840	80 030	0,02%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7 897	526 053	758 744	232 691	0,10%	0,01%
STERICYCLE INC	USD	3 300	210 906	432 564	221 658	0,05%	0,00%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 800	345 983	549 780	203 797	0,07%	0,01%
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	18 075	369 474	792 770	423 295	0,10%	0,00%
UAL CORP	USD	3 400	67 500	227 426	159 926	0,03%	0,00%
UNION PACIFIC CORP	USD	36 100	1 301 853	4 300 593	2 998 740	0,54%	0,00%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	28 400	1 948 025	3 157 228	1 209 203	0,40%	0,00%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	46 100	3 323 227	5 301 500	1 978 273	0,67%	0,01%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	5 900	257 076	377 895	120 819	0,05%	0,00%
WASTE MANAGEMENT	USD	17 800	638 420	913 496	275 076	0,12%	0,00%
XYLEM INC	USD	9 000	179 609	342 630	163 021	0,04%	0,00%
B/E AEROSPACE INC	USD	5 894	345 322	341 970	-3 352	0,04%	0,01%
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	USD	4 289	303 281	180 052	-123 229	0,02%	0,00%
TOWERS WATSON & CO-CL A	USD	2 560	295 213	289 715	-5 498	0,04%	0,00%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	7 800	300 327	418 314	117 987	0,05%	0,00%
KLX INC	USD	2 947	131 676	121 564	-10 113	0,02%	0,01%
SNAP-ON INC	USD	3 200	433 091	437 568	4 477	0,06%	0,01%
UNITED RENTALS INC	USD	4 800	536 016	489 648	-46 368	0,06%	0,00%
WABTEC CORP	USD	5 400	477 884	469 206	-8 678	0,06%	0,01%
<b>Industri Total</b>			<b>54 034 585</b>	<b>78 063 744</b>	<b>24 029 160</b>	<b>9,87%</b>	
ACCENTURE PLC	USD	25 400	1 038 006	2 268 474	1 230 468	0,29%	0,00%
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	17 300	208 671	348 595	139 924	0,04%	0,00%
ADOBE SYSTEMS	USD	19 500	754 486	1 417 650	663 164	0,18%	0,00%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	7 000	199 303	440 720	241 417	0,06%	0,00%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	2 300	178 837	657 915	479 078	0,08%	0,00%
ALTERA CORP	USD	12 100	273 719	446 974	173 255	0,06%	0,00%
AMPHENOL CORP	USD	12 300	267 141	661 863	394 722	0,08%	0,00%
ANALOG DEVICES	USD	13 200	467 273	732 864	265 591	0,09%	0,00%
ANSYS INC	USD	4 000	247 510	328 000	80 490	0,04%	0,00%
APPLE	USD	241 100	8 479 653	26 612 618	18 152 965	3,36%	0,00%
APPLIED MATERIALS	USD	50 100	874 738	1 248 492	373 754	0,16%	0,00%
ARROW ELECTRONICS	USD	3 500	139 111	202 615	63 504	0,03%	0,00%
AUTODESK	USD	8 600	315 206	516 516	201 310	0,07%	0,00%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	19 400	767 891	1 617 378	849 487	0,20%	0,00%
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	9 900	319 042	995 841	676 799	0,13%	0,00%
AVNET	USD	5 700	131 143	245 214	114 071	0,03%	0,00%
BROADCOM CORP A	USD	22 200	634 782	961 926	327 144	0,12%	0,00%
CA INC	USD	14 500	362 965	441 525	78 560	0,06%	0,00%
CISCO SYSTEMS	USD	206 200	4 758 996	5 735 453	976 457	0,73%	0,00%
CITRIX SYSTEMS	USD	7 100	294 030	452 980	158 950	0,06%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	25 200	492 359	1 327 032	834 673	0,17%	0,00%
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	5 600	273 711	353 080	79 369	0,04%	0,00%
CORNING	USD	52 000	1 109 665	1 192 360	82 695	0,15%	0,00%
CREE INC	USD	4 600	128 954	148 212	19 258	0,02%	0,00%
EBAY	USD	44 800	1 343 373	2 514 176	1 170 803	0,32%	0,00%
ELECTRONIC ARTS	USD	12 300	506 086	578 285	72 198	0,07%	0,00%
EMC CORP	USD	81 200	1 544 024	2 414 888	870 864	0,31%	0,00%
EQUINIX INC	USD	2 274	355 346	515 584	160 238	0,07%	0,00%
F5 NETWORKS	USD	3 000	385 255	391 395	6 140	0,05%	0,00%
FACEBOOK INC-A	USD	79 400	2 940 134	6 194 788	3 254 654	0,78%	0,00%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	11 716	333 563	728 735	395 172	0,09%	0,00%
FISERV	USD	9 800	251 166	695 506	444 340	0,09%	0,00%
FLEXTRONICS INT'L	USD	23 800	247 836	266 084	18 248	0,03%	0,00%
FLIR SYSTEMS INC	USD	5 100	117 408	164 781	47 373	0,02%	0,00%
HARRIS CORP	USD	4 000	249 072	287 280	38 208	0,04%	0,00%
HEWLETT-PACKARD CO	USD	75 300	3 275 074	3 021 789	-253 285	0,38%	0,00%
INTEL CORP	USD	199 300	4 295 009	7 232 597	2 937 588	0,91%	0,00%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	38 200	4 884 872	6 128 808	1 243 936	0,77%	0,00%
INTUIT	USD	10 600	321 612	977 214	655 602	0,12%	0,00%
JUNIPER NETWORKS	USD	15 000	445 485	334 800	-110 685	0,04%	0,00%
KLA TENCOR CORP	USD	6 300	165 104	443 016	277 912	0,06%	0,00%
LAM RESEARCH CORP	USD	6 400	295 296	507 776	212 480	0,06%	0,00%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	10 100	308 874	460 560	151 686	0,06%	0,00%
LINKEDIN CORP - A	USD	4 200	521 379	964 782	443 403	0,12%	0,00%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	15 900	203 582	230 550	26 968	0,03%	0,00%
MASTERCARD A	USD	40 400	1 027 647	3 480 864	2 453 217	0,44%	0,00%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	10 600	189 380	337 822	148 442	0,04%	0,00%
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	8 500	269 389	383 435	114 046	0,05%	0,00%
MICRON TECHNOLOGY	USD	42 600	255 447	1 491 426	1 235 979	0,19%	0,00%
MICROSOFT CORP	USD	315 100	8 976 244	14 636 395	5 660 151	1,85%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	8 671	365 629	581 651	216 022	0,07%	0,00%
NETWORK APPLIANCE	USD	13 100	324 976	542 995	218 019	0,07%	0,00%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	10 500	130 185	149 835	19 650	0,02%	0,00%
VIDIA	USD	23 750	532 236	476 188	-56 048	0,06%	0,00%
ORACLE CORP	USD	143 500	3 411 274	6 453 195	3 041 921	0,82%	0,00%
PAYCHEX	USD	13 000	457 233	600 210	142 977	0,08%	0,00%
QUALCOMM	USD	67 500	3 126 392	5 017 275	1 890 883	0,63%	0,00%
RACKSPACE HOSTING INC	USD	4 700	264 002	220 007	-43 995	0,03%	0,00%
RED HAT INC	USD	7 300	175 741	504 722	328 981	0,06%	0,00%
SALESFORCE.COM	USD	23 600	468 803	1 399 716	930 913	0,18%	0,00%
SANDISK CORP	USD	9 100	416 584	891 618	475 034	0,11%	0,00%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	12 700	389 753	844 550	454 797	0,11%	0,00%
SYMANTEC CORP	USD	29 100	588 816	746 561	157 744	0,09%	0,00%
SYNOPSIS	USD	6 100	115 433	265 167	149 734	0,03%	0,00%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	16 775	592 736	1 061 019	468 283	0,13%	0,00%
TERADATA CORP-W/I	USD	5 800	253 004	253 344	340	0,03%	0,00%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	43 000	1 299 452	2 298 995	999 543	0,29%	0,00%
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	6 900	166 449	234 324	67 875	0,03%	0,00%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	10 800	291 620	286 632	-4 988	0,04%	0,00%
VERISIGN	USD	4 600	78 400	262 200	183 800	0,03%	0,00%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	19 900	1 630 376	5 217 780	3 587 404	0,66%	0,00%
VMWARE INC-CLASS A	USD	3 600	303 513	297 072	-6 441	0,04%	0,00%
WESTERN DIGITAL	USD	8 800	314 721	974 160	659 439	0,12%	0,00%
WESTERN UNION	USD	21 400	465 986	383 274	-82 712	0,05%	0,00%
XEROX CORP	USD	44 472	463 989	616 382	152 393	0,08%	0,00%
XILINX	USD	11 500	300 780	497 835	197 055	0,06%	0,00%
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	3 280	405 900	487 769	81 869	0,06%	0,00%
NETSUITE INC	USD	1 399	150 479	152 729	2 250	0,02%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	4 887	255 561	331 583	76 021	0,04%	0,00%
VANTIV INC - CL A	USD	4 204	115 041	142 600	27 558	0,02%	0,00%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	4 001	317 742	326 522	8 780	0,04%	0,00%
GOOGLE INC-CL C	USD	11 600	3 597 728	6 106 240	2 508 512	0,77%	0,00%
FIREEYE INC	USD	3 500	106 023	110 530	4 507	0,01%	0,00%
GOOGLE INC-CL A	USD	11 400	3 480 401	6 049 524	2 569 123	0,76%	0,00%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2 900	356 729	355 453	-1 276	0,04%	0,00%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	8 000	539 803	581 680	41 877	0,07%	0,00%
TWITTER INC	USD	14 400	639 475	516 528	-122 947	0,07%	0,00%
YAHOO	USD	38 000	1 966 277	1 919 380	-46 897	0,24%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>85 284 093</b>	<b>152 894 875</b>	<b>67 610 782</b>	<b>19,33%</b>	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	9 000	803 752	1 298 070	494 318	0,16%	0,00%
AIRGAS INC	USD	3 000	139 507	345 540	206 033	0,04%	0,00%
ALBEMARLE CORP	USD	2 900	176 037	174 377	-1 660	0,02%	0,00%
ALCOA	USD	51 800	1 468 282	817 922	-650 360	0,10%	0,00%
AVERY DENNISON CORP	USD	2 900	83 607	150 452	66 845	0,02%	0,00%
BALL CORP	USD	6 000	156 937	409 020	252 084	0,05%	0,00%
CELANESE CORP	USD	6 200	288 066	371 752	83 686	0,05%	0,00%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2 100	258 412	572 334	313 922	0,07%	0,00%
CROWN HOLDINGS INC	USD	5 400	140 533	274 860	134 327	0,03%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOW CHEMICAL CO	USD	50 400	1 633 545	2 298 744	665 199	0,29%	0,00%
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	USD	38 700	1 662 781	2 861 478	1 198 697	0,36%	0,00%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	6 400	246 802	485 504	238 702	0,06%	0,00%
ECOLAB	USD	11 500	567 767	1 201 980	634 213	0,15%	0,00%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	3 000	192 161	304 080	111 919	0,04%	0,00%
INT'L PAPER CO	USD	17 100	467 982	916 218	448 236	0,12%	0,00%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	18 000	862 714	1 429 020	566 306	0,18%	0,00%
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	2 100	179 107	231 672	52 565	0,03%	0,00%
MEADWESTVACO CORP	USD	7 900	217 879	350 681	132 802	0,04%	0,00%
MONSANTO CO	USD	22 200	1 766 028	2 652 234	886 206	0,34%	0,00%
MOSAIC CO (THE)	USD	13 700	1 078 928	625 405	-453 523	0,08%	0,00%
NEWMONT MINING HLDG	USD	22 500	1 075 328	425 250	-650 078	0,05%	0,00%
NUCOR CORP	USD	13 500	826 543	662 175	-164 368	0,08%	0,00%
OWENS-ILLINOIS	USD	6 500	200 612	175 435	-25 177	0,02%	0,00%
PPG INDUSTRIES	USD	5 900	400 883	1 363 785	962 902	0,17%	0,00%
PRAXAIR	USD	12 300	1 080 353	1 593 588	513 235	0,20%	0,00%
ROCK-TENN COMPANY -CL A	USD	6 600	240 252	402 468	162 216	0,05%	0,00%
SEALED AIR CORP	USD	8 400	215 690	356 412	140 722	0,05%	0,00%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	3 500	214 856	920 640	705 784	0,12%	0,00%
SIGMA-ALDRICH	USD	4 900	284 113	672 623	388 510	0,09%	0,00%
VULCAN MATERIALS CO	USD	5 200	344 987	341 796	-3 191	0,04%	0,00%
ASHLAND INC	USD	3 200	272 762	383 232	110 470	0,05%	0,00%
FMC CORP	USD	5 200	323 297	296 556	-26 741	0,04%	0,00%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	2 100	133 571	128 289	-5 282	0,02%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>18 004 075</b>	<b>25 493 592</b>	<b>7 489 517</b>	<b>3,22%</b>	
AT&T	USD	208 733	7 106 042	7 011 341	-94 701	0,89%	0,00%
CENTURYLINK INC	USD	22 658	980 564	896 804	-83 760	0,11%	0,00%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	39 540	399 434	263 732	-135 702	0,03%	0,00%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	12 000	430 953	592 560	161 607	0,07%	0,00%
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	5 400	226 899	598 104	371 205	0,08%	0,00%
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	33 964	191 817	140 951	-50 866	0,02%	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	166 900	6 655 143	7 807 582	1 152 439	0,99%	0,00%
WINDSTREAM CORPORATION	USD	27 300	338 417	224 952	-113 465	0,03%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	10 200	108 012	274 788	166 776	0,03%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>16 437 280</b>	<b>17 810 814</b>	<b>1 373 533</b>	<b>2,25%</b>	
ALLIANT ENERGY CORP	USD	4 500	137 430	298 890	161 460	0,04%	0,00%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7 500	209 048	399 750	190 702	0,05%	0,00%
CALPINE CORP	USD	13 900	188 324	307 607	119 283	0,04%	0,00%
CENTERPOINT ENERGY	USD	16 000	308 975	374 880	65 905	0,05%	0,00%
CMS ENERGY CORP	USD	10 600	251 041	368 350	117 309	0,05%	0,00%
CONSOLIDATED EDISON	USD	12 000	556 692	792 120	235 428	0,10%	0,00%
DOMINION RESOURCES	USD	23 900	1 072 119	1 837 910	765 791	0,23%	0,00%
DTE ENERGY	USD	7 600	351 522	656 412	304 890	0,08%	0,00%
DUKE ENERGY CORP	USD	28 938	1 199 874	2 417 481	1 217 606	0,31%	0,00%
EDISON INTERNATIONAL	USD	12 300	578 374	805 404	227 030	0,10%	0,00%
ENERGY CORP	USD	7 300	742 540	638 604	-103 936	0,08%	0,00%
EXELON CORP	USD	35 149	2 147 914	1 303 325	-844 589	0,16%	0,00%
FIRSTENERGY CORP	USD	17 002	1 153 709	662 908	-490 801	0,08%	0,00%
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3 100	135 222	241 335	106 113	0,03%	0,00%
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	7 700	170 574	180 950	10 376	0,02%	0,00%
NEXTERA ENERGY INC	USD	17 900	1 124 712	1 902 591	777 879	0,24%	0,00%
NISOURCE	USD	12 700	245 668	538 734	293 066	0,07%	0,00%
NORTHEAST UTILITIES	USD	12 704	157 974	679 918	521 944	0,09%	0,00%
NRG ENERGY	USD	14 500	522 702	390 775	-131 927	0,05%	0,00%
OGE ENERGY CORP	USD	7 400	207 036	262 552	55 516	0,03%	0,00%
PEPCO HOLDINGS	USD	9 300	271 507	250 449	-21 058	0,03%	0,00%
PG&E CORP	USD	19 000	826 055	1 011 560	185 505	0,13%	0,00%
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4 700	189 962	321 057	131 095	0,04%	0,00%
PPL CORP	USD	26 600	939 582	966 378	26 796	0,12%	0,00%
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	20 400	806 821	844 764	37 943	0,11%	0,00%
SCANA CORP	USD	5 300	215 481	320 120	104 639	0,04%	0,00%
SEMPRA ENERGY	USD	9 600	547 264	1 069 056	521 792	0,14%	0,00%
SOUTHERN CO	USD	36 700	1 389 237	1 802 337	413 100	0,23%	0,00%
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	9 200	204 512	485 208	280 696	0,06%	0,00%
XCEL ENERGY	USD	20 300	450 135	729 176	279 041	0,09%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>17 302 009</b>	<b>22 860 601</b>	<b>5 558 592</b>	<b>2,89%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>483 733 464</b>	<b>775 486 056</b>	<b>291 752 592</b>	<b>98,04%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>483 733 464</b>	<b>775 486 056</b>	<b>291 752 592</b>	<b>98,04%</b>	

KLP AksjeUSA Indeks USD har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.  
 Porteføljens omløpshastighet: 0,05  
 Kurtasje kr. 11 271



## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi USD	Gj.sn. nominell verdi USD	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	8 700	17 912 430	8 573 725	20.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				17 912 430	8 573 725	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	96 363 368
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(22 775 979)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(57 506 444)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 947
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	16 088 892
Beregnet skatt	4 344 001
Betalt kildeskatt	2 242 661
Betalbar skatt	2 101 340

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	735 511
Utsatt skatt	198 588

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	2 101 340
Kildeskatt	2 247 820
Endring utsatt skatt	119 606
Restskatt 2013	58 099
Skattekostnad	4 526 865

## KLP AksjeUSA Indeks II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
1		
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	147 390	597 980
Andre finansinntekter	46	0
Gevinst/tap ved realisasjon	97 513 872	921 640 611
Netto endring urealiserte gevinster	-18 111 235	-193 475 324
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>79 550 072</b>	<b>728 763 267</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	26 568	31 071
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-30 993	-39 564
Forvaltningshonorar	-312 597	-835 446
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-317 023</b>	<b>-843 939</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>79 233 050</b>	<b>727 919 328</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>79 233 050</b>	<b>727 919 328</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	79 233 050	727 919 328
	79 233 050	727 919 328

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
1		
<b>EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	943 474 144	922 279 590
Andre fordringer	0	157 682
Bankinnskudd	13 993 843	29 592 344
<b>Sum eiendeler</b>	<b>957 467 987</b>	<b>952 029 616</b>
1		
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	595 372 145	674 635 072
Over-/underkurs	236 334 676	230 707 132
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>831 706 821</b>	<b>905 342 205</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>125 725 436</b>	<b>46 492 386</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>957 432 257</b>	<b>951 834 591</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	35 730	195 026
<b>Sum gjeld</b>	<b>35 730</b>	<b>195 026</b>
2		
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>957 467 987</b>	<b>952 029 617</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	951 835
+ Tegninger 2014	2 854 000
- Innløsninger 2014	-2 927 635
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	79 233
= Egenkapital UB	957 432

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 I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	61 179	921 313 003	961 555 302	40 242 299	100,43%	16,37%
Fondsandel Total			921 313 003	961 555 302	40 242 299	100,43%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>921 313 003</b>	<b>961 555 302</b>	<b>40 242 299</b>	<b>100,43%</b>	

KLP AksjeUSA Indeks II eier 16,2% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD. Porteføljens omløpshastighet: 0,07

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	150	2 315 506	14 331 037	20.03.2015
<b>SUM AKSJEFUTURES</b>				<b>2 315 506</b>	<b>14 331 037</b>	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	1 075 725 810	-146 000 000	-19 639 188	29.01.2015
USD	NOK	13 914 000	-102 833 242	1 558 029	29.01.2015
<b>SUM VALUTATERMINKONTRAKTER</b>		<b>1 089 639 810</b>	<b>-248 833 242</b>	<b>-18 081 159</b>	

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Håug

Hilde Seem

Per Rustad Ørvik

Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Hans Jørgen Gude

Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	595 372,14	1 608,12
2013	674 635,07	1 410,89
2012	2 232 754,62	1 060,36

## KLP AksjeAsia Indeks I

er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	28 939	32 259
Andre finansinntekter	723	0
Utbytte	24 581 944	21 664 553
Gevinst/tap ved realisasjon	14 884 944	2 499 792
Netto endring urealiserte gevinster	138 623 553	170 898 945
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>178 120 105</b>	<b>195 095 549</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	8 004	13 007
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-34 963	-74 764
Forvaltningshonorar	-884 205	-796 220
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-911 164</b>	<b>-857 978</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>177 208 941</b>	<b>194 237 571</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-8 088 771</b>	<b>-6 027 938</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>169 120 170</b>	<b>188 209 632</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	169 120 170	188 209 632
	169 120 170	188 209 632

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	859 646
+ Tegninger 2014	2 600
- Innløsninger 2014	-33 458
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	169 120
= Egenkapital UB	997 908

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	800	194 612	291 660	97 048	0,03%	0,00%
AISIN SEIKI CO	JPY	6 100	1 070 851	1 661 255	590 404	0,17%	0,00%
ASICS CORP	JPY	4 600	367 430	832 769	465 339	0,08%	0,00%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	2 100	470 849	470 789	-60	0,05%	0,00%
CASIO COMPUTER CO	JPY	7 500	283 658	872 822	589 165	0,09%	0,00%
CROWN LTD	AUD	12 036	631 841	937 135	305 294	0,09%	0,00%
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	6 200	514 080	612 198	98 119	0,06%	0,00%
DENSO CORP	JPY	14 200	2 643 400	5 018 903	2 375 503	0,50%	0,00%
DENTSU	JPY	7 289	1 144 746	2 320 086	1 175 340	0,23%	0,00%
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	1 700	384 624	887 674	503 051	0,09%	0,00%
FAST RETAILING CO	JPY	1 500	925 260	4 131 016	3 205 756	0,41%	0,00%
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	1 664	275 301	333 039	57 739	0,03%	0,00%

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	956 390 732	850 425 243
Andre fordringer	1 358 760	1 627 380
Bankinnskudd	46 908 925	13 777 739
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 004 658 417</b>	<b>865 830 362</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	807 202 274	833 171 769
Over-/underkurs	271 232 683	276 121 192
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 078 434 957</b>	<b>1 109 292 961</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-80 526 814</b>	<b>-249 646 984</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>997 908 142</b>	<b>859 645 976</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	6 750 275	6 184 386
<b>Sum gjeld</b>	<b>6 750 275</b>	<b>6 184 386</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 004 658 417</b>	<b>865 830 362</b>

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thornes  
Styrets leder

  
Kjetil Håug

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	807 202,27	1 236,25
2013	833 171,77	1 031,77
2012	800 979,61	807,10

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	17 000	587 349	4 571 257	3 983 908	0,46%	0,00%
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	76 000	1 546 426	3 207 331	1 660 905	0,32%	0,00%
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	183 200	680 655	1 119 489	4 38 835	0,11%	0,00%
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	6 900	191 382	500 525	309 143	0,05%	0,00%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	17 530	209 941	361 393	151 452	0,04%	0,00%
HONDA MOTOR CO	JPY	49 900	9 525 435	11 002 748	1 477 313	1,10%	0,00%
ISETAN CO	JPY	11 660	855 006	1 098 100	243 094	0,11%	0,00%
ISUZU MOTORS	JPY	19 300	1 113 167	1 788 040	674 873	0,18%	0,00%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	6 900	480 787	607 102	126 315	0,06%	0,00%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	3 000	145 282	723 105	578 824	0,07%	0,00%
KOITO MFG	JPY	3 500	296 328	810 914	514 586	0,08%	0,00%
LI & FUNG LTD	HKD	192 000	2 067 958	1 347 671	-720 287	0,14%	0,00%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	7 000	322 992	478 888	155 896	0,05%	0,00%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	17 400	760 341	3 185 403	2 425 062	0,32%	0,00%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	2 100	309 610	345 377	35 767	0,03%	0,00%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	29 200	295 375	556 719	261 343	0,06%	0,00%
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	20 750	1 557 519	1 440 321	-117 197	0,14%	0,00%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	6 100	449 278	978 061	528 783	0,10%	0,00%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	6 000	387 108	1 378 881	991 773	0,14%	0,00%
NHK SPRING CO	JPY	5 100	301 255	336 785	35 530	0,03%	0,00%
NIKON CORP	JPY	12 200	1 856 424	1 223 721	-632 703	0,12%	0,00%
NISSAN MOTOR CO	JPY	72 200	3 382 038	4 772 330	1 390 292	0,48%	0,00%
NITORI CO	JPY	2 300	335 907	932 011	596 104	0,09%	0,00%
NOK CORP	JPY	3 100	301 938	599 016	297 078	0,06%	0,00%
ORIENTAL LAND CO	JPY	1 600	553 828	2 776 523	2 222 695	0,28%	0,00%
PANASONIC CORP	JPY	67 600	6 247 420	6 032 384	-215 036	0,60%	0,00%
RAKUTEN	JPY	26 100	1 209 937	2 746 084	1 536 147	0,28%	0,00%
RINNAI CORP	JPY	1 000	260 785	508 404	247 619	0,05%	0,00%
SANDS CHINA LTD	HKD	79 700	1 195 507	2 939 672	1 744 165	0,29%	0,00%
SANKYO CO (6417)	JPY	1 800	441 816	467 131	25 315	0,05%	0,00%
SANRIO CO LTD	JPY	1 400	413 792	262 644	-151 148	0,03%	0,00%
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	6 400	573 651	622 742	49 090	0,06%	0,00%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	14 000	562 714	1 273 824	711 110	0,13%	0,00%
SEKISUI HOUSE	JPY	18 000	1 142 848	1 786 355	643 506	0,18%	0,00%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	45 500	664 580	470 697	-193 883	0,05%	0,00%
SHARP CORP	JPY	50 000	3 105 181	837 960	-2 267 221	0,08%	0,00%
SHIMAMURA CO	JPY	700	420 226	455 250	35 023	0,05%	0,00%
SHIMANO	JPY	2 400	518 574	2 348 788	1 830 214	0,24%	0,00%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	47 000	753 158	1 119 569	366 411	0,11%	0,00%
SJM HOLDINGS LTD	HKD	68 000	747 312	812 594	65 282	0,08%	0,00%
SONY CORP	JPY	31 700	5 750 493	4 901 329	-849 164	0,49%	0,00%
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	4 600	539 116	753 663	214 547	0,08%	0,00%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	24 400	1 803 087	2 308 591	505 504	0,23%	0,00%
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	5 500	295 504	619 090	323 586	0,06%	0,00%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	11 700	1 505 446	2 663 211	1 157 765	0,27%	0,00%
TABCORP HOLDINGS	AUD	24 020	399 602	611 617	212 015	0,06%	0,00%
TAKASHIMAYA CO	JPY	8 000	377 531	483 765	106 234	0,05%	0,00%
TATTS GROUP LTD	AUD	44 232	786 062	939 012	152 950	0,09%	0,00%
TOHO CO	JPY	3 500	336 248	599 047	262 799	0,06%	0,00%
TOYODA GOSEI CO	JPY	2 100	217 189	320 032	102 843	0,03%	0,00%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 200	951 053	2 019 358	1 068 304	0,20%	0,00%
USS CO	JPY	6 400	396 371	744 809	348 437	0,07%	0,00%
WYNN MACAU LTD	HKD	48 400	484 515	1 022 452	537 937	0,10%	0,00%
YAMADA DENKI CO	JPY	24 600	1 166 789	624 568	-542 221	0,06%	0,00%
YAMAHA CORP	JPY	5 000	266 810	561 245	294 435	0,06%	0,00%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	9 000	726 632	1 374 379	647 747	0,14%	0,00%
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	22 500	339 849	608 009	268 161	0,06%	0,00%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	83 800	32 067 886	39 606 749	7 538 864	3,97%	0,00%
BRIDGESTONE CORP	JPY	19 000	3 690 689	4 989 049	1 298 360	0,50%	0,00%
REA GROUP LTD	AUD	1 660	382 973	461 997	79 025	0,05%	0,00%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	7 000	402 598	483 703	81 105	0,05%	0,00%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	900	365 191	414 227	49 036	0,04%	0,00%
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	5 300	474 760	489 856	15 096	0,05%	0,00%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	44 500	855 402	1 075 588	220 186	0,11%	0,00%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>110 259 278</b>	<b>155 870 501</b>	<b>45 611 222</b>	<b>15,62%</b>	
AEON CO	JPY	27 000	1 684 366	2 048 905	364 539	0,21%	0,00%
AJINOMOTO CO	JPY	23 000	1 346 854	3 226 082	1 879 228	0,32%	0,00%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	16 200	1 730 717	3 795 413	2 064 697	0,38%	0,00%
CALBEE INC	JPY	2 100	223 679	548 269	324 590	0,05%	0,00%
COCA-COLA AMATIL	AUD	28 158	1 486 292	1 610 186	123 895	0,16%	0,00%
FAMILYMART CO	JPY	2 700	457 815	768 234	310 419	0,08%	0,00%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	366 500	650 539	953 899	303 360	0,10%	0,00%
KAO CORP	JPY	16 200	2 503 114	4 819 106	2 315 991	0,48%	0,00%
KIKKOMAN CORP	JPY	7 000	436 593	1 298 337	861 745	0,13%	0,00%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	32 800	2 581 645	3 070 534	488 889	0,31%	0,00%
LAWSON	JPY	3 300	929 731	1 504 388	574 657	0,15%	0,00%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 787	627 710	1 918 857	1 291 147	0,19%	0,00%
METCASH LTD	AUD	43 443	897 950	494 450	-403 500	0,05%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	7 000	436 179	1 154 758	718 579	0,12%	0,00%
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	9 920	550 510	1 725 798	175 288	0,07%	0,00%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	442 015	865 975	423 960	0,09%	0,00%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	35 200	5 599 126	9 593 962	3 994 837	0,96%	0,00%
SHISEIDO CO	JPY	11 000	1 344 072	1 164 576	-179 496	0,12%	0,00%
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	4 000	499 752	975 535	475 783	0,10%	0,00%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	27 458	838 619	803 611	-35 009	0,08%	0,00%
UNI-CHARM CORP	JPY	10 200	684 137	1 857 419	1 173 282	0,19%	0,00%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	81 200	1 808 998	1 488 579	-320 420	0,15%	0,00%
WOOLWORTHS LTD	AUD	59 467	8 248 231	11 194 117	2 945 886	1,12%	0,00%
YAKULT HONSHA CO	JPY	4 100	663 207	1 635 772	972 565	0,16%	0,00%
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	5 000	423 404	465 255	41 852	0,05%	0,00%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	6 100	1 347 018	1 590 685	243 667	0,16%	0,00%
WH GROUP LTD	HKD	167 500	688 183	719 025	30 841	0,07%	0,00%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>39 130 457</b>	<b>60 291 728</b>	<b>21 161 271</b>	<b>6,04%</b>	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	5 072	452 756	1 064 611	611 855	0,11%	0,00%
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	2 800	399 047	349 842	-49 205	0,04%	0,00%
INPEX CORPORATION	JPY	27 600	3 210 718	2 322 261	-888 457	0,23%	0,00%
JX HOLDINGS INC	JPY	58 470	2 002 779	1 717 768	-285 012	0,17%	0,00%
ORIGIN ENERGY	AUD	36 967	2 453 395	2 646 936	193 541	0,27%	0,00%
SANTOS	AUD	29 774	2 205 508	1 507 126	-698 382	0,15%	0,00%
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	6 000	197 632	446 870	249 238	0,04%	0,00%
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	9 000	496 523	579 130	82 607	0,06%	0,00%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	21 786	5 224 307	5 080 820	-143 487	0,51%	0,00%
WORLEYPARSONS	AUD	5 983	559 877	370 031	-189 846	0,04%	0,00%
<b>Energi Total</b>			<b>17 202 542</b>	<b>16 085 395</b>	<b>-1 117 147</b>	<b>1,61%</b>	
ACOM CO	JPY	11 600	185 128	268 397	83 269	0,03%	0,00%
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	4 200	466 384	630 871	164 487	0,06%	0,00%
AEON MALL CO	JPY	4 630	643 846	620 760	-23 085	0,06%	0,00%
AIA GROUP LTD	HKD	368 900	7 359 981	15 389 887	8 029 906	1,54%	0,00%
AMP LTD	AUD	84 999	2 502 947	2 868 369	365 421	0,29%	0,00%
ANZ BANKING GROUP	AUD	87 141	10 427 563	17 157 370	6 729 807	1,72%	0,00%
AOZORA BANK	JPY	35 000	552 567	818 574	266 007	0,08%	0,00%
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	57 000	508 889	767 578	258 689	0,08%	0,00%
ASX	AUD	5 812	1 169 610	1 310 157	140 547	0,13%	0,00%
BANK EAST ASIA	HKD	41 142	1 108 867	1 243 029	134 163	0,12%	0,00%
BANK KYOTO	JPY	10 000	625 152	632 847	7 695	0,06%	0,00%
BANK YOKOHAMA	JPY	38 000	1 412 864	1 561 944	149 081	0,16%	0,00%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	12 386	782 115	973 506	191 391	0,10%	0,00%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	107 000	1 486 066	2 684 523	1 198 456	0,27%	0,00%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	59 000	418 955	585 868	166 913	0,06%	0,00%
CAPITALAND	SGD	64 000	1 122 241	1 198 612	76 371	0,12%	0,00%
CAPITAMALL TRUST	SGD	68 000	541 114	784 892	243 778	0,08%	0,00%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	38 278	431 123	674 046	242 923	0,07%	0,00%
CFS RETAIL PROP TRUST	AUD	77 314	832 636	1 005 663	173 027	0,10%	0,00%
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	41 000	3 421 521	5 165 047	1 743 526	0,52%	0,00%
CHIBA BANK	JPY	24 000	1 026 958	1 191 654	164 696	0,12%	0,00%
CHUGOKU BANK	JPY	5 400	396 823	557 181	160 358	0,06%	0,00%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	15 000	765 853	871 631	105 778	0,09%	0,00%
COMMONWEALTH BANK	AUD	49 666	12 292 313	26 100 271	13 807 958	2,62%	0,00%
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	651 134	663 945	12 811	0,07%	0,00%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	34 700	3 291 930	3 994 860	702 930	0,40%	0,00%
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 200	625 283	1 884 784	1 259 501	0,19%	0,00%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	16 300	1 352 212	2 337 276	985 064	0,23%	0,00%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	52 000	2 385 448	3 081 390	695 942	0,31%	0,00%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	52 000	2 923 179	6 060 958	3 137 779	0,61%	0,00%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	24 696	916 463	1 056 131	139 668	0,11%	0,00%
FIRST PACIFIC CO	HKD	75 037	470 348	557 889	87 541	0,06%	0,00%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	24 100	809 235	941 923	132 688	0,09%	0,00%
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	SGD	100 100	1 129 623	1 404 612	274 990	0,14%	0,00%
GOODMAN GROUP	AUD	53 786	991 489	1 877 760	886 270	0,19%	0,00%
GPT GROUP	AUD	57 502	860 272	1 534 725	674 453	0,15%	0,00%
GUNMA BANK	JPY	12 000	369 684	589 073	219 389	0,06%	0,00%
HACHIJUNI BANK	JPY	13 300	543 656	647 899	104 243	0,06%	0,00%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	74 000	1 588 057	1 556 098	-31 959	0,16%	0,00%
HANG SENG BANK	HKD	24 700	2 403 260	3 085 357	682 097	0,31%	0,00%
HENDERSON LAND DEV.	HKD	27 159	768 925	1 425 803	656 879	0,14%	0,00%
HIROSHIMA BANK	JPY	15 000	305 404	540 296	234 892	0,05%	0,00%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	33 639	3 504 867	5 584 179	2 079 312	0,56%	0,00%
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	19 344	291 847	648 031	356 184	0,06%	0,00%
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	76 122	1 822 598	2 919 098	1 096 500	0,29%	0,00%
IYO BANK LTD/THE	JPY	8 000	471 079	655 860	184 780	0,07%	0,00%
JAPAN PRIME REALTY INV	JPY	21	316 686	548 926	232 240	0,06%	0,00%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	40	1 148 683	1 450 796	302 113	0,15%	0,00%
JAPAN RETAIL FUND INV	JPY	86	941 905	1 365 999	424 094	0,14%	0,00%
JOYO BANK	JPY	20 000	493 104	750 412	257 307	0,08%	0,00%
KEPPEL LAND	SGD	24 000	365 470	464 417	98 947	0,05%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	828 563	598 752	-229 811	0,06%	0,00%
LEND LEASE GROUP	AUD	16 704	1 113 996	1 680 826	566 830	0,17%	0,00%
LINK REIT	HKD	75 149	1 192 347	3 527 430	2 335 083	0,35%	0,00%
MACQUARIE BANK	AUD	8 688	2 215 800	3 107 222	891 423	0,31%	0,00%
MIRVAC GROUP	AUD	106 118	802 959	1 158 958	355 999	0,12%	0,00%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	36 896	4 572 988	5 896 217	1 323 229	0,59%	0,00%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	390 574	15 952 501	16 229 929	277 428	1,63%	0,00%
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	19 500	511 258	697 508	186 250	0,07%	0,00%
MITSUI FUDOSAN CO	JPY	27 000	3 469 402	5 495 827	2 026 425	0,55%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	706 928	8 088 523	8 951 968	863 445	0,90%	0,00%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	15 523	2 505 484	2 796 159	290 675	0,28%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	74 843	10 996 953	15 429 396	4 432 443	1,55%	0,00%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	150 621	1 318 417	1 298 962	-19 455	0,13%	0,00%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	46	1 448 789	1 737 453	288 664	0,17%	0,00%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	10 600	1 827 354	2 022 397	195 043	0,20%	0,00%
NOMURA HOLDINGS	JPY	107 300	5 331 773	4 631 194	-700 580	0,46%	0,00%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	3 100	423 228	402 833	-20 395	0,04%	0,00%
NTT URBAN DEVT	JPY	4 200	202 325	321 214	118 888	0,03%	0,00%
OCBC BANK	SGD	86 198	3 119 034	5 101 520	1 982 486	0,51%	0,00%
ORIX CORP	JPY	37 700	2 817 593	3 591 717	774 124	0,36%	0,00%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	41 480	4 474 899	2 853 007	-1 621 892	0,29%	0,00%
RESONA HOLDINGS	JPY	71 798	2 173 188	2 747 332	574 144	0,28%	0,00%
SBI HOLDINGS	JPY	6 900	290 251	572 151	281 900	0,06%	0,00%
SEVEN BANK LTD	JPY	16 100	175 541	511 456	335 915	0,05%	0,00%
SHINSEI BANK	JPY	45 000	512 708	593 763	81 055	0,06%	0,00%
SHIZUOKA BANK	JPY	17 000	999 687	1 176 833	177 146	0,12%	0,00%
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	7 500	277 405	567 968	290 563	0,06%	0,00%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	27 000	930 977	1 193 124	262 147	0,12%	0,00%
SINO LAND	HKD	89 126	1 070 620	1 078 834	8 214	0,11%	0,00%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5 200	540 431	579 468	39 037	0,06%	0,00%
STOCKLAND	AUD	71 981	1 711 987	1 819 590	107 603	0,18%	0,00%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	38 987	9 361 816	10 666 358	1 304 542	1,07%	0,00%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	105 560	2 833 682	3 057 639	223 957	0,31%	0,00%
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	10 000	1 306 410	2 583 605	1 277 194	0,26%	0,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	49 144	4 215 206	5 620 840	1 405 634	0,56%	0,00%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	41 636	2 347 094	3 591 805	1 244 711	0,36%	0,00%
SURUGA BANK	JPY	5 000	312 788	695 069	382 281	0,07%	0,00%
SWIRE PACIFIC A	HKD	21 500	1 220 417	2 099 451	879 034	0,21%	0,00%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	35 200	642 421	779 335	136 914	0,08%	0,00%
T&D HOLDINGS	JPY	18 700	2 072 026	1 704 973	-367 053	0,17%	0,00%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	21 792	4 406 047	5 360 367	954 320	0,54%	0,00%
TOKYU LAND CORP	JPY	13 000	445 152	683 688	238 536	0,07%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	37 213	2 737 686	5 164 912	2 427 227	0,52%	0,00%
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	15 000	317 201	590 706	273 505	0,06%	0,00%
WESTFIELD GROUP	AUD	64 298	2 992 292	3 558 463	566 171	0,36%	0,00%
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	173 408	2 415 763	3 723 880	1 308 116	0,37%	0,00%
WESTPAC BANKING	AUD	95 239	11 334 132	19 377 057	8 042 924	1,94%	0,00%
WHARF HOLDINGS	HKD	45 750	1 409 603	2 476 995	1 067 392	0,25%	0,00%
WHELOCK AND CO. LTD.	HKD	28 400	465 065	993 969	528 904	0,10%	0,00%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	7 000	364 870	544 986	180 116	0,05%	0,00%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	11 889	819 336	888 487	69 151	0,09%	0,00%
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	42 000	542 565	640 852	98 287	0,06%	0,00%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	8 000	901 942	1 418 778	516 836	0,14%	0,00%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	40	406 091	651 858	245 766	0,07%	0,00%
TOKYO TATEMONO CO	JPY	14 000	777 549	771 298	-6 251	0,08%	0,00%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	81	768 691	956 831	188 141	0,10%	0,00%
SUNTEC REIT	SGD	74 000	783 437	820 651	37 214	0,08%	0,00%
<b>Finans Total</b>			<b>220 319 614</b>	<b>310 485 029</b>	<b>90 165 414</b>	<b>31,11%</b>	
ALFRESA HOLDINGS	JPY	5 200	314 461	474 760	160 300	0,05%	0,00%
ASTELLAS PHARMA	JPY	65 100	3 077 714	6 865 713	3 787 999	0,69%	0,00%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 000	628 356	1 297 462	669 105	0,13%	0,00%
COCHLEAR	AUD	1 758	563 335	838 105	274 370	0,08%	0,00%
CSL LIMITED	AUD	14 538	2 685 247	7 731 825	5 046 579	0,77%	0,00%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	20 800	2 990 219	2 195 604	-794 615	0,22%	0,00%
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	5 000	296 723	366 138	69 415	0,04%	0,00%
EISAI CO	JPY	6 800	1 403 706	1 986 690	582 984	0,20%	0,00%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	389 340	450 309	60 969	0,05%	0,00%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	8 000	488 055	568 312	80 257	0,06%	0,00%
M3 INC	JPY	7 000	556 266	885 548	329 283	0,09%	0,00%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	4 500	311 888	395 373	83 486	0,04%	0,00%
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	1 800	388 044	586 447	198 403	0,06%	0,00%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	7 000	513 364	774 800	261 435	0,08%	0,00%
OLYMPUS CORP	JPY	7 300	1 600 749	1 949 257	348 508	0,20%	0,00%
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 600	771 614	1 744 582	972 968	0,17%	0,00%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 200	1 876 582	2 759 476	882 894	0,28%	0,00%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	3 900	413 114	1 366 341	953 227	0,14%	0,00%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 200	330 355	890 113	559 759	0,09%	0,00%
SHIONOGI & CO	JPY	9 600	909 515	1 876 029	966 514	0,19%	0,00%



Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONIC HEALTHCARE	AUD	11 473	821 959	1 302 288	480 330	0,13%	0,00%
SUZUKEN CO	JPY	2 100	327 675	438 616	110 941	0,04%	0,00%
SYSMEX CORP	JPY	4 600	461 513	1 550 475	1 088 962	0,16%	0,00%
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	457 470	555 305	97 835	0,06%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	24 200	7 245 123	7 561 354	316 231	0,76%	0,00%
TERUMO CORP	JPY	9 700	1 305 107	1 672 349	367 242	0,17%	0,00%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	11 830	465 956	590 647	124 691	0,06%	0,00%
HEALTHSCOPE LTD	AUD	32 995	514 917	550 650	35 732	0,06%	0,00%
<b>Helse Total</b>			<b>32 108 765</b>	<b>50 224 568</b>	<b>18 115 802</b>	<b>5,03%</b>	
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	29 000	581 910	542 779	-39 131	0,05%	0,00%
AMADA CO	JPY	11 000	658 328	713 329	55 001	0,07%	0,00%
ASAHI GLASS CO	JPY	32 000	2 096 156	1 178 646	-917 510	0,12%	0,00%
ASCIANO LTD	AUD	29 328	764 814	1 088 670	323 856	0,11%	0,00%
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	26 323	329 749	652 499	322 749	0,07%	0,00%
BRAMBLES	AUD	45 118	1 797 690	2 942 670	1 144 980	0,29%	0,00%
CAMPBELL BROTHERS LTD	AUD	12 983	714 563	427 768	-286 796	0,04%	0,00%
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	38 000	542 131	620 892	78 762	0,06%	0,00%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 200	2 145 788	4 764 363	2 618 576	0,48%	0,00%
CHIYODA CORP	JPY	5 000	345 203	314 548	-30 656	0,03%	0,00%
COMFORTDELGRO	SGD	63 000	514 649	926 797	412 148	0,09%	0,00%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	18 000	1 447 439	1 226 923	-220 516	0,12%	0,00%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	7 400	1 889 901	3 614 107	1 724 206	0,36%	0,00%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 174	4 274 746	5 804 271	1 529 525	0,58%	0,00%
FANUC CORP	JPY	5 900	3 668 078	7 358 755	3 690 677	0,74%	0,00%
FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	18 000	256 220	544 799	288 578	0,05%	0,00%
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	36 000	950 930	1 461 051	510 121	0,15%	0,00%
HINO MOTORS	JPY	8 000	309 720	801 940	492 220	0,08%	0,00%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 000	530 110	481 764	-48 346	0,05%	0,00%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	156 900	843 210	811 692	-31 518	0,08%	0,00%
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	66 000	3 557 881	5 695 058	2 137 177	0,57%	0,00%
IHI CORP	JPY	41 000	614 079	1 581 930	967 852	0,16%	0,00%
ITOCHU CORP	JPY	44 300	2 381 847	3 579 188	1 197 341	0,36%	0,00%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	3 800	493 496	855 469	361 973	0,09%	0,00%
JGC CORP	JPY	7 000	692 359	1 090 848	398 490	0,11%	0,00%
JS GROUP CORP	JPY	8 100	879 145	1 293 672	414 527	0,13%	0,00%
JTEKT CORP	JPY	7 100	443 318	911 963	468 645	0,09%	0,00%
KAJIMA CORP	JPY	26 000	415 224	811 320	396 096	0,08%	0,00%
KAMIGUMI CO	JPY	7 000	307 907	471 008	163 101	0,05%	0,00%
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	45 000	713 752	1 556 166	842 414	0,16%	0,00%
KEIKYU CORP	JPY	14 000	531 971	783 555	251 584	0,08%	0,00%
KEIO CORP	JPY	17 000	589 804	928 072	338 268	0,09%	0,00%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	9 000	389 901	829 017	439 116	0,08%	0,00%
KEPPEL CORP LTD	SGD	49 200	1 564 455	2 463 650	899 196	0,25%	0,00%
KINTETSU CORP	JPY	62 000	1 260 684	1 539 219	278 535	0,15%	0,00%
KOMATSU	JPY	28 600	3 878 868	4 800 283	921 415	0,48%	0,00%
KUBOTA CORP	JPY	32 000	1 472 021	3 523 933	2 051 912	0,35%	0,00%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 500	621 626	552 209	-69 416	0,06%	0,00%
MABUCHI MOTOR CO	JPY	1 600	190 503	481 264	290 761	0,05%	0,00%
MAKITA CORP	JPY	3 600	761 359	1 233 677	472 317	0,12%	0,00%
MARUBENI CORP	JPY	46 400	1 781 089	2 102 783	321 694	0,21%	0,00%
MITSUBISHI CORP	JPY	41 600	6 030 306	5 767 363	-262 943	0,58%	0,00%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	59 000	3 131 043	5 335 051	2 204 009	0,53%	0,00%
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	89 000	2 332 781	3 727 807	1 395 026	0,37%	0,00%
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	4 000	296 187	442 493	146 306	0,04%	0,00%
mitsui & co	JPY	50 900	5 198 792	5 161 228	-37 564	0,52%	0,00%
mitsui osk lines	JPY	36 000	2 607 276	808 193	-1 799 083	0,08%	0,00%
MTR CORP	HKD	45 576	800 421	1 401 230	600 809	0,14%	0,00%
NABTESCO CORP	JPY	3 000	379 586	551 365	171 779	0,06%	0,00%
NGK INSULATORS	JPY	8 000	1 334 501	1 247 684	-86 817	0,13%	0,00%
NIDEC CORP	JPY	6 800	1 333 576	3 338 506	2 004 930	0,33%	0,00%
NIPPON EXPRESS CO	JPY	26 000	770 495	998 298	227 803	0,10%	0,00%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	48 000	2 086 190	1 026 563	-1 059 627	0,10%	0,00%
NOBLE GROUP	SGD	127 754	715 671	824 043	108 372	0,08%	0,00%
NSK	JPY	14 000	644 775	1 262 442	617 668	0,13%	0,00%
NWS HOLDINGS	HKD	43 885	384 746	606 734	221 987	0,06%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	20 000	597 714	979 287	381 573	0,10%	0,00%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	19 000	738 003	1 273 699	535 696	0,13%	0,00%
PARK24 CO LTD	JPY	3 000	291 647	332 620	40 973	0,03%	0,00%
QR NATIONAL LTD	AUD	73 439	1 413 699	2 081 743	668 044	0,21%	0,00%
SECOM CO	JPY	6 700	1 823 603	2 909 815	1 086 212	0,29%	0,00%
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	30 000	538 904	755 357	216 453	0,08%	0,00%
SEMBCORP MARINE	SGD	27 600	356 915	509 093	152 179	0,05%	0,00%
SHIMIZU CORP	JPY	20 000	643 950	1 029 315	385 364	0,10%	0,00%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	16 600	1 005 771	1 089 524	83 753	0,11%	0,00%
SMC CORP	JPY	1 800	1 389 023	3 598 599	2 209 575	0,36%	0,00%
SUMITOMO CORP	JPY	31 600	2 315 576	2 454 296	138 720	0,25%	0,00%
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	17 000	918 653	694 193	-224 460	0,07%	0,00%
SYDNEY AIRPORT	AUD	37 307	768 359	1 078 126	309 768	0,11%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAISEI CORP	JPY	32 000	560 560	1 374 754	814 194	0,14%	0,00%
THK CO	JPY	3 700	428 039	677 009	248 970	0,07%	0,00%
TOBU RAILWAY CO	JPY	32 000	832 810	1 036 569	203 758	0,10%	0,00%
TOKYU CORP	JPY	35 000	1 193 444	1 639 337	445 893	0,16%	0,00%
TOLL HOLDINGS	AUD	21 734	927 219	785 441	-141 778	0,08%	0,00%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	18 000	984 133	885 861	-98 272	0,09%	0,00%
TOSHIBA CORP	JPY	119 000	3 908 900	3 813 066	-95 833	0,38%	0,00%
TOTO	JPY	9 000	319 589	792 435	472 846	0,08%	0,00%
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 200	909 866	1 271 047	361 181	0,13%	0,00%
TRANSURBAN GROUP	AUD	58 659	1 931 213	3 088 022	1 156 809	0,31%	0,00%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 200	1 340 181	1 857 419	517 238	0,19%	0,00%
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	9 300	739 972	1 392 567	652 595	0,14%	0,00%
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	63 000	504 076	429 535	-74 541	0,04%	0,00%
SEEK LTD	AUD	10 434	519 665	1 105 609	585 944	0,11%	0,00%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	16 000	560 789	647 355	86 566	0,06%	0,00%
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	2 938	790 348	405 595	-384 753	0,04%	0,00%
MINEBEA CO	JPY	10 000	877 413	1 128 119	250 706	0,11%	0,00%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	27 000	695 144	758 103	62 959	0,08%	0,00%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	4 700	1 081 572	1 011 055	-70 517	0,10%	0,00%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	3 900	520 326	601 417	81 092	0,06%	0,00%
<b>Industri Total</b>			<b>108 676 044</b>	<b>149 347 531</b>	<b>40 671 487</b>	<b>14,96%</b>	
ADVANTEST CORP	JPY	4 500	617 081	425 202	-191 879	0,04%	0,00%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	6 400	471 251	457 886	-13 365	0,05%	0,00%
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 500	496 868	1 033 692	536 824	0,10%	0,00%
CANON INC	JPY	34 700	8 204 086	8 333 655	129 569	0,84%	0,00%
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	8 100	222 891	473 097	250 206	0,05%	0,00%
COMPUTERSHARE	AUD	13 821	605 724	1 000 645	394 921	0,10%	0,00%
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	12 900	2 290 067	2 985 569	695 501	0,30%	0,00%
FUJITSU	JPY	61 000	2 103 448	2 457 742	354 294	0,25%	0,00%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	2 000	407 313	722 897	315 583	0,07%	0,00%
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 000	654 526	880 483	225 957	0,09%	0,00%
HITACHI	JPY	148 000	4 964 309	8 336 047	3 371 738	0,84%	0,00%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	2 000	255 670	437 740	182 070	0,04%	0,00%
HOYA CORP	JPY	11 900	1 535 884	3 054 769	1 518 886	0,31%	0,00%
IBIDEN CO	JPY	3 700	406 090	413 702	7 612	0,04%	0,00%
ITOCU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	900	222 800	240 319	17 519	0,02%	0,00%
KEYENCE CORP	JPY	1 441	1 528 741	4 848 923	3 320 181	0,49%	0,00%
KONAMI 100 YEN1K	JPY	2 900	449 198	402 596	-46 603	0,04%	0,00%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	15 000	1 216 866	1 242 869	26 004	0,12%	0,00%
KYOCERA CORP	JPY	8 900	2 108 610	3 092 221	983 611	0,31%	0,00%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 200	2 026 624	5 137 193	3 110 569	0,51%	0,00%
NEC CORP	JPY	81 000	1 772 422	1 788 043	15 622	0,18%	0,00%
NEXON CO LTD	JPY	4 000	441 940	281 404	-160 536	0,03%	0,00%
NINTENDO CO	JPY	3 300	6 749 838	2 601 208	-4 148 630	0,26%	0,00%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	12 500	1 063 561	426 015	-637 546	0,04%	0,00%
NOMURA RESEARCH INST	JPY	3 200	427 557	741 407	313 850	0,07%	0,00%
NTT DATA CORP	JPY	3 900	991 321	1 101 135	109 814	0,11%	0,00%
OMRON CORP	JPY	6 300	815 237	2 147 115	1 331 879	0,22%	0,00%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 200	289 036	368 077	79 041	0,04%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	1 500	225 424	358 322	132 898	0,04%	0,00%
RICOH CO	JPY	21 000	2 148 421	1 613 948	-534 474	0,16%	0,00%
ROHM CO	JPY	3 000	1 383 529	1 380 757	-2 772	0,14%	0,00%
SHIMADZU CORP	JPY	7 000	348 504	539 296	190 792	0,05%	0,00%
TDK CORP	JPY	3 800	1 576 745	1 701 433	124 688	0,17%	0,00%
TOKYO ELECTRON	JPY	5 600	1 721 679	3 229 121	1 507 442	0,32%	0,00%
TREND MICRO	JPY	3 300	708 860	689 253	-19 607	0,07%	0,00%
YAHOO JAPAN CORP	JPY	45 200	993 844	1 229 549	235 705	0,12%	0,00%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 000	369 684	679 373	309 689	0,07%	0,00%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	6 800	372 682	566 836	194 154	0,06%	0,00%
GUNGHU ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	9 000	289 037	248 199	-40 838	0,02%	0,00%
KAKAKU.COM INC	JPY	4 796	657 340	522 151	-135 189	0,05%	0,00%
COLOPL INC	JPY	1 500	261 985	256 641	-5 344	0,03%	0,00%
JAPAN DISPLAY INC	JPY	11 700	412 975	270 711	-142 264	0,03%	0,00%
MIXI INC	JPY	1 100	353 738	308 169	-45 569	0,03%	0,00%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	4 200	1 382 813	1 336 858	-45 955	0,13%	0,00%
<b>IT Total</b>			<b>56 546 221</b>	<b>70 362 268</b>	<b>13 816 047</b>	<b>7,05%</b>	
AIR WATER INC	JPY	5 000	365 833	599 079	233 246	0,06%	0,00%
ALUMINA	AUD	87 014	1 076 631	958 323	-118 308	0,10%	0,00%
AMCOR	AUD	40 523	1 126 093	3 376 446	2 250 353	0,34%	0,00%
ASAHI KASEI CORP	JPY	42 000	1 306 014	2 903 530	1 597 516	0,29%	0,00%
BHP BILLITON LTD	AUD	106 537	16 527 058	19 198 304	2 671 246	1,92%	0,00%
BORAL	AUD	27 542	831 351	895 632	64 281	0,09%	0,00%
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	10 000	347 914	886 736	538 822	0,09%	0,00%
FLETCHER BUILDING	NZD	22 502	785 903	1 094 468	308 565	0,11%	0,00%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	49 721	1 599 963	835 890	-764 073	0,08%	0,00%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	4 300	461 916	576 516	114 600	0,06%	0,00%
HITACHI METALS	JPY	8 000	696 359	1 031 566	335 206	0,10%	0,00%

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	13 840	1 244 087	505 256	-738 831	0,05%	0,00%
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	21 366	1 008 160	1 730 436	722 277	0,17%	0,00%
JFE HOLDINGS	JPY	17 500	3 797 932	2 950 368	-847 563	0,30%	0,00%
JSR CORP	JPY	6 000	706 369	778 927	72 558	0,08%	0,00%
KANEKA CORP	JPY	10 000	328 699	405 222	76 523	0,04%	0,00%
KANSAI PAINT CO	JPY	8 000	434 598	937 014	502 416	0,09%	0,00%
KOBE STEEL	JPY	117 000	1 695 895	1 529 151	-166 744	0,15%	0,00%
KURARAY CO	JPY	12 000	764 843	1 034 067	269 225	0,10%	0,00%
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	1 500	165 643	241 164	75 521	0,02%	0,00%
mitsubishi chemical hldg	JPY	44 933	1 537 528	1 653 599	116 070	0,17%	0,00%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	14 000	660 057	531 416	-128 641	0,05%	0,00%
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	37 000	838 046	930 135	92 089	0,09%	0,00%
MITSUI CHEMICALS	JPY	29 000	828 851	623 842	-205 009	0,06%	0,00%
NEWCREST MINING	AUD	28 491	5 371 378	1 903 680	-3 467 698	0,19%	0,00%
NIPPON STEEL CORP	JPY	261 585	4 667 553	4 922 133	254 579	0,49%	0,00%
NITTO DENKO CORP	JPY	5 400	1 351 569	2 287 142	935 573	0,23%	0,00%
OJI PAPER CO	JPY	30 000	766 630	812 321	45 691	0,08%	0,00%
ORICA	AUD	14 200	1 640 337	1 651 034	10 697	0,17%	0,00%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	13 600	4 197 835	6 689 769	2 491 935	0,67%	0,00%
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	52 000	1 901 653	1 557 604	-344 049	0,16%	0,00%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	18 000	1 682 583	2 037 367	354 784	0,20%	0,00%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	37 000	458 304	876 918	418 614	0,09%	0,00%
TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	5 000	265 238	416 791	151 554	0,04%	0,00%
TEIJIN	JPY	33 000	675 545	662 426	-13 119	0,07%	0,00%
TORAY INDUSTRIES	JPY	44 000	1 543 839	2 664 011	1 120 173	0,27%	0,00%
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	510 580	-30 316	0,05%	0,00%
YAMATO KOGYO CO	JPY	1 400	216 448	297 663	81 215	0,03%	0,00%
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	5 487	560 220	1 207 802	647 583	0,12%	0,00%
<b>Råvarer Total</b>			<b>64 975 771</b>	<b>74 704 333</b>	<b>9 728 561</b>	<b>7,49%</b>	
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	84 960	458 078	829 625	371 547	0,08%	0,00%
KDDI	JPY	17 900	3 353 905	8 548 583	5 194 678	0,86%	0,00%
NTT CORP	JPY	10 849	2 785 775	4 213 757	1 427 983	0,42%	0,00%
NTT DOCOMO INC	JPY	46 800	4 032 201	5 174 238	1 142 037	0,52%	0,00%
PCCW	HKD	117 625	165 836	602 728	436 892	0,06%	0,00%
SINGAPORE TELECOM	SGD	237 000	3 551 661	5 229 783	1 678 122	0,52%	0,00%
SOFTBANK CORP	JPY	29 400	4 241 893	13 255 646	9 013 753	1,33%	0,00%
STARHUB	SGD	19 000	324 287	446 141	121 854	0,04%	0,00%
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	60 868	897 862	1 111 095	213 233	0,11%	0,00%
TELSTRA CORP	AUD	131 352	2 965 961	4 811 378	1 845 417	0,48%	0,00%
TPG TELECOM LTD	AUD	10 065	359 956	416 846	56 891	0,04%	0,00%
<b>Telecom Total</b>			<b>23 137 415</b>	<b>44 639 820</b>	<b>21 502 406</b>	<b>4,47%</b>	
AGL ENERGY	AUD	24 280	1 700 726	1 990 277	289 551	0,20%	0,00%
APA GROUP	AUD	26 325	802 851	1 203 325	400 474	0,12%	0,00%
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	15 000	511 198	832 433	321 234	0,08%	0,00%
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	22 900	2 959 172	2 031 342	-927 829	0,20%	0,00%
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	9 300	1 051 950	918 879	-133 071	0,09%	0,00%
CONTACT ENERGY	NZD	11 388	283 132	142 677	-142 635	0,04%	0,00%
ELECTRIC POWER DEV	JPY	3 600	752 983	918 504	165 521	0,09%	0,00%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	213 105	1 984 837	3 659 170	1 674 332	0,37%	0,00%
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	18 900	1 852 284	1 356 819	-495 464	0,14%	0,00%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	14 600	1 493 391	1 104 731	-388 660	0,11%	0,00%
OSAKA GAS CO	JPY	50 000	1 018 192	1 410 148	391 957	0,14%	0,00%
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	5 600	845 283	513 031	-332 252	0,05%	0,00%
SP AUSNET	AUD	46 413	272 316	378 747	106 432	0,04%	0,00%
TOHO GAS CO	JPY	13 000	343 215	481 264	138 049	0,05%	0,00%
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	16 500	1 845 736	1 450 733	-395 003	0,15%	0,00%
TOKYO GAS CO	JPY	71 000	1 766 850	2 895 282	1 128 432	0,29%	0,00%
AGL ENERGY LTD	AUD	22 679	1 777 770	1 859 040	81 270	0,19%	0,00%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	43 163	408 286	445 172	36 887	0,04%	0,00%
MIGHTY RIVER POWER	NZD	24 067	397 070	420 283	23 213	0,04%	0,00%
<b>Forsyninger Total</b>			<b>22 067 242</b>	<b>24 294 950</b>	<b>2 227 708</b>	<b>2,43%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>694 423 350</b>	<b>956 306 122</b>	<b>261 882 772</b>	<b>95,82%</b>	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD RIGHTS ISSUE	HKD	4 465	-	84 610	84 610	0,01%	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>-</b>	<b>84 610</b>	<b>84 610</b>	<b>0,01%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>694 423 350</b>	<b>956 390 732</b>	<b>261 967 383</b>	<b>95,83%</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,03

Kurtasje kr. 30 233

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	325	10 789 984	4 173 498	19.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	220 000	19 363 884	10 819 502	12.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				30 153 867	14 993 000	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	177 208 941
Ikke fradragsberettigede kostnader/skattefrie inntekter	(9 944 981)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(138 623 553)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 439
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	28 642 845
Beregnet skatt	7 733 568
Betalt kildeskatt	1 782 130
Betalbar skatt	5 951 438

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	1 143 213
Utsatt skatt	308 667

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2014	5 951 438
Kildeskatt	1 866 855
Endring utsatt skatt	231 832
Restskatt 2013	38 645
Skattekostnad	8 088 771

## KLP AksjeAsia Indeks II

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

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	307 409	240 075
Andre finansinntekter	554	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-52 873 979	239 150 641
Netto endring urealiserte gevinster	115 404 101	-36 025 646
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>62 838 085</b>	<b>203 365 069</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7 496	6 498
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-52 406	-53 283
Forvaltningshonorar	-245 227	-214 439
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-290 137</b>	<b>-261 223</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>62 547 948</b>	<b>203 103 846</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>62 547 948</b>	<b>203 103 846</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	62 547 948	203 103 846
	62 547 948	203 103 846

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	813 999 614	708 700 310
Andre fordringer	0	119 102
Bankinnskudd	6 082 536	33 838 291
<b>Sum eiendeler</b>	<b>820 082 150</b>	<b>742 657 703</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	820 455 026	805 065 715
Over-/underkurs	206 674 377	207 071 184
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 027 129 403</b>	<b>1 012 136 899</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-207 070 596</b>	<b>-269 618 544</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>820 058 807</b>	<b>742 518 356</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	23 343	139 348
<b>Sum gjeld</b>	<b>23 343</b>	<b>139 348</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>820 082 150</b>	<b>742 657 703</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	742 518
+ Tegninger 2014	14 993
- Innløsninger 2014	-
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	62 548
= Egenkapital UB	820 059

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	662 389	671 378 774	818 881 982	147 503 208	99,85%	84,88%
Fondsandel Total			671 378 774	818 881 982	147 503 208	99,85%	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>671 378 774</b>	<b>818 881 982</b>	<b>147 503 208</b>	<b>99,85%</b>	

KLP AksjeAsia Indeks II eier 82,1% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,01

Oslo, 26. februar 2015

  
Sverre Thorne  
Styrets leder

  
Kjetil Håug

  
Hans Jørgen Gade

  
Hilde Seem

  
Per Rustad Ørvik

  
Cathrine Hellandsvik

  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	820 455,03	999,52
2013	805 065,71	922,31
2012	790 372,29	673,63

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	1 659 998	5 740 153	19.03.2015
Future	TOPIX INDEX	JPY	90 000	7 921 589	16 988 124	12.03.2015
SUM AKSJEFUTURES				9 581 586	22 728 276	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
HKD	NOK	8 677 000	-8 395 266	-793	29.01.2015
NOK	AUD	181 137 316	-29 785 000	-1 412 439	29.01.2015
NOK	HKD	79 505 744	-83 670 000	-1 438 800	29.01.2015
NOK	JPY	539 395 541	-8 645 462 000	-1 697 931	29.01.2015
NOK	NZD	3 889 632	-678 000	-77 032	29.01.2015
NOK	SGD	37 267 550	-6 632 000	-255 372	29.01.2015
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER		849 872 783	-8 774 622 266	-4 882 367	



## Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

er et «hedgefond» som hovedsakelig investerer i aksjer i energisektoren. Fondet er tilnærmet markedsnøytralt fordi «short-posisjonene» er omtrent like store som «long-posisjonene». Fondets avkastning vil derfor ikke i særlig grad samvariere med aksjemarkedets avkastning. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 5 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	3 218 784	103 428
Andre finansinntekter	338	0
Utbytte	3 641 661	9 834 503
Gevinst/tap ved realisasjon	-81 685 290	-58 499 502
Netto endring urealiserte gevinster	91 114 598	3 616 209
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>16 290 092</b>	<b>-44 945 362</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	13 373
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 063 994	-700 804
Forvaltningshonorar	-6 736 667	-6 823 269
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-8 800 661</b>	<b>-7 510 700</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>7 489 431</b>	<b>-52 456 063</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-5 219 979</b>	<b>-6 032 912</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>2 269 452</b>	<b>-58 488 974</b>
Anvendelse av resultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 269 452	-58 489 425
	<b>2 269 452</b>	<b>-58 489 425</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	840 351
+ Tegninger 2014	-
- Innløsninger 2014	-
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	2 269
= Egenkapital UB	842 620

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

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAMERON INTERNATIONAL	USD	-100 000	-36 674 040	-37 450 262	-776 223	-4,44%	-0,05%
ENSCO PLC-CL A	USD	-100 000	-33 169 635	-22 455 162	10 714 473	-2,66%	-0,04%
FAROE PETROLEUM PLC	GBP	75 663	923 560	535 148	-388 412	0,06%	0,03%
FMC TECHNOLOGIES	USD	-50 000	-16 841 595	-17 559 262	-717 667	-2,08%	-0,02%
GOLAR LNG LTD	USD	100 000	25 921 488	27 343 565	1 422 076	3,24%	0,11%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	-50 000	-23 391 240	-24 565 723	-1 174 482	-2,91%	-0,01%

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	358 710 523	432 189 105
Andre fordringer	11 360 758	14 254 222
Bankinnskudd	480 124 898	407 468 405
<b>Sum eiendeler</b>	<b>850 196 179</b>	<b>853 911 732</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	912 866 826	912 866 826
Over-/underkurs	706 029	706 029
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>913 572 854</b>	<b>913 572 854</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-70 952 842</b>	<b>-73 222 294</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>842 620 012</b>	<b>840 350 560</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	7 576 166	13 560 722
<b>Sum gjeld</b>	<b>7 576 166</b>	<b>13 560 722</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>850 196 179</b>	<b>853 911 282</b>

Oslo, 26. februar 2015

Sverre Thorne  
Styrets leder

Kjetil Høeg  
Per Rustad Ørvik

Hilde Seem  
Håvard Gulbrandsen  
Adm. direktør

Mans Jørgen Gade  
Cathrine Hellandsvik

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	912 866,83	923,05
2013	912 866,83	924,88
2012	906 091,00	984,62

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHLUMBERGER	USD	-60 000	-29 434 487	-38 421 945	-8 987 458	-4,56%	0,00%
SEADRILL LTD	NOK	-224 104	-36 549 178	-19 373 791	17 175 387	-2,30%	-0,05%
SUBSEA 7 SA	NOK	-50 000	-3 944 075	-3 827 500	116 575	-0,45%	-0,02%
TECHNIP	EUR	-100 000	-47 501 926	-44 831 265	2 670 661	-5,32%	-0,09%
TGS NOPEC GEO	NOK	-73 707	-13 161 166	-11 918 422	1 242 744	-1,41%	-0,07%
TRANSOCEAN LTD	USD	-100 000	-12 316 242	-13 743 009	-1 426 767	-1,63%	-0,03%
DHT HOLDINGS INC	USD	1 192 755	37 701 734	65 371 431	27 669 697	7,75%	1,29%
DORIAN LPG LTD	USD	250 000	20 488 830	26 035 242	5 546 412	3,09%	0,43%
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	248 700	28 416 493	25 367 400	-3 049 093	3,01%	0,70%
DEEP SEA SUPPLY PLC	NOK	4 400 000	39 280 808	23 276 000	-16 004 808	2,76%	1,68%
SCORPIO TANKERS INC	USD	-300 000	-17 597 799	-19 546 113	-1 948 314	-2,32%	-0,17%
<b>Energi Total</b>			<b>-117 848 468</b>	<b>-85 763 667</b>	<b>32 084 802</b>	<b>-10,17%</b>	
AURORA LPG HOLDING ASA	NOK	1 163 616	58 592 974	61 089 840	2 496 866	7,25%	3,92%
<b>Råvarer Total</b>			<b>58 592 974</b>	<b>61 089 840</b>	<b>2 496 866</b>	<b>7,25%</b>	
<b>Aksjer Total</b>			<b>-59 255 494</b>	<b>-24 673 827</b>	<b>34 581 667</b>	<b>-2,93%</b>	
KLP PENGEMARKED	NOK	237 044	238 013 737	237 638 298	-375 439	28,18%	13,71%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NOK	144 883	147 147 989	145 746 052	-1 401 938	17,29%	8,41%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>385 161 726</b>	<b>383 384 349</b>	<b>-1 777 377</b>	<b>45,47%</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>			<b>325 906 232</b>	<b>358 710 523</b>	<b>32 804 291</b>	<b>42,54%</b>	

KLP Alfa Global Energi eier 13,6% av andelene i KLP Pengemarked og 8,4% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

Porteføljens omløpshastighet: 5,02

Kurtasje: kr. 4 702 462

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	7 489 431
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	104 941 382
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(91 114 598)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-
Grunnlag betalbar skatt	21 316 215
Beregnet skatt	5 755 378
Betalt kildeskatt	183 067
Betalbar skatt	5 572 311

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	-
Utsatt skatt	-
<b>Skattekostnad fremkommer slik:</b>	
Betalbar skatt for 2014	5 572 311
Kildeskatt	(135 174)
Endring utsatt skatt	-
Skatt til gode 2013	(217 158)
Skattekostnad	5 219 979

## Spesialfondet KLP Alfa Global Rente

er et «hedgefond» som gjennom derivater utnytter feilprisinger innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser. Fondet bruker i størst mulig grad kvantitative metoder for å identifisere feilprisinger. Fondets avkastning vil normalt ikke samvariere med avkastningen i aksje- og obligasjonsmarkedet. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 5 millioner kroner.

### Årsregnskap 2014 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Renteinntekter	15 889 546	7 461 540
Andre finansinntekter	14 705 862	13 050 600
Gevinst/tap ved realisasjon	22 985 993	14 671 760
Netto endring urealiserte gevinster	6 172 066	-12 865 514
Rentekostnader	-8 578 855	0
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>51 174 613</b>	<b>22 318 387</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	249 793	29 226
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 664 817	-1 019 856
Forvaltningshonorar	-11 151 896	-9 324 145
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-12 566 919</b>	<b>-10 314 775</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>38 607 694</b>	<b>12 003 612</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-150 269</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>38 457 425</b>	<b>12 003 612</b>
Anvendelse av resultat		
Utdelt til andelseiere per 31.12	33 420 584	24 869 125
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 036 841	-12 865 514
	<b>38 457 425</b>	<b>12 003 612</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 149)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 12)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	926 083
+ Tegninger 2014	33 421
- Innløsninger 2014	-
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	5 037
= Egenkapital UB	964 541

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

#### Balanse per 31.12.

Note	2014	2013
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	647 879 897	617 295 978
Opptjente, ikke mottatte inntekter	29 332 110	2 351 097
Andre fordringer	9 423	3 926
Bankinnskudd	304 685 972	307 067 550
<b>Sum eiendeler</b>	<b>981 907 402</b>	<b>926 718 551</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	973 100 805	939 383 656
Over-/underkurs	639 744	936 309
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>973 740 549</b>	<b>940 319 965</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-9 199 982</b>	<b>-14 236 824</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>964 540 567</b>	<b>926 083 141</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 473 896	635 409
Påløpt, ikke betalt rente	15 892 940	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>17 366 835</b>	<b>635 409</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>981 907 402</b>	<b>926 718 551</b>

Oslo, 26. februar 2015


  
 Sverre Thornes  
 Styrets leder

  
 Kjetil Håug

  
 Hans Jørgen Gade

  
 Hilde Seem

  
 Per Rustad Ørvik

  
 Cathrine Hellandsvik

  
 Håvard Gulbrandsen  
 Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2014	973 100,80	991,20
2013	939 383,66	985,84
2012	907 434,88	999,95

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	N00010705536	3,00	0 %	1 218 000 000	1 265 665 200	1 371 407 100	105 741 900	141,97%
Statsobligasjoner Total					1 265 665 200	1 371 407 100	105 741 900	141,97%
KLP PENGEMARKED	N00010272339	0,00	20 %	334 988	336 337 037	335 827 963	-509 073	34,76%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	N00010272354	0,00	20 %	330 285	335 298 004	332 252 353	-3 045 651	34,39%
Fondsandel Total					671 635 041	668 080 316	-3 554 725	69,16%

Motpart	Underliggende verdipapirer	Forfallsdato	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Nordea	DEN NORSKE STAT	15.01.2015	-300 000 000	-345 699 452	-345 709 427	-9 975	-35,79 %
Danske Bank	DEN NORSKE STAT	15.01.2015	-250 000 000	-287 507 877	-287 515 194	-7 317	-29,76 %
Danske Bank	DEN NORSKE STAT	22.01.1205	-568 000 000	-649 191 321	-649 222 480	-31 160	-67,21 %
SUM GJENKJØPSAVTALER				-1 282 398 649	-1 282 447 101	-48 452	-132,76 %

SUM VERDIPAPIRER				654 901 591	757 040 315	102 138 724	78 %
------------------	--	--	--	-------------	-------------	-------------	------

KLP Alfa Global Rente eier 19,28% av andelene i KLP Pengemarked og 19,06% av andelene i KLP Obligasjon 1 år.

Porteføljens omløpshastighet: 1,22

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,52%

## Note 4: Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	14 378 185	-2 500 000	-944 864	27.01.2015
NOK	CAD	14 636 013	-2 500 000	-1 548 224	26.01.2015
NOK	EUR	42 775 505	-5 100 000	-3 529 139	26.01.2015
NOK	GBP	8 467 862	-800 000	-887 966	26.01.2015
NOK	SEK	1 822 350	-2 000 000	-94 350	26.01.2015
NOK	USD	23 044 733	-3 500 000	-3 209 991	26.01.2015
USD	EUR	9 906 264	-8 000 000	1 681 482	20.01.2015
SUM VALUTATERMINKONTRAKTER		115 030 911	-24 400 000	-8 533 051	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	USD	172 720 000	-166 540 424	358 236	11.05.2015
NOK	NOK	1 225 000 000	-1 225 000 000	-100 985 603	16.03.2015
SUM SWAP		1 397 720 000	-1 391 540 424	-100 627 367	

## Note 5: Skatt

## Skattekostnad fremkommer slik:

Restskatt 2013	150 269
Skattekostnad	150 269

## Note 1: Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2014 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

### Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12.2014. 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 31.12.2014 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 2014:

- Aksjefutures
- Rentefutures
- Valutaterminer
- Renteswapper
- Opsjoner
- Repo

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 2014.

KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II har beregnet inntil 0,25 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2014. 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 styret i KLP Fondene

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Fondene, som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

KLP Pengemarked	NOK	32 900 098	KLP Aksjglobal Lavbeta II	NOK	149 520 731
KLP Frn	NOK	13 659 216	KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	5 313 928 991
KLP Obligasjon 1 år	NOK	48 858 098	KLP AksjeGlobal Indeks II	NOK	922 493 233
KLP Obligasjon 3 år	NOK	37 592 182	KLP AksjeGlobal Indeks III	NOK	87 359 861
KLP Obligasjon 5 år	NOK	83 970 714	KLP AksjeGlobal Indeks IV	NOK	106 851 015
KLP Kort Stat	NOK	13 529 968	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	NOK	878 377 778
KLP Statsobligasjon	NOK	468 382 118	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	NOK	30 802 092
KLP Kredittobligasjon	NOK	134 963 260	KLP Aksje Verden Indeks	NOK	153 736 108
KLP AksjeNorge	NOK	407 287 216	KLP AksjeUSA Indeks USD	USD	91 836 503
KLP AksjeNorden Indeks	NOK	360 811 326	KLP AksjeUSA Indeks II	NOK	79 233 050
KLP Alfa Global Energi	NOK	2 269 452	KLP AksjeEuropa Indeks I	NOK	347 455 248
KLP Alfa Global Rente	NOK	38 457 425	KLP AksjeEuropa Indeks II	NOK	48 730 543
KLP Kombinasjon M	NOK	11 922 205	KLP AksjeAsia Indeks I	NOK	169 120 170
KLP Kombinasjon	NOK	8 468 435	KLP AksjeAsia Indeks II	NOK	62 547 948
KLP Obligasjon Global I	NOK	2 913 690 585	KLP AksjeNorge Indeks	NOK	325 685 763
KLP Obligasjon Global II	NOK	28 401 114	KLP AksjeNorge Indeks II	NOK	46 679 050
KLP AksjeGlobal LavBeta I	NOK	4 390 253 458			

### 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



Revisors beretning - 2014 - KLP Fondene, side 2

planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

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 revisjonshandlinger 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 regnskapsestimatene 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 Fondsforvaltning per 31. desember 2014, 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. februar 2015  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Magne Sem  
Statsautorisert revisor



Fondsforvaltning

Postboks 400 Sentrum  
0103 Oslo  
Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 10,  
Oslo  
Telefon 05554  
Telefaks 23 08 09 31  
fond@klp.no  
www.klp.no